

金点策略晨报—每日报告

2010年2月24日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

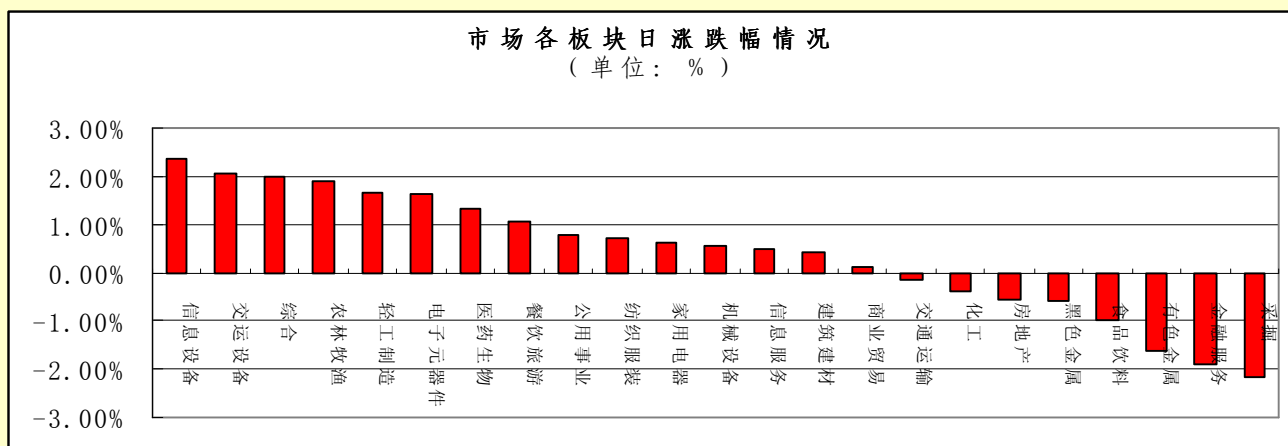
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

平安暴跌 市场大幅震荡

周二，两市出现先抑后扬的大幅震荡行情，市场成交量继续有所增长，盘中个股行情趋于活跃，半数以上品种出现上涨。周二发布解禁公告的中国平安遭受投资者抛售，同时，决定配股的招商银行也脱离的金融股表现，加之权证即将到期的中国石化股价也出现调整走势，A股市场节后第二个交易日继续有小幅回落行情，沪指暂失守3000点。周二沪指最终收报2982点，下跌20点；深成指报12069点，下跌144点，共成交1622亿元。

板块方面，信息设备、交运设备、农林牧渔等板块涨幅较大，而采掘、金融服务、有色金属等板块跌幅较大。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-02-23 15:00)

节后市场连续调整走势，不过，市场成交量也有所增加。在周二市场下跌过程中，

短线抄底资金入市迹象还是比较明显，此外，除了受影响较大的权重股板块，一些业绩成长性乐观的品种依然受到较多的关注，股价走势也明显强于大盘，因此，我们可以看到周二盘中仍有相当比例的个股出现逆市上涨的行情。我们认为出现这种行情表现的原因有几个方面：首先，节后资金入市意愿较强，尤其是美股近期连续走高，国内经济数据向好，投资者对经济形势较为乐观；其次，市场技术上在2900点至3000点一带已经形成阶段性止跌回稳的平台，因此，股指大幅回落中会引发短线超跌资金的流入；第三，周二市场下跌的主要原因还是因为中国平安的解禁股公告。中国平安H股市场的价格要高于其A股价格水平，短期供求预期的改变再度拉大了中国平安A股和H股折价水平。我们认为若是一个好的上市公司，市场总会给其一个公正的评价，而其股东也会给其一个合理的评价，因此，建议更多从公司基本面分析其股价合理性。当然，单只个股的异常并非市场系统性风险的表现，由平安股价下跌而对市场判断改变似乎并不合理，所以，我们可以看到不少个股因为大盘下跌而吸引了增量资金的介入。

预测：

市场权重股短线行情表现一般，不过，较低估值水平将限制其持续下跌空间，预计后市行情暂表现盘整格局，沪指波动高点有望在3000点，低点在2950点。

【板块热点解析】

信息设备：

周二，信息设备板块涨幅居前，板块中涨幅居前个股有长江通信、浪潮信息、高鸿股份、大唐电信、御银股份、新大陆、动力源等品种。工信部部长李毅中近期表示要加快三网的改造提升，促进三网融合，发展宽带无线通信、下一代互联网、数字化广播电视网，受此消息影响，市场相关品种纷纷出现反弹上涨表现。信息技术发展和应用将在

