

金点策略晨报—每日报告

2010年2月25日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

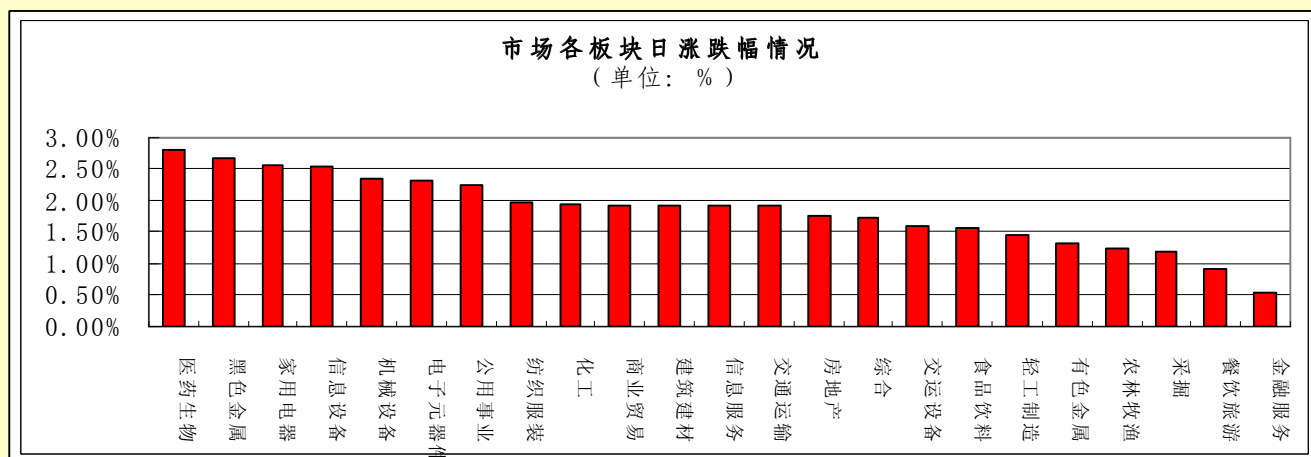
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大盘反弹 个股普遍活跃

周三，两市股指低开高走，市场成交量继续增长，个股出现普涨行情。交行发布再融资计划，金融股再现弱势行情，不过，中国平安短线跌势有所减缓。投资者对实体经济成长依然乐观，加之节后资金回流市场，个股行情相对活跃。尾盘中石化出现快速拉升走势，沪指重回3000点。周三沪指最终收报3022点，上涨39点；深成指报12282点，上涨212点，共成交1874亿元。

板块方面，医药生物、黑色金属、家用电器等板块涨幅较大，而金融服务、餐饮旅游、裁决等板块涨幅较小。



数据来源：wind 英大证券

(截至期限：2010-02-24 15:00)

大盘低开高走，市场对金融股利空消息并不十分担忧，节后市场成交量逐步回升，

投资者入市意愿明显增强。其实，银行股再融资需求应该是困扰银行板块估值水平的重要因素，而市场化的方式来解决银行业核心资本问题是市场已经达成的共识。招行和交行双双采取了配股方式增加资本，A股和H股投资者共同参加配股计划。相对而言，A股较大的股本使得A股投资者在配股融资上需要付出更多的资金，同时上市公司的每股盈利也被摊薄，中短期估值压力凸现。不过，我们还要注意到两个方面。第一是H股股东对内资银行股配股的看法，如果H股股东积极认购则其A股配股计划将起到积极作用。从QFII增持中国平安的行为来看，外资对于内地金融股还是有较乐观的评价。第二则是A股大股东对于配股的看法，毕竟中资银行股中大股东占比较大，配股过程中掏出的银子也就比较多。财政部已经表态支持交行配股计划，而招商银行前十大股东参与配股计划的概率也比较高，因此，大股东参与对于配股顺利进行也将有积极作用。整体来看，我们认为市场较充分估计了银行股再融资消息的利空作用，估值的优势和市场权重地位都使得该板块大幅下跌的概率减弱，预计银行股后期将通过盘整来消化短期融资利空压力。

预测：

中国平安短线跌势趋缓，交行再融资消息也并未对其股价造成较大负面影响，市场短线调整压力减弱，沪指重回3000点。我们认为实体经济继续向好的预期以及蓝筹股较为合理的价格水平是投资者对后市较为乐观的依据之一，同时，市场也对三月份“两会”期间即将确立的2010年经济政策基调充满期待。技术面上，市场交投回暖，大盘重心回升，预计后市股指有望延续反弹行情。

