

金点策略晨报—每日报告

2010年3月3日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

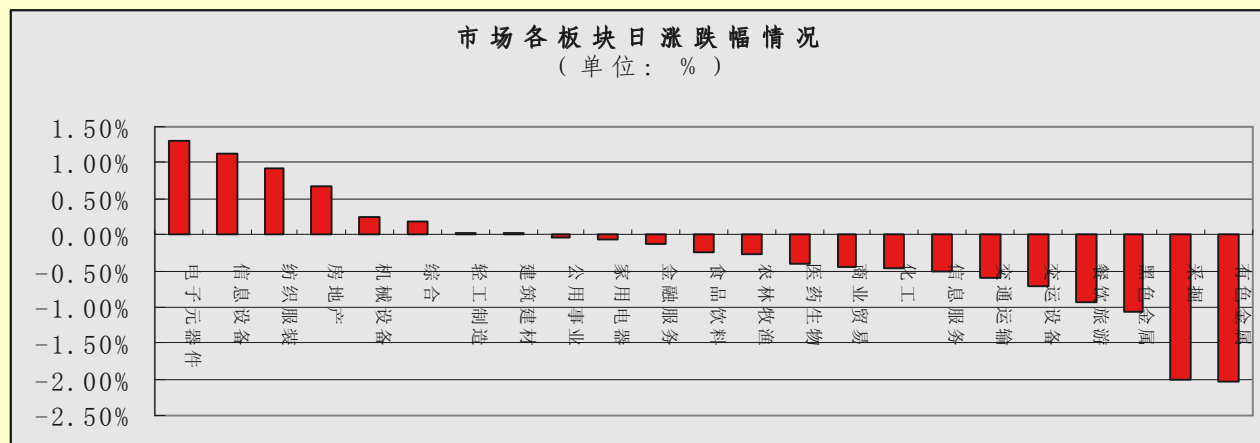
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

震荡调整 反弹趋势未改

周二，两市大盘出现震荡调整行情，沪指早盘一度上冲至3100点附近，然其后盘中持续做多力量减弱，市场出现短线调整行情；午后股指调整幅度有所加大，不过，3050点表现出较强的短线支撑，市场最后小幅收跌。智利官方披露该国主要铜矿并未受到此次地震影响，未来铜矿供应形势稳定，因而，A股有色金属板块活跃行情未能持续。同时，煤炭和钢铁等板块也出现短线调整压力，使得沪指短线反弹受阻于3100点。周二沪指最终收报3073点，下跌14点；深成指报12548点，下跌39点，共成交2246亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-02 15:00)

从成交量上来看，市场交投活跃度并未降低，不过，从盘中个股表现来看，短期热点的持续仍有待考验。显然，配合消息面炒作的题材热点行情需要较好的把握行情节奏，

而从近几个交易日行情发展来看，金融、地产等大盘股正在成为市场资金流入的板块。尽管楼市调控预期依然存在，房地产市场成交依然低迷，但是A股各房地产股较好的年报业绩表现配合了该板块相关品种的超跌反弹行情。银行股的巨额再融资计划仍被市场主流舆论看好，近期银行股反弹行情显然也是在助推银行再融资计划的顺利实施。可以判断，银行业若能较好的补充资本金，那么房地产行业龙头资金紧张的局面也有望得到缓解。当然，我们也要观察接下来房地产个股再融资具体方案对市场的影响。不过，从技术面上看，这两大板块前期低点形成阶段性低位支撑的概率比较大，倘若市场机构配合这两大行业中主要企业再融资计划，则金融地产板块后市调整空间大为收窄，这对于市场保持相对平稳也有积极的作用。

预测：

房地产调控再度成为“两会”期间热议的敏感话题，这使得短期市场消息面利多因素淡化，大盘缺乏上涨的外部推动力，同时招行补充资本金的再融资计划已经开始实施，也使得市场资金面也面临一定压力。而从技术面上看，大盘短线虽反弹受阻于3100点，然周二市场调整幅度有限，股指反弹趋势尚未改变，考虑到市场权重板块短线仍有整理过程，预计后市股指有望在3050点附近蓄势震荡。

【板块热点解析】

有色金属：

周二，有色金属板块处于跌幅前列，周一涨幅居前的云南铜业、江西铜业、铜陵有色等品种均跌幅居前。有色金属板块又一次上演过山车行情，尤其是周一表现较好铜类子板块出现较大幅度调整行情。我们认为出现这一行情主要有几方面原因。第一，国内A股有色金属板块估值水平较高，而自去年下半年以来的盘整行情已使得该板块高位形成

较多套牢盘，上行阻力较大；第二，有色金属价格行情仍面临一定不确定性，尤其是智利官方表示国内主要铜矿并未受到严重影响，铜价短期炒作空间被大幅压缩；第三，各国对刺激经济政策的调整以及金融危机后续影响使得有色金属需求增长形势仍有较多变数。

采掘：

周二，采掘板块也有调整行情，其中跌幅较大的品种有山煤国际、国阳新能、神火股份、冀中能源、西山煤电等品种。煤炭股是年后表现较为弱势的板块之一，该板块主要品种短期市场表现都要落后大盘股指同期涨幅。2010年煤炭行业受影响较大的主要有宏观调控和资源税的改革。随着央行连续控制流动性措施出台，煤炭价格在近两个月都有调整表现；而市场预计煤炭资源税改革方向将是采取按价征收的方式，煤炭税额将较以前大幅增加。由此可见，作为传统机构重仓品种仍在等待宏观政策面和行业政策面的明朗化，预计短期调整趋势仍将延续。

