

金点策略晨报—每日报告

2010年3月10日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

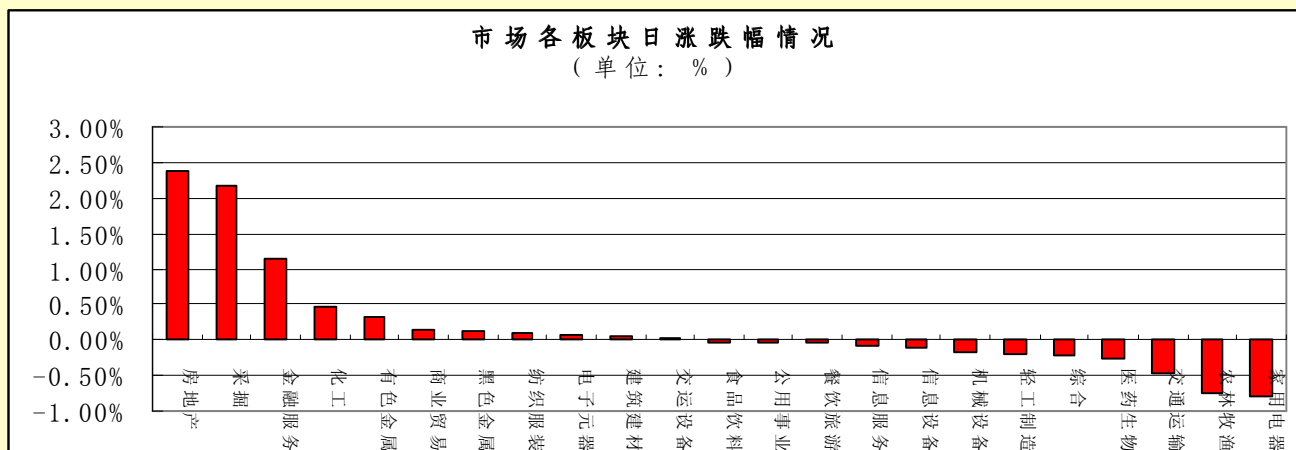
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

继续回升 市场延续反弹

周二，两市大盘出现先抑后扬，震荡回升的行情，市场成交量变化不大。煤炭、金融、地产等权重板块再度成为市场反弹的中坚力量，股指短线已呈现三连阳的较好反弹形态。当然，从短期来看，这些权重板块出现持续走强可能性还是不大，尾盘股指上涨幅度就有明显收窄。不过，市场短期技术面逐步转好，这对于“两会”期间大盘“稳定”有一定作用。最终周二沪指收报3069点，上涨15点；深成指报12507点，上涨70点，共成交1882亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-09 15:00)

早盘市场还有下跌行情。由于周一反弹行情还有缩量表现，加之区域经济、低碳概念等题材品种多有震荡调整行情，投资者普遍对于短线反弹行情抱有几许谨慎。不过，

午间市场在蓝筹股反弹带领下出现明显回升走势，金融、地产、煤炭等低估值品种成为市场做多主力，进而股指短线反弹技术形态乐观，沪指有望再度冲向3100点。金融板块当中银行仍有补充资本金压力，地产行情仍面临政策调控风险以及行业成交量低迷现实状况，煤炭板块则还要受到资源税改革的政策因素影响，因而，投资者仍在掂量这些板块短期反弹回升的空间会有多大。不过，个股的低位反弹行情历来都要面临诸多不确定性，只有具有信息优势，较强分析能力的先知先觉者能够重仓在较低水平。我们认为，对于一般投资者而言，信息收集难占优势，因此，就应从技术面和基本面等角度来综合分析个股投资机会，找准市场行情变换的节奏。我们认为，蓝筹股后期成为阶段性热点的概率较大，投资者可以考虑博取其中反弹机会。