【板块热点解析】

医药生物：

周三，医药生物板块涨幅第一，板块中涨幅居前个股有江中医药、南京医药、莱美药业、海翔药业、华东医药等品种。医药板块的活跃自然与卫生部等五部委发布的《关于公立医院改革试点的指导意见》不无关系。根据指导意见，将有16个城市作为国家联系指导的公立医院改革试点地区，推进公立医院改革试点工作。英大证券医药行业研究员认为公立医院改革试点即将启动，长期来看，改革将对医药产业链的各个环节产生深远影响，部分上市公司也将受益与行业格局的变化。整个医药行业的趋势仍然向好，建议布局在公立医院改革中受益的拥有基本药物独家品种以及专业化医院销售队伍企业（可关注康缘药业、三九医药、千金药业）；优质仿制和仿创药企（可关注恒瑞医药、恩华药业、信立泰）；受益于中低端医疗器械需求增长的企业（可关注万东医疗、新华医疗、鱼跃医疗）；中药饮片龙头和医药商业龙头（可关注康美药业、一致药业、国药股份、复星实业、广州药业）。

黑色金属：

周三，黑色金属板块整体涨幅第二，其中涨幅较大的品种有济南钢铁、八一钢铁、南钢股份、凌钢股份、酒钢宏兴等品种。从盘面来看，市场关注的焦点还是在济南钢铁和莱钢股份资产整合并购重组事件上。济南钢铁被选为山东钢铁资产整合平台，以换股方式吸收合并莱钢股份，同时还将增发股份收购济钢集团和莱钢集团持有的30亿元现金及预估值85.85亿元的资产。复牌后的济钢股份和莱钢股份均出现先抑后扬的短线行情，市场对并购方案褒贬不一，尤其是注入资产的估价水平，不过，市场还是比较期待整合后上市公司规模效应。我们认为钢铁板块行情主要还是来源于钢铁业景气的回暖以及铁矿石价格谈判的博弈结果，因此，并购整合题材尚表现为短线行情，投资者宜波段把握。

【财经新闻速览】

国务院研究落实重点产业振兴规划

国务院总理温家宝24日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。会议指出，为应对国际金融危机，2009年初国家从缓解企业困难和增强发展后劲入手，相继制定出台了汽车、钢铁、电子信息、物流、纺织、装备制造、有色金属、轻工、石化、船舶等十大重点产业调整和振兴规划，分别提出了上百项政策措施和实施细则，对保持国民经济平稳较快发展起到了重要作用。会议指出，必须清醒地认识到，贯彻落实重点产业调整和振兴规划是一项长期的任务，目前取得的成果只是初步的、阶段性的。

国资委：央企不得扩大国有产权协议转让范围

据国资委网站消息，《关于中央企业国有产权协议转让有关事项的通知》近日下发，《通知》规定，各中央企业不得自行扩大协议转让范围，审批权限不得下放。

财政部3月将发行2010年凭证式国债 总额500亿元

财政部发布公告，决定发行2010年凭证式（一期）国债，发行总额500亿元。本期国债发行总额500亿元，其中1年期250亿元，票面年利率2.60%；3年期250亿元，票面年利率3.73%。发行期为2010年3月1日至2010年3月21日。

2月上旬工业品价格多数上扬 能源类领涨

国家统计局周三公布了截至2月10日的部分重点企业主要工业品出厂价格变动情况。数据显示，煤炭和原油等能源类工业品涨幅较为明显，而有色金属价格则大幅回落。煤炭价格平均涨幅达到3%，原油价格涨幅则达到4.5%。不过成品油价格涨幅有限，不足1%。

今年拆船量有望创新高

周三，国内期货市场大宗商品价格多数出现下跌调整行情。其中有色金属品种价格全面回落，沪锌主力合约日跌幅达到2.1%，报收于18380元；橡胶期价涨幅也受到限制，燃油和黄金期货价格出现短线调整行情，两大钢铁期货品种价格有小幅回落；农产品期货价格多有短线调整行情，其中棉花和棕榈油期价跌幅相对较大，棉花主力合约报收于16615元，日下跌达到1.34%，棕榈油主力合约报收于6956元，日下跌达到0.88%；化工产品期货品种价格也多有小幅调整行情。

研究所动态股票池

(2010年2月25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)
		新增推荐品种投资要点:						
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)
		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)
		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	

		品种名称		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）							

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。---英大证券研究所

		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）

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。——英大证券研究所

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