【财经新闻速览】

澳大利亚再次加息

澳大利亚中央银行2日宣布，将基准利率上调25个基点至4%。同日，加拿大央行宣布将基准利率维持在0.25%不变。此外，欧洲央行和英国央行将于4日公布利率决议，市场普遍预计欧洲央行和英国央行将维持低利率不变。

刘明康：银行业需坚守风险底线

中国银监会主席刘明康日前表示，下一阶段银监会将强化重点风险管控，坚决守住风险底线。银监会明确要求银行业金融机构坚决守住资本充足率、拨备覆盖率、杠杆率、

大额风险集中度比例控制的四条底线，并实施动态调整，以增强风险抵御和控制能力。

港证监会将设新申报制度监控卖空

3月2日下午消息 香港证券及期货事务监察委员会今天表示，为了防止大额空仓影响市场稳定，将设立空仓申报制度，提高香港卖空活动的透明度。持股票空仓额达到或超过上市公司已发行股本0.02%，或者市值超过3000万港元的投资者必须每周申报。

京沪高铁有望年内上市融资300至500亿元

英文《中国日报》3月2日报道：据铁道部消息人士向《中国日报》透露，预计在2012年投入运营的京沪高速铁路有望在年内上市，融资规模将达300至500亿人民币。

目前上市方案已由铁道部提交相关国家部门包括财政部、发改委和国资委进行会签。由于京沪高速铁路项目尚在建设当中，不符合监管部门规定的连续三年盈利记录的上市条件，所以京沪高铁的上市计划最终需要国务院特批，该消息人士称。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

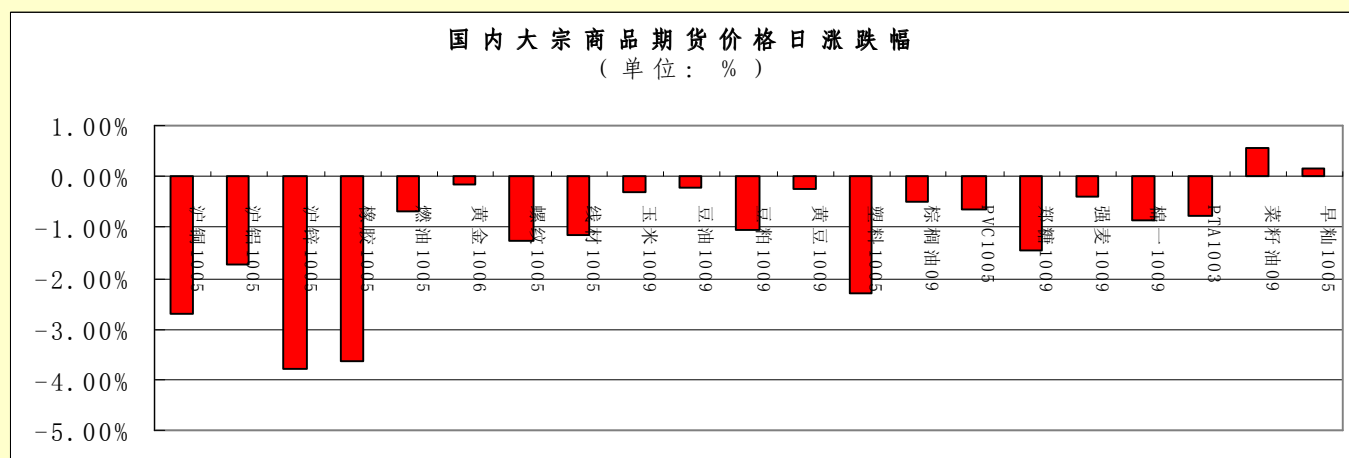
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20906.11	-0.72%	原油	79.75	0.09%
道琼斯	10405.98	0.02%	黄金	1135.20	-0.19%
纳斯达克	2280.79	0.32%	白银	16.97	-0.53%
标普500	1118.31	0.23%	美黄豆	965.25	0.18%
法CAC40	3811.92	1.12%	日本橡胶	284.50	-0.07%
日经225	10218.48	-0.03%	LME3月铜	7500.00	1.35%
英国富时	5484.06	1.45%	LME3月铝	2170.00	1.26%
澳洲全股	4743.90	0.72%	LME3月锌	2256.00	1.62%

(截至期限：2010-03-03 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)

周二, 国内期货市场大宗商品价格多现短线调整行情。其中有色金属品种价格多有下跌表现, 沪铜主力合约日下跌2.69%, 报收于59000元, 沪锌价格则大跌3.79%, 报收于17905元; 橡胶期货价格也有明显调整走势, 其主力合约日下跌3.63%, 报收于23785元; 燃油和黄金期价依然短线窄幅调整走势; 两大钢铁期货品种价格小幅回吐; 农产品期货价格多有小幅调整行情; 化工产品期货品种多有下跌行情, 塑料期价日跌幅达到2.31%, 报收于11640元。

研究所动态股票池

(2010年3月3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)
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)
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)
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	

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

		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)
		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