

金点策略晨报—每日报告

2010年2月26日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

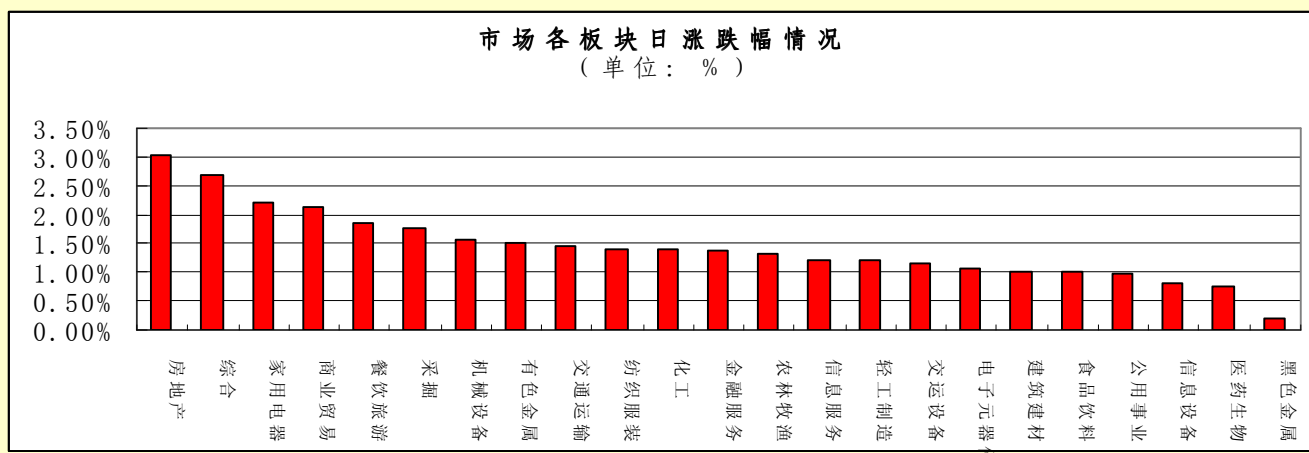
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

蓝筹活跃 大盘继续攀升

周四，两市大盘一路震荡走高，股指突破了一月下旬以来盘整平台，盘中成交量也明显增长。海外消息面上，伯南克重申维持低利率政策不变，隔夜美股继续走高；国内消息面上，证监会与国土部就国有土地审核、操作环节达成一致，房地产上市公司再融资审核重启在即；同时，证监会高层也表示融资融券有望在3月底推出。受到多重利好支持，银行、地产等蓝筹股大幅反弹，带动股指走出低迷局面。最终周四沪指最终收报3060点，上涨38点；深成指报12494点，上涨212点，共成交2399亿元。

板块方面，房地产、家用电器、商业贸易等板块涨幅较大，而黑色金属、医药生物、信息设备等板块涨幅较小。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-02-25 15:00)

金融、地产的反弹是周四盘中一大亮点，这些前期被市场看淡的蓝筹股直接助力大盘走出低迷形态。其实，节后市场行情表现还是相对强势的，这得益于国家推动经济发展的政策导向以及实体经济继续向好市场预期。当然，投资者还是担心流动性，尤其是央行连续两度上调存款准备金率似乎表现出趋紧的货币政策，不过，中央政治局会议再度定调2010年的经济政策仍然是积极财政政策和适度宽松货币政策，同时隔洋相望的美国货币当局也不愿意放弃低利率政策，因此，市场对流动性紧张的预期有所舒缓。虽然，我们也注意到物价指数回升势头较快，不过，国家统计局却发出了物价涨幅趋缓的判断。目前看来，采取数量化调控政策仍是货币当局的首选，而从年后市场表现来看，投资者对调控的担忧正在减弱，而对“两会”即将确立的经济政策基调充满期待。当然，我们不得不要提及融资融券和股指期货对市场的作用。管理层在金融危机一年后大力推进这些创新类业务，无疑是希望A股市场风险能够得到较好的控制，投资者预期的不稳定性能够得到有效对冲。诚然做空机制盈利模式可能导致市场部分品种估值水平的下移，不过，蓝筹股的市场地位将进一步提高是可以预见的，入市资金的数量增加也是可以预见的。那么将虚拟经济过剩的流动性转移到实体经济上就有了较有稳定的渠道，进而对促进整体国民经济转型发展都有着积极的意义。

