

金点策略晨报—每日报告

2010年3月4日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

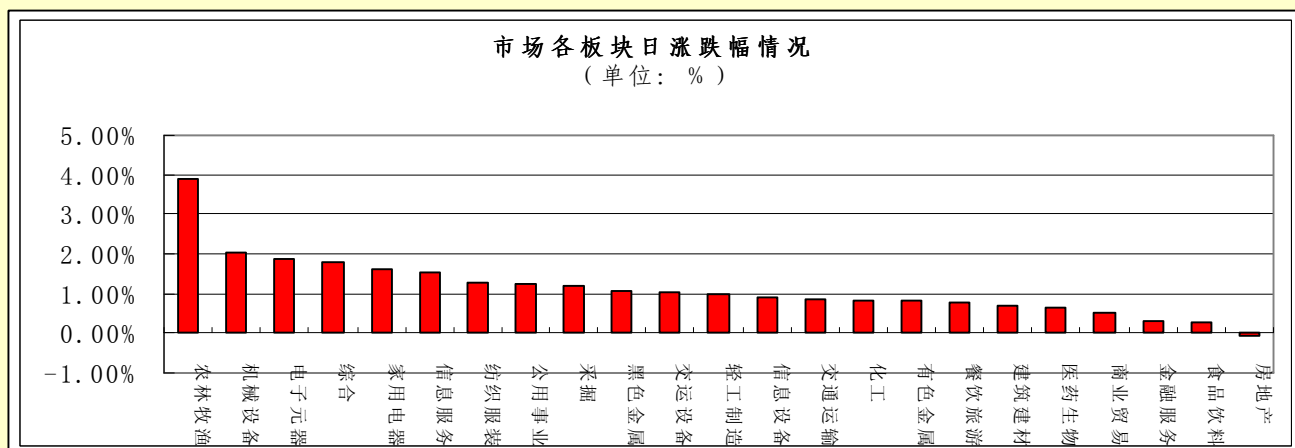
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

震荡回升 沪指再闯3100

周三，两市大盘出现震荡回升的走势，盘中交投依然保持相对活跃。澳洲再度加息的消息并未引发A股市场大幅波动行情，反而对10年经济增长乐观的预期支持了市场的上涨动力。大盘早间因银行和地产股短线调整而有小幅回落，不过午后权重股调整幅度明显收窄，盘中热点行情渐趋活跃，尾市沪指一度上冲3100点。最终周三沪指最终收报3097点，上涨23点；深成指报12612点，上涨63点，共成交2414亿元。



数据来源：wind 英大证券

(截至期限：2010-03-03 15:00)

3100点是一个重要的技术位，这从去年下半年的行情中就表现出来了。2009年9月初的第一次市场反弹行情就止步于3100点，而当去年11月份市场迅速突破3100点之后，大盘的每次回吐都能企稳于3100；当然，一月份的市场跳水使得3100点失守，不过，从

近期的反弹行情来看，大盘依然没有较多脱离3100点这一中轴线。可以说，中短期来看，3100点成为市场是否能够继续走强或是仍维持调整格局的分界岭。可喜的是，春节后的市场反弹行情形成了对3100点这一中期行情中轴线的有利冲击，无论是权重蓝筹股的表现，还是中小盘题材概念股的上涨，都为突破3100点这一技术阻力位做出贡献。我们认为出现这种市场表现与场外利多因素的累积效应不无关系。首先是实体经济形势发展乐观，企业生产投入明显增加，上市公司基本面发展有望保持向好格局；其次是政策调控对市场的影响弱化，市场预期宏观经济政策的首要任务仍是要保持一定经济增长速度，以缓解经济转型过程中的负面影响；第三，中国出口形势逐步向好，人民币升值预期增加，这一定程度上也助推了A股行情的回暖。目前来看，这些利好因素依然存在，而大盘突破3100点只是时间问题，预计短期市场继续向好。

