

金点策略晨报—每日报告

2010年3月2日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

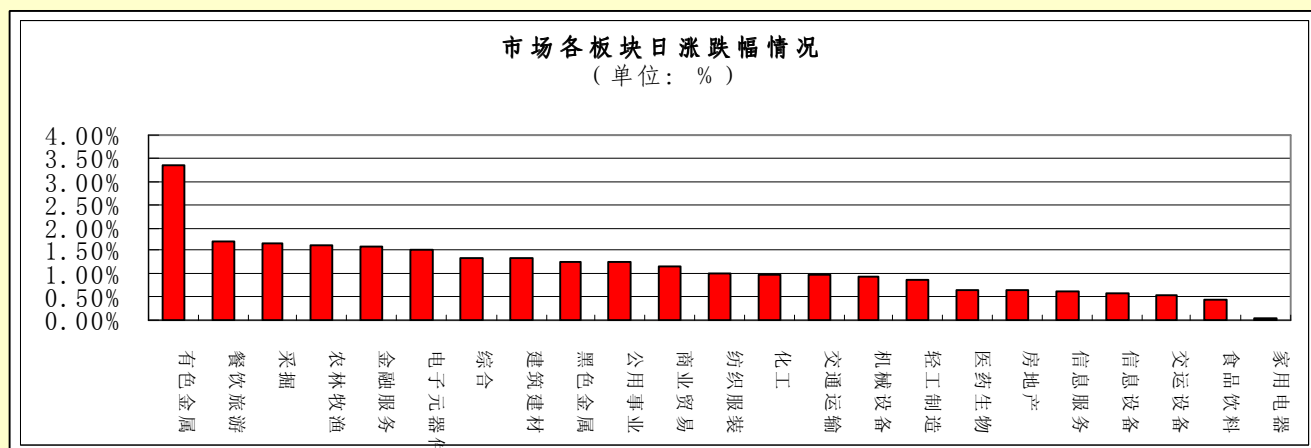
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

继续回升 大盘直指3100

周一，两市大盘继续出现上涨行情，股指延续二月份后半段反弹走势，沪指盘中一度上冲至3100点附近，盘中交投气氛依然活跃。有色金属类个股因智利地震事件而出现整体活跃行情，同时，金融板块也延续近期反弹回升走势。周一限售股解禁的中国平安仍有短线连续反弹行情，从而降低了投资者对限售股担忧，沪指直指3100点。最后周一沪指最终收报3087点，上涨35点；深成指报12588点，上涨151点，共成交2291亿元。

板块方面，有色金属、餐饮旅游、采掘等板块涨幅较大，而家用电器、食品饮料、交运设备等板块涨幅较小。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-01 15:00)

市场继续上涨行情反映了投资者短期谨慎乐观的预期，而从市场品种表现来看，个

股也再度出现了普涨格局。当然，盘中热点并非十分活跃，前期炒作的区域经济概念短期已有较大涨幅，因此，只有部分题材股龙头出现涨停表现，而有色金属类个股的上涨则主要源于突发性事件，其后期行情的持续性仍有待观察。盘中涨幅较大的个股占比相对较小，权重股也没有大幅上扬的行情，短期市场仍处于反弹阶段。三月份，两会期间，投资者对政策面的关注程度将进一步提升，转变经济增长模式、扩大居民消费和对房地产市场调控等经济主题有望成为两会代表热议的焦点。由此可见，在新一年经济发展中，中央的政策可能采取有保有压的策略，既要控制潜在的经济泡沫风险，又要培育和挖掘未来新的经济增长点，为中国经济可持续健康发展而努力。当然，从财经舆论来看，主流乐观的声音还是占据优势，市场对之的回应也是相对积极的。

预测：

投资者在三月份的关注焦点往往是放在政策面上，尤其是在2010年经济形势最为复杂的阶段，新一年宏观经济政策基调将对全年经济发展都有重要影响，进而触发A股相关品种的行情波动。从节前的财经舆论来看，投资者对两会政策面抱有相对乐观的期待。从盘中来看，金融股反弹对股指上涨作用明显，而融资融券和股指期货业务顺利推进也将逐步增加权重股的受关注度，预计短线大盘仍将震荡上扬，沪指有望上冲3100点。