中国未来发展中起到举足轻重作用，政策面的支持使得信息设备行业成长前景乐观。不过，考虑年初宏观调控的影响以及2010年信息设备投资减速的情况，我们认为该板块年初行情的把握仍宜以波段策略为主。

交运设备:

周二、交运设备板块表现较为活跃，其中涨幅较大的品种有一汽富维、一汽轿车、亚星客车、一汽夏利、安凯客车等品种。09年汽车行业充分收益于国家刺激消费政策，因而，汽车类个股09年业绩表现也比较乐观。而从最新的数据来看，2010年初汽车消费势头向好，新车型的发布也值得期待，中国汽车消费有望保持持续增长态势。同时，该板块前期跌幅较大，预计行业政策面继续向好，上市公司基本面也比较乐观，板块品种出现波段反弹的概率增加。

采掘:

周二，采掘板块整体跌幅较大，其中跌幅较多的品种有潞安环能、煤气化、神火股份、国阳新能、兖州煤业等品种。因央行连续提高存款准备金率，货币当局对通胀预期的管理力度加强，这使得部分商品市场价格提前出现调整，其中煤炭现货价格也在近期出现回落。作为上游资源类企业，煤炭公司利润具有较好的可预见性，因此，投资者对煤炭价格波动较为敏感，尤其是对引发煤炭价格波动的相关事件高度关注。加之，煤炭股本为机构重仓品种，在市场整体调整中，其行情也多会受到大盘整体波动影响，从而，节后表现相对弱势。不过，煤炭股估值优势还是存在，股价持续下跌中投资价值将会显现，建议投资者伺机中线配置，波段操作。

【财经新闻速览】

公立医院改革试点意见发布 逐步取消药品加成

据央视报道，备受关注的《公立医院改革试点指导意见》今天下午正式发布，《指导意见》明确提出：以公益性为核心，逐步取消药品加成，增设药事服务费，该项费用纳入医保。

《指导意见》指出，公立医院改革的基本原则是要坚持公平和效率的统一、政府主导和发挥市场机制相结合、坚持公立医院的主导地位，同时鼓励多元化办医、推动不同所有制和经营性质医院协调发展。

1月央企营收同比增长近七成 环比降23%

中国国资委公布消息称，今年1月，中央企业实现营业收入11631.7亿元，比去年1月增长67.8%；实现利润743.3亿元，同比增利496.1亿元；已交税费总额1366.4亿元，同比增长51.7%。但跟去年12月份相比，中央企业的营业收入和利润都出现了较大幅度的下挫。两者的降幅分别达到了23.1%和14.5%。

交通银行拟A+H配股融资420亿元补充核心资本

交通银行董事会23日审议通过A股和H股配股方案决议，拟配股融资总额不超过人民币420亿元。根据方案，交行本次拟在A股和H股市场以每10股配售不超过1.5股的比例向全体股东配售，A股和H股配股比例相同。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

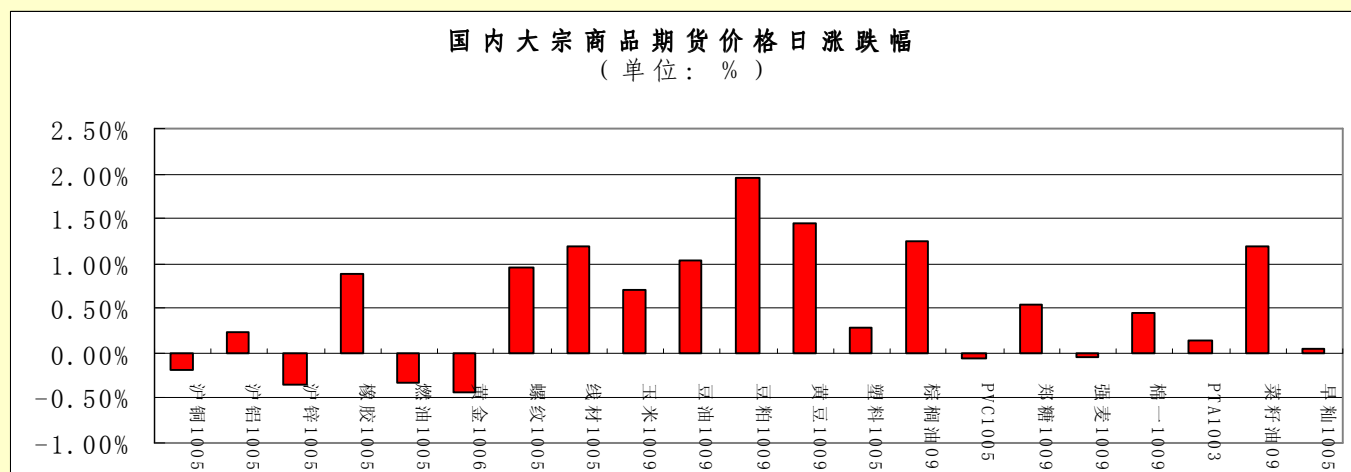
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20623.00	1.21%	原油	79.04	0.23%
道琼斯	10282.41	-0.97%	黄金	1105.60	0.22%
纳斯达克	2213.44	-1.28%	白银	15.87	-0.13%
标普500	1094.60	-1.21%	美黄豆	954.25	0.18%
法CAC40	3707.06	-1.32%	日本橡胶	292.70	-0.71%
日经225	10176.38	-1.70%	LME3月铜	7110.00	-3.00%
英国富时	5315.09	-0.69%	LME3月铝	2116.90	-1.59%
澳洲全股	4674.20	-1.20%	LME3月锌	2200.00	-4.04%