预测：

市场再度反弹至3100点附近，权重股短线表现相对稳健，而热点行情也多面开花，低碳经济、智能电网、新能源等题材概念股全面活跃，同时寄希望于政策面利好的农业板块也有整体上涨走势。周三市场的上涨进一步确立了大盘反弹趋势，盘中交投活跃也反映出投资者做多意愿正在逐步增强，而此前周二市场短线整理有利于化解3100点整数关口技术压力，大盘短线有望继续上行。

【板块热点解析】

农林牧渔：

周三，农林牧渔板块出现大幅上涨行情，涨幅居前的新赛股份、新农开发、新五丰、福成五丰、好当家、万向德农等品种。农业股整体活跃自然也与“两会”期间中央出台的一号文件有关，政策支持是农业板块在一季度渐趋佳境的重要原因。当然，从2010年

的国民经济整体发展形势来看，农业作为基础行业，其稳定发展的必要性更为突出。因为，2010年中国发展形势复杂，经济增长模式需要转变，然而，若物价控制不得力，农产品供应出现问题，则会导致经济转型过程中的问题更加复杂。预计2010年两会期间，中央对农业生产的重要性仍将被提升到较高位置，这对于市场农业股活跃有正面作用。

机械设备:

周三，机械设备板块行情表现较为活跃，其中涨幅较大的有上海电气、中核科技、置信电气、烟台冰轮、中集集团、天威保变等品种。机械板块的上涨应当是受到多重利好支持。首先是以智能电网建设为题材的电力设备市场品种走势向好；其次是受益于核电发展的相关上市公司股价的活跃；再则出口形势转暖以及产业多元化发展的机械设备龙头企业有望受益于外贸订单增加以及新业务的快速增长。建议投资者继续持有该板块当中成长性较好品种。

电子元器件:

周三，电子元器件板块也有活跃表现，其中涨幅居前的品种有雪莱特、三安光电、士兰微、远望谷、宁波韵升、佛山照明、联创光电等个股。电子元器件板块中的节能环保相关品种又一次成为市场关注焦点，雪莱特、三安光电、佛山照明短线行情持续向好。我们认为低碳概念仍是该板块相关品种活跃主要题材，不过，其中活跃品种短线走势却有游资炒作的痕迹，投资者需注意控制仓位和谨慎把握短期行情节奏。

【财经新闻速览】

中移动初步协商认购浦发银行新股及合作

3月3日下午消息，中国移动和浦发银行今日双双发布公布，双方正就股份认购以及

开展战略合作展开初步协商。浦发银行3日发布公告，该公司因筹划引进战略投资者事宜，已按有关规定停牌。公司与中国移动有限公司及其子公司就其战略入股和开展战略合作正进行协商。此前，中国移动亦在香港发布了类似公告。

美国初裁对中国铜版纸和磷酸盐征收反补贴关税

继上月底宣布对华无缝钢管征收反补贴关税之后，美国政府2日再次对“中国制造”挥舞贸易大棒。美国商务部2日宣布初裁决定，拟对从中国进口的铜版纸、磷酸盐等产品征收反补贴关税。美国商务部表示，将对中国输美的铜版纸征收大约4%至13%的反补贴关税，理由是中国对这些商品给予不公正的补贴。美国商务部也以相同的理由，决定对印尼产的铜版纸征收大约17%的反补贴关税。

国税总局：资本公积转股本不计税

国税总局3月3日消息，该局下发的《关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》明确指出，被投资企业将股权（票）溢价所形成的资本公积转为股本的，不作为投资方企业的股息、红利收入，投资方企业也不得增加该项长期投资的计税基础。

去年家电下乡产品销售金额647亿元

从财政部获悉，财政部部长谢旭人近日主持召开家电下乡第四次部际联席会议，总结2009年家电下乡工作，部署2010年工作，并审议通过了《家电下乡2009年工作总结及2010年工作安排》、《2009年地方家电下乡工作考核方案》、《新增家电下乡补贴品种实施方案》。初步统计，2009年家电下乡产品销售3450万台，销售金额647亿元，累计发放补贴资金75.4亿元，有效改善了农民生产生活条件，拉动消费作用明显。