预测：

美联储继续维持低利率政策，A股市场也将放开房地产再融资，市场加息预期进一步弱化，房地产等权重板块也有止跌回升向好局面。同时，融资融券和股指期货业务如期推进，低估值且成长性较好蓝筹股市场地位将得到提升。大盘基本上摆脱一月份市场调整的低迷形态，量价齐升格局有望维护短期市场做多气氛，股指短线有望上冲3100点。

【板块热点解析】

房地产：

周四，房地产板块涨幅第一，板块中涨幅居前个股有中江地产、首开股份、国兴地产、海德股份、北京城建等品种。据消息面披露，证监会与国土资源部在春节前已就房地产上市公司权益类再融资的审核流程和具体操作步骤达成一致，证监会对房地产上市公司公开和非公开发行股份的申请将于近期重新启动审核。受此利好作用，房地产个股纷纷出现反弹行情，如万科、保利地产、金地集团、华侨城等个股都有近百分之三左右涨幅。诚然投资者对房地产依然不敢过于乐观，限制房价过快上涨仍是当前房地产调控政策的初衷。不过，国家毕竟不能放弃房地产这一重要行业，况且其成长还影响着其他五十多个行业的发展。因此，我们判断年内房价大幅上涨概率不大，而对于房地产市场过度悲观不足取，房地产行业再度出现全面资金链紧张的可能性较小，房地产板块年内存在阶段性市场机会。

家用电器：

周四，家用电器板块整体涨幅靠前，其中涨幅较大的品种有ST春兰、合肥三洋、格力电器、苏泊尔、美的电器等品种。周四消息面上，国务院研究落实重点产业调整振兴计划，其中刺激内需政策强调要继续实施家电下乡和汽车、家电以旧换新政策，扩大补贴产品范围。国家扩大内需政策方向不改，同时，医疗体制改革和社保制度的完善也有利于国内消费的进一步增长。当然，A股家电企业在去年的经济恢复增长中受益匪浅，其年报和一季报表现依然值得期待，建议继续持有政策受益的市场相关家电品种。

商业贸易：

周四，商业贸易板块也有活跃表现，其中涨幅较大的品种有津劝业、上海九百、兰州民百、深国商、益民商业等品种。2010年春节黄金周国内社会消费品零售额首次超过300

0亿元，达到了3400亿元，同比17.2%的增速为近6年来新高。当然，去年春节消费额基数较低是同比数据出现大幅增长的一个原因。不过，我们也要看到扩大内需的相关政策也给商业发展的促进作用。建议继续持有受益于刺激内需政策相关商业品种的市场机会。

【财经新闻速览】

外交部：减持美国国债基于市场考虑及资产保值

2月25日下午消息，中国外交部新闻发言人秦刚周四称，中国最近减持美国国债是基于市场考虑以及资产保值。美国财政部最新报告显示，中国2009年12月末持有美国国债7554亿美元，较11月净减持342亿美元；其中持有短期国债724.12亿美元，净减持388亿美元，占比大幅下降至约9.6%。

09统计公报出炉 国内生产总值逾33万亿

国家统计局25日发布2009年国民经济和社会发展统计公报，称中国在去年全面落实应对国际金融危机的一揽子计划和政策措施，国民经济形势总体回升向好，各项社会事业取得新的进展。初步核算，全年国内生产总值335353亿元，比上年增长8.7%。

美商务部初裁对从中国进口无缝钢管征反补贴关税

美国商务部24日宣布初裁决定，对从中国进口的无缝钢管征收从11.06%至12.97%不等的反补贴关税。

2009年全年70个大中城市房屋销售价格上涨1.5%

国家统计局公布了《2009年国民经济和社会发展统计公报》，数据显示，70个大中城市房屋销售价格上涨1.5%，其中新建住宅价格上涨1.3%，二手住宅价格上涨2.4%；房屋租赁价格下降0.6%。

欧元区2月经济信心指数意外下滑至95.9点

据国外媒体报道，欧元区2月份经济前景信心指数意外下滑，原因是该地区的经济复苏进程在去年第四季度中几乎陷入停滞状态。欧盟委员会周四公布报告称，欧元区2月份的公司高管和消费者信心指数从1月份经修正后的96点下跌至95.9点。彭博社调查显示，接受调查的25名经济学家此前平均预期该指数将从1月份初步报告的95.7点上升至96.4点。

已公布年报公司经营现金流增4.48倍

根据Wind统计，截至2月25日，沪深两市已经公布年报的174家公司2009年底现金及现金等价物净增加额为447.4亿元，同比增加5.69倍。其中，经营活动产生的现金流量净额同比增长4.48倍。

融资融券或将尝试“分拆投票”