【板块热点解析】

有色金属：

周一，有色金属板块活跃于涨幅前列，板块中涨幅居前个股有精诚铜业、云南铜业、江西铜业、铜陵有色、宁波富邦、海亮股份等品种。显然，活跃于有色金属板块前列的是铜这一子板块的相关品种。智利是全球铜矿资源较为丰富的国家，也是主要的铜出口国。此次智利地震使得其交通网络受到打击，铜矿运输影响较大，进而也将影响全球铜

的供应，因此，隔夜伦敦铜就出现了大幅上涨行情。不过，有色金属需求的恢复还是需要一个过程，目前来看，短期的突发性事件难改中期供求格局，所以，对于短期铜价快速上升空间仍需有几分谨慎，而对于相关个股短线行情也建议波段操作的思路。

餐饮旅游：

周一，餐饮旅游板块也有较为活跃行情，其中涨幅较大的品种有罗顿发展、东方宾馆、大连圣亚、金陵饭店、西安旅游等品种。显然，该板块较为活跃的品种主要是酒店、宾馆类上市公司。当然，这些企业历史盈利状态并不理想，不过，市场对于资产整合、世博概念、亚运概念充满期待，部分品种已经成为短线资金冲击的对象。我们建议对这些已现活跃态势的题材股仍需有几分谨慎，有效的控制风险将是盈利的一个重要原则。

采掘：

周一，采掘板块出现反弹行情，其中涨幅较大的品种有四川圣达、安源股份、西山煤电、神火股份、恒源煤电等品种。随着大盘反弹的延续，传统机构重仓的采掘板块也有了补涨反弹的表现。从采掘板块目前相对估值水平来看，该板块目前市场定位已经比较合理，倘若行业仍可保持平稳增长态势，则该板块中煤炭股已有中期投资的机会。当然，从目前来看，对于宏观调控的犹豫仍使得难以形成短线快速回升的合力，不过，在市场调整中逢低逐步增配或许是该板块中长期投资的较好策略。

【财经新闻速览】

二月份PMI为52.0% PMI连续12个月位于50以上

中国物流与采购联合会最新发布的数据显示，2010年2月份，全国制造业采购经理指数(PMI)为52.0%，低于上月3.8个百分点。该指数已连续12个月位于临界点——50%以上，

显示制造业经济总体保持增长趋势，但增速放缓。

2010年2月份，构成制造业PMI的5个分类指数均有不同程度回落。生产指数为54.3%，比上月回落6.2个百分点，连续13个月置于临界点以上，表明制造业生产量继续保持增长趋势，但增幅有所趋缓。新订单指数为53.7%，低于上月6.2个百分点，继续位于临界点以上，表明制造业新订单量连续13个月呈上升态势，但升幅有所收窄。主要原材料库存指数为48.1%，低于上月4.1个百分点，跌至临界点以下，表明制造业企业主要原材料库存环比减少。从业人员指数为49.9%，低于上月0.7个百分点，回落至临界点以下，显示制造业劳动力需求比上月略有减少。供应商配送时间指数为49.7%，位于临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间比上月略有放慢。

深发展否认私有化退市 平安入股尚需三部门批准

3月1日晚间消息 深发展和中国平安均发布澄清公告称，中国平安及其控股子公司目前并没有任何针对本行的私有化退市计划，中国平安强调，截至目前，交易还需银监会、保监会和证监会批准。

招行A股配股价格为8.85元

招行3月2日发布公告，表示证监会已于3月1日核准该行进行A股配股。此次A股配股比例为10配1.3，配股价格为8.85元，A股和H股配股价格经汇率调整后相同。公告还表示，此次配股股权登记日为3月4日，预计可配售股份共计2,035,655,702股，总融资额（含发行费用）为219.97亿元。募集资金将全部用于补充资本金，提高资本充足率。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