美联储高层称：超低利率水平不可持续

美国堪萨斯联储总裁霍尼格3月2日表示,美国联邦基金目标利率在较长时间内保持在超低水平会滋生投机行为。霍尼格是美联储决策者中对通胀态度较为强硬的人士之一,他在美联储1月会议中曾反对在较长时间内维持利率在低水平。他认为美国经济已好转,美联储应作好升息准备,即使在美国失业率高于9%的情况下。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

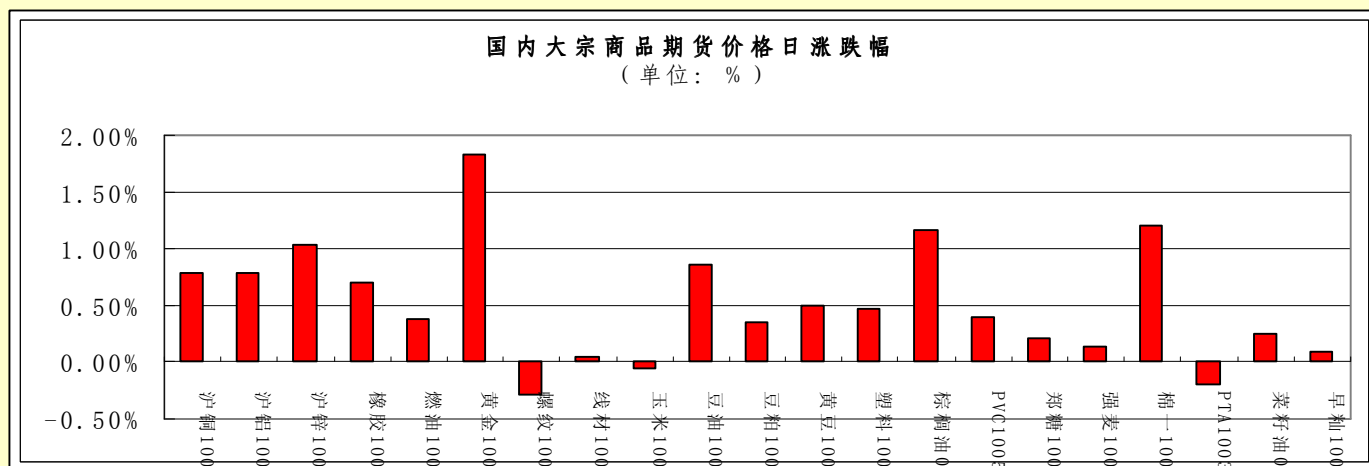
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20876.79	-0.14%	原油	80.85	-0.03%
道琼斯	10396.76	-0.09%	黄金	1138.80	-0.39%
纳斯达克	2280.68	0.00%	白银	17.15	-1.04%
标普500	1118.79	0.04%	美黄豆	960.00	-0.36%
法CAC40	3842.52	0.80%	日本橡胶	288.20	1.34%
日经225	10232.61	-0.20%	LME3月铜	7550	0.79%
英国富时	5533.21	0.90%	LME3月铝	2200	1.48%
澳洲全股	4747.00	0.07%	LME3月锌	2290	1.55%

(截至期限: 2010-03-04 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: 2010-03-03 16:00)

周三,国内期货市场大宗商品价格多现反弹行情。其中有色金属品种价格多有小幅回升表现,三大金属期货价格反弹幅度都在1%左右;橡胶和燃油期货价格短线反弹,黄金期价出现明显上升行情,其主力合约报收于251.9元,日上涨1.83%;两大钢铁期货品种价格继续弱势调整趋势;农产品期货价格多有反弹回升行情,棕榈油和棉花价格上涨幅度相对较大;化工产品期货价格仍多维持盘整行情。

研究所动态股票池

(2010年3月4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