(截至期限: 2010-02-24 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2010-02-23 16:00)

周二, 国内期货市场大宗商品价格多维持上涨行情。其中有色金属品种价格出现短线整理走势, 价格波动幅度都明显收窄; 橡胶期价继续短线上涨行情, 燃油和黄金期货价格窄幅整理, 两大钢铁期货品种则继续反弹趋势; 农产品期货价格普遍有上涨行情, 其中豆粕和黄豆期价涨幅相对较大, 豆粕主力合约报收于2868元, 日涨幅达到1.96%, 黄豆主力合约报收于3874元, 日涨幅达到1.44%; 化工产品期货品种价格也多出现短线

整理行情。

研究所动态股票池

(2010年2月24日)

研究员	研究方向	推荐品种名称							
郑 罡	策略研究	中联重科（000157）；中国国航（601111）；法拉电子（600563）；哈空调（600202）；太阳纸业（002078）；烟台万华（600309）；中集集团（000039）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		中集集团	000039	0.53	0.30	0.50	11.70	47.20	28.32
		新增推荐品种投资要点：		公司以集装箱为中心点，逐步扩充了与其相关的周边产业，目前集装箱主业仍处于恢复增长阶段；公司道路运输车辆业务主要是生产半挂车、自卸车等车辆的后半部分车体，毛利率大约在10%以上，目前在国内销量较好，业务逐步走向正轨；公司能源化工业务子公司包括中集安瑞科以及08年收购TGE，中国天然气市场发展潜力巨大，公司将分享中国天然气装备市场的成长；完成了对莱佛士的绝对控股，公司正式进军海洋工程设备制造市场，深水油气开采的重要性不断提高以及大量老化钻井平台的更新需求将支持海洋工程设备市场在未来高速增长。					
郑 晓 峰	策略研究	合加资源（000826）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种投资要点：							
宋文昭	医药行业	浙江医药(600216)；新合成(002001)；广济药业(000952)；鑫富药业(002019)							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)

		新增推荐品种 投资要点:							
李海燕	金融行业	工商银行（601398）；招商银行（600036）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
化定奇	有色金属行业	锡业股份（000960）；中国重汽（000951）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
曹柱	建材行业	海螺水泥（600585）；冀东水泥（000401）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
费瑶瑶	IT 行业	福晶科技（002222）；华胜天成（600410）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
张文丰	钢铁行业	宝钢股份（600019）；新钢股份（600782）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)

		新增推荐品种 投资要点:							
卢小兵	电力行业	深圳能源（000027）；穗恒运（000531）；龙净环保（600388）；创元科技（000551）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
国汉芬	煤炭行业	开滦股份 600997；中泰化学 002092；西山煤电（000983）；山西焦化（600740）天地科技（600582） 国阳新能（600348）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
蔡荣	房地产行业	荣盛发展 002146；金融街 000402；合肥城建（002208）；华业地产（600240）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							

李大霄推荐专栏

丽珠 B（200513）；粤照明 B（200541）；招商局 B（200024）；杭汽轮 B（200771）；伊泰 B（900948）；基金普丰（184693）；基金景福（184701）；基金金泰（500001）；基金天元（184698）；基金兴和（500018）；大成优选（150002）；岳阳纸业（600963）；华泰股份（600308）；贵州茅台（600519）

2010 年十大金股

中联重科（000157）；中国石油（601857）；中兴通讯（000063）；招商银行（600036）；美的电器（000527）；宝钢股份（600019）；国阳新能（600348）；太阳纸业（002078）；康美药业（600518）；中远航运（600428）

声 明

※本报告作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。

※本报告文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经英大证券有限责任公司同意,任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分复制、复印或拷贝;或向其它人分发。

英大证券研究所

地址: 深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编: 518031

传真: 86-755-83007074