预测：

英大证券研究所认为地产、煤炭股短线活跃反映出市场对于低估值蓝筹板块关注度的提升，市场热点行情有望由高估值的概念题材类个股转移到低估值的蓝筹股当中。尤其是考虑到融资融券和股指期货等高风险高盈利性产品的推出，蓝筹股的市场价值将进一步提升，短期高回报的盈利模式或许也能实现，因此，蓝筹板块也有望吸引交易较为活跃的投机资金。三月份中后期，一季度宏观经济数据和上市公司年报、季报将成为市场关注焦点，市场投资主题有望回归到价值层面，超跌蓝筹股也有补涨反弹的空间。由此可见，蓝筹股阵营有望成为后市做多的力量之一，大盘稳中向好的概率大增。周二市场继续保持回升态势，短期大盘反弹形势依然乐观，后市股指有望继续回升至3100点附近，投资者可关注行情趋暖的蓝筹品种。

【板块热点解析】

房地产：

周二，房地产板块涨幅第一，涨幅居前的有运盛实业、珠江实业、广宇集团、深长城、金地集团和荣盛发展等品种。住建部部长姜伟新表示未来20年是中国城镇化、工业化的快速发展时期，而土地供应有限，房价上涨压力仍然比较大。这一表态再度强化了房价仍将持续上涨的预期，房地产板块相关品种因而出现强势反弹行情。我们认为住建部领导的表示反映了房地产市场发展的现实。不过，现实总是包含着矛盾，对于“高房价”的民怨是不愿意听到房价继续上涨观点。因而，我们预计年内房地产市场政策调控压力仍比较大，不过，拥有较多一线城市土地资源的大型房地产企业经营形势依然相对乐观，建议投资者操作思路以精选个股为主，逢低中线配置。

采掘：

周二，采掘板块也有活跃行情表现，其中涨幅较大的有郑州煤电、露天煤业、四川圣达、靖远煤电、安源股份等品种。煤炭股也是节后表现较为弱勢的板块，周二盘中反弹行情多有补涨回升的意味。近期国际油价不断攀升，纽约期油价格已经突破每桶80美元，这将增强后期煤炭价格上涨预期；同时，时近年报和季报披露时节，煤炭股基本面形势依然乐观，后市行情也存在超跌反弹的预期。因此来看，煤炭股后市做多行情仍有望延续，投资者可在震荡调整行情中伺机增配绩优煤炭股。

金融服务：

周二，金融服务板块延续活跃走势，其中涨幅居前的品种有中信银行、中国人寿、中国平安、兴业银行、华夏银行等个股。从盘中个股表现来看，保险类个股短期行情相对活跃，此外，兴业银行等绩优银行股也能延续近期活跃上涨走势。金融板块已经逐步走出去年下半年相对低迷形势，当前市场估值水平偏低，并且在融资融券和股指期货业务推出预期较为稳定的前提下，金融板块的市场权重地位比较突出，该板块投资和投机

机会并存，后市表现出阶段性行情的概率较大，投资者可波段把握。

【财经新闻速览】

2月份汽车销售121万辆

中国汽车工业协会9日发布了2010年2月我国汽车工业产销数据。据中国汽车工业协会的统计数字显示,2月,我国汽车生产120.61万辆,环比下降25.30%,同比增长49.13%;销售121.15万辆,环比下降27.20%,同比增长46.25%。

我国将成立物联网标准联合工作组

中国物联网标准联合工作组筹备会议9日在京召开,联合工作组旨在整合国内物联网相关标准化资源,联合产业各方共同开展物联网技术的研究,积极推进物联网标准化工作,加快制定符合我国发展需求的物联网技术标准,为政府部门的物联网产业发展决策提供全面的技术和标准化服务支撑。

易纲: 过去几年增持了400多吨黄金

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲在9日的记者会上表示,过去几年增持了400多吨黄金。

2月新增贷款降至7000亿元

权威人士9日透露,在春节长假因素和信贷调控政策的双重影响下,2月份新增贷款规模约为7000亿元,环比回落近五成。

朱从玖: 房企融资须征求国土部意见

3月7日,全国政协委员、中国证监会主席助理朱从玖表示,证监会确实是在和国土

资源部就有关房地产企业上市的合规性问题进行研究。将来会比照其他行业做法，审核房地产企业融资时，要征求国土资源部的意见，具体将涉及房地产企业在其专业领域对政策执行程度，如土地使用、预售房等情况。