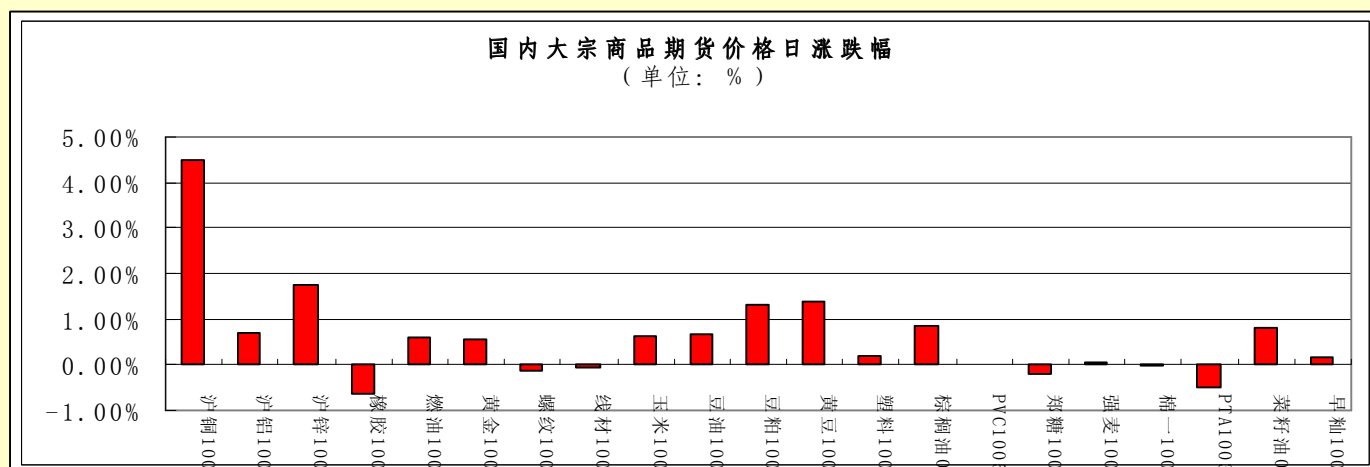
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21056.93	2.17%	原油	78.80	0.13%
道琼斯	10403.79	0.76%	黄金	1117.60	-0.06%
纳斯达克	2273.57	1.58%	白银	16.47	0.00%
标普500	1115.71	1.02%	美黄豆	964.00	0.16%
法CAC40	3769.54	1.64%	日本橡胶	290.10	-0.34%
日经225	10230.02	0.57%	LME3月铜	7360.00	2.29%
英国富时	5405.94	0.96%	LME3月铝	2135.00	0.05%
澳洲全股	4700.10	0.11%	LME3月锌	2230.00	1.60%

(截至期限: 2010-03-02 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: 2010-03-02 16:00)

周一, 国内期货市场大宗商品价格多现短线震荡行情。其中有色金属品种价格多有反弹表现, 尤其主要铜产国智利发生地震之后, 沪铜期价出现大幅上扬, 其主力合约报收于60630元, 日上涨4.50%, 此外, 沪锌价格也有1.75%的涨幅, 报收于18610元; 橡胶、燃油和黄金期价短线窄幅整理; 两大钢铁期货品种价格波动幅度也不大; 农产品期货价格多有小幅上涨行情, 其中黄豆和豆粕价格涨幅较多, 黄豆主力合约报收于3883元, 日

上涨达到1.38%，豆粕主力合约报收于2851元，日上涨1.31%；化工产品期货品种多继续窄幅整理行情。

研究所动态股票池

(2010年3月2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)
		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) 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	

		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); 渝开发 (000514)							
		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)
		渝开发	000514	0.20	0.24	0.31	81.45	67.88	52.55
		新增推荐品种投资要点: 渝开发作为重庆房地产公司的龙头, 区域优势地位明显, 受益于“314”总体部署、统筹城乡改革发展、两江新区、成渝经济区、西部承接沿海产业示范区、西部大开发新十年规划等众多国家支持政策, 重庆房地产建设迎来巨大发展机遇。2009 年公司地产业务销售良好, 土地储备增加, 公司发展稳健。2 月 24 日, 国家部委成渝经济区联合调研组开始对重庆展开调研, 重庆板块发展前景值得期待。							

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

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

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