

金点策略晨报—每日报告

2010年3月11日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

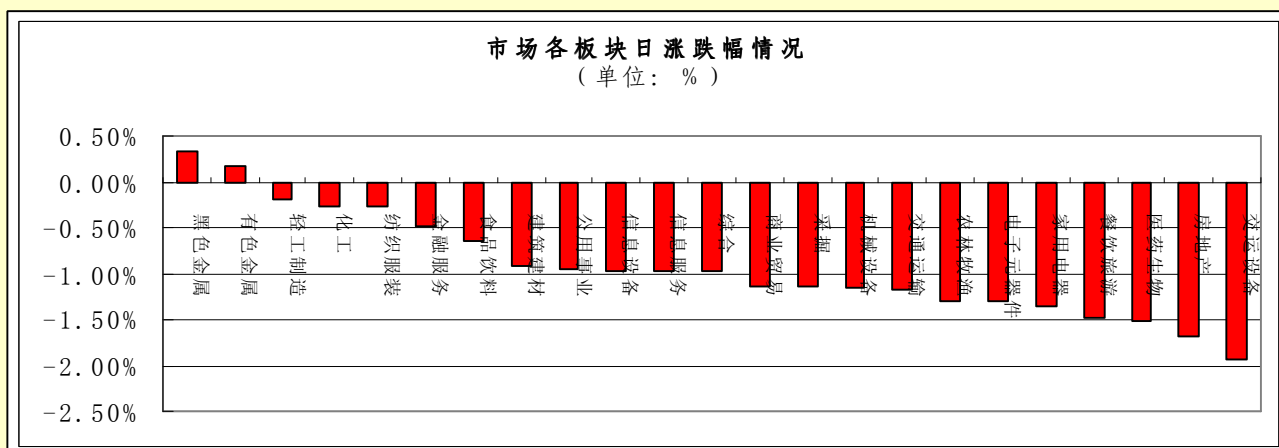
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

振荡调整 短线反弹受阻

周三，两市大盘出现冲高回落，振荡调整的行情，沪指跌回3050点下方，盘中交投水平变化不大。短线大盘连续反弹走势未能延续，金融、地产、煤炭股均有回吐表现，股指转入盘整趋势。由于，盘中交投水平未能有持续增长，市场多方力量尚不支持蓝筹股持续上涨行情，沪指在3050点附近区域振荡盘整过程或仍将延续。周三沪指收报3048点，下跌20点；深成指报12391点，下跌116点，共成交1726亿元。



数据来源: wind 英大证券
(截至期限: 2010-03-10 15:00)

银行股出现调整，房地产也有回落走势，煤炭股也未能继续上涨走势，市场因而出现回落调整行情。其实，近期调整幅度较大的并不是蓝筹股板块，而节后涨幅相对较大的品种却面临着明显调整压力。只是，短期市场人气似乎并不支持蓝筹股整体做多行情，

大盘摆脱箱体整理的难度还比较大。年前，大多数市场观点认为2010年行情难以摆脱箱体振荡格局，而我们的观点认为2010年的市场机会更多在阶段性行情和结构性行情当中。目前来看，市场结构性行情当中也有阶段性表现，而大盘阶段性行情当中或许只有部分品种存在较好机会。因此，我们认为在这种市场行情下，题材概念股持续发挥的空间或许相对有限，但是，主业仍能保持一定成长性而新业务符合国家科技战略发展方向的品种有望获得市场资金持续的关注，投资者可在市场调整中关注具有技术优势，且估值合理相关概念品种的配置机会。

预测：

英大证券研究所认为市场短期关注焦点将转移到二月份宏观经济数据上来，尤其价格指标的表现直接会影响市场对于加息等货币政策调整的预期，市场成交量未能有所增长，投资者入市心态较为谨慎。银监会表示将对房地产相关贷款保持审慎态度的消息导致房地产板块短线反弹行情出现波折，同时，部分金融股也出现短线获利回吐压力，蓝筹股整体持续走强的基础尚不扎实。我们认为蓝筹股后期向好行情仍需要诸多利好因素的综合作用，市场短期内还是对银行股再融资、宏观经济政策中短期调整以及盘中流动性不足等负面因素有所顾忌，不过，我们对蓝筹股整体估值水平回稳的形势较为乐观，而随着市场短期负面因素影响弱化，蓝筹股重拾升势的概率偏大。大盘再度回归到3050点附近，短线反弹势头受阻，不过，盘中做空力量影响有限，市场有望转入窄幅整理行情，投资者可关注短期超跌蓝筹股反弹行情。