肖钢：中行两年内无A股融资计划 不排除H股融资

中国银行董事长肖钢9日表示，将采取多种方式补充资本金，全面加强资本管理，预计中行今年新增贷款占全行业新增贷款总额的10%左右，与历史水平保持一致。

肖钢表示，在国内市场发行人民币400亿元可转换债券后，中行在今明两年均无A股融资计划，该发债计划仍有待董事会及监管机构的批准。不过，不排除H股融资计划。中行计划今年增加利润留存以补充资本金，形成长期有效的内在机制。他透露，目前中行人民币贷存比为70%，相对较高，但中行的流动性充裕，存款增长较多。

欧洲央行行长特里谢强调退出策略并不意味立即加息

欧洲央行行长特里谢3月8日在全球经济会议上表示，当前全球经济复苏势头强劲，金融市场有所改善，各国可以考虑撤出部分危机时期推出的非常规性经济刺激措施，但央行的退出策略并不意味着立即加息，投资者不应对此做出过度反应。

【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	21207.55	0.05%	原油	81.15	-0.42%
道琼斯	10564.38	0.11%	黄金	1121.20	-0.10%
纳斯达克	2340.68	0.36%	白银	17.25	-0.52%
标普500	1140.45	0.17%	美黄豆	945.75	-0.19%
法CAC40	3910.01	0.17%	日本橡胶	286.60	-1.41%
日经225	10569.25	0.02%	LME3月铜	7507.50	0.50%
英国富时	5602.30	-0.08%	LME3月铝	2253.00	0.99%

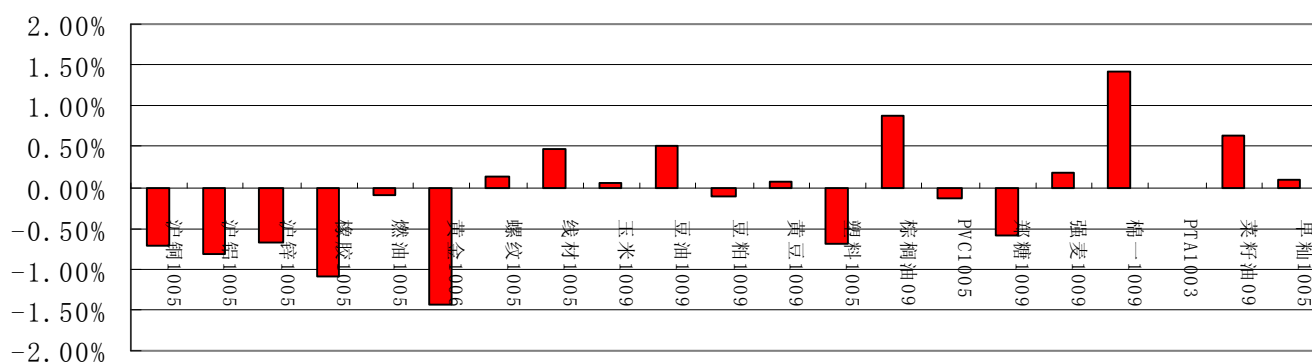
澳洲全股	4826.20	-0.06%	LME3月锌	2362.00	-0.34%
------	---------	--------	--------	---------	--------

(截至期限: 2010-03-10 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2010-03-09 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格行情个别发展。其中有色金属品种价格多有短线调整走势, 橡胶期价则有小幅回吐表现, 燃油期价波动幅度不大, 而黄金期价则出现一定幅度调整行情, 两大钢铁期货品种价格继续小幅反弹表现; 农产品期货价格则多表现短线盘整行情, 只有棉花和棕榈油期价涨幅较大; 化工产品期货价格短线走势也转入盘整行情。

研究所动态股票池

(2010年3月10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）；烟台万华（600309）；中集集团（000039）；国脉科技（002093）						
		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）；华泰股份（600308）；

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