业内人士25日表示，融资融券交易中，证券公司“名义持有”担保证券，初期将由证券公司征集客户意见行使投票权，未来或将尝试“分拆投票”。此外，个人所持有的限售股，将不能作为担保物参与融资融券业务，而机构投资者持有的限售股或将有条件参与。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

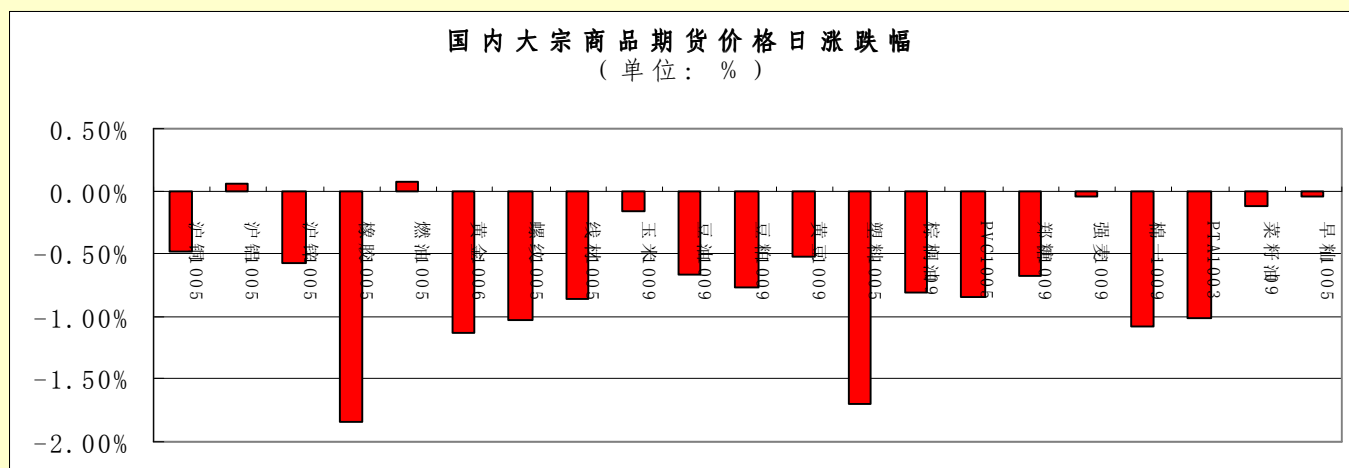
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20399.57	-0.33%	原油	78.30	0.17%
道琼斯	10321.03	-0.51%	黄金	1108.60	0.01%
纳斯达克	2234.22	-0.08%	白银	16.09	-0.12%
标普500	1102.94	-0.21%	美黄豆	939.75	-0.19%
法CAC40	3640.77	-2.02%	日本橡胶	288.60	0.07%
日经225	10113.18	0.11%	LME3月铜	7078.25	-1.04%
英国富时	5278.22	-1.21%	LME3月铝	2097.50	-1.85%
澳洲全股	4630.30	0.33%	LME3月锌	2139.00	-2.95%

(截至期限: 2010-02-26 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: 2010-02-25 16:00)

周四, 国内期货市场大宗商品价格多再现短期调整行情。其中有色金属品种价格继续短线调整行情; 橡胶期价也出现明显回落走势, 其主力合约报收于24680元, 日下跌1.85元; 黄金期货价格也有短线下跌行情, 其主力合约报收于242.28元, 日下跌1.13%; 两大钢铁期货品种价格则继续回落走势; 农产品期货价格短线回吐行情仍未结束, 其中棉花期价依然跌幅居前, 其主力合约报收于16435元, 日下跌达到1.08%; 化工产品期货

品种则继续调整走势，其中塑料价格短线跌幅最大，其主力合约报收于11855元，日下跌1.70%。

研究所动态股票池

(2010年2月26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）；海鸥卫浴（002084）							
		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)
		海鸥卫浴	002084	0. 23	0. 05	0. 20	27. 83	207. 2	51. 8
		新增推荐品种投资要点:		公司生产是纯代工模式，主要产品包括各种高档水龙头零组件、温控阀及浴室配件等，约85%的产品直接出口，内销部分也是给国外客户在中国的厂供货，客户包括摩恩、得而达、科勒、汉斯格雅等全球前十大卫浴产品生产商，毛利率上限会比较固定。公司计划提高有高附加值的自主设计产品的比例。预计在国内外经济复苏背景下，公司订单数量有所增加，珠海基地产能利用率有望提升。公司的主要原材料是铜和锌，铜锌的价格波动将会导致公司成本的变化。					
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)
		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)
		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)
		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)
		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)

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 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