【板块热点解析】

交运设备：

周三，交运设备板块跌幅居前，跌幅较大的有宇通客车、晋西车轴、一汽夏利、上

海汽车、中通客车等品种。从最新出台的二月份汽车销量数据来看，同比销量增长势头明显，环比则有一定幅度回落，不过，我们不得不考虑到节假日等因素，环比销量的下降并不代表汽车销售状态出现拐点。当然，我们也必须考虑到刺激汽车消费相关政策效应下降，汽车消费成本的提高以及宏观经济发展前景的不确定性。我们认为中国作为最具有潜力的汽车消费市场，未来成长前景依然乐观，投资者借短线股价调整机会，伺机增配具有潜力的汽车股。

房地产：

周三，房地产板块也有回落行情，其中跌幅较大的有广宇集团、世纪星源、运盛实业、珠江实业、莱茵置业、宜华地产等品种。房地产短线行情表现并不稳定，反弹行情中振荡反复的现象再度出现，这也反映出投资者对地产股后市前景存在较大分歧的状况。银监会刘明康主席表示房地产行业仍是高风险行业，银行对房地产企业的融资保持审慎态度，不过，他也表示房地产是国民经济的支柱行业，需要银行业的支持。由此可见，金融主管关注到房地产行业的风险，但是金融业又不能放弃房地产行业，银行业对房地产的调控或许会更有策略，而抗风险能力较强的房企还是会受到更多银行的青睐。

黑色金属：

周三，黑色金属板块表现相对抗跌，其中涨幅居前的品种有西宁特钢、凌钢股份、包钢股份、宝钢股份、酒钢宏兴等个股。钢铁板块近期行情持续向好，尤其是宝钢股份近期股价出现强势反弹格局。我们认为对钢铁需求的增长，钢价水平提升的预期以及人民币升值的预期都是近期大盘钢铁股走好的动力。而且，在钢铁行业并购整合的浪潮中，具有技术优势、规模优势的大型钢企受到的影响较小，获得利益较多，其个股价格走势也有望出现阶段性市场机会。

【财经新闻速览】

海关总署：2月进出口总值同比增45.2%

海关总署今日公布了2月份中国进出口数据，我国2月进出口总值1814.33亿美元，同比增45.2%。2月份中国出口总值945.23亿美元，环比减少13.7%，同比增加45.7%，远高于市场预期的38.7%增幅；2月份中国进口总值869.1亿美元，环比下降8.9%，同比增加44.7%。2月份顺差76.12亿美元，环比上月的141.5亿美元下滑46.2%。前两月总顺差额为217.62亿美元，同比去年前2月的438.85亿美元下滑50.4%

2月70大中城市房价同比上涨10.7%

2010年2月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨10.7%，涨幅比1月份扩大1.2个百分点；环比上涨0.9%，涨幅比1月份缩小0.4个百分点。新建住宅销售价格同比上涨13.0%，涨幅比1月份扩大1.7个百分点；环比上涨1.3%，涨幅比1月份缩小0.4个百分点。二手住宅销售价格同比上涨8.5%，涨幅比1月份扩大0.5个百分点；环比上涨0.4%，涨幅比1月份缩小0.5个百分点。

中移动拟以398亿元购浦发银行20%股权

3月10日，中国移动公告宣布其全资附属公司广东移动已于浦发银行签订股份认购协议。根据协议，广东移动有条件同意以人民币398亿元收购浦发银行22亿新股。交易完成后，中国移动将通过全资附属公司广东移动持有浦发银行20%股权，并成为浦发银行第二大股东。此次交割完成后，上海国际集团有限公司及其附属公司仍为上海浦发银行最大的股东，持有上海浦发银行扩股之后已发行股本的24.32%，中国移动持有20%。

银监会发布指引监管商业银行高管薪酬

3月10日上午消息，备受业内关注的《商业银行稳健薪酬监管指引》已经正式发布。根据《指引》，商业银行主要负责人绩效薪酬根据年度经营考核结果，在其基本薪酬的3倍内确定，绩效考核不达标不能加薪。

前两月成品油出口大增

10日，中国海关总署发布数据显示，2010年1至2月，中国累计出口成品油430万吨，较2009年同期增加63.8%，2月中国出口成品油160万吨。这其中，海关统计的成品油包含汽油、柴油、航空煤油以及石脑油和燃料油品种。

欧阳泽华：正在制订创业板再融资办法

全国人大代表、中国证监会上市公司监管部副主任欧阳泽华10日在新闻发布会上表示，创业板再融资相关办法正在制订，上市部已成立上市公司监管五处专门监管创业板公司。他表示，将进一步规范借壳行为，严厉打击内幕交易，同时，进一步完善退市制度。全国政协委员、广东证监局局长侯外林表示，对广发证券开展融资融券业务试点的现场检查工作已经结束，相关检查报告很快就会出台并报证监会，供证监会参考。欧阳泽华说，证监会将通过推行内幕信息知情人登记制度等四方面手段，严厉打击包括借壳上市在内的并购重组活动内幕交易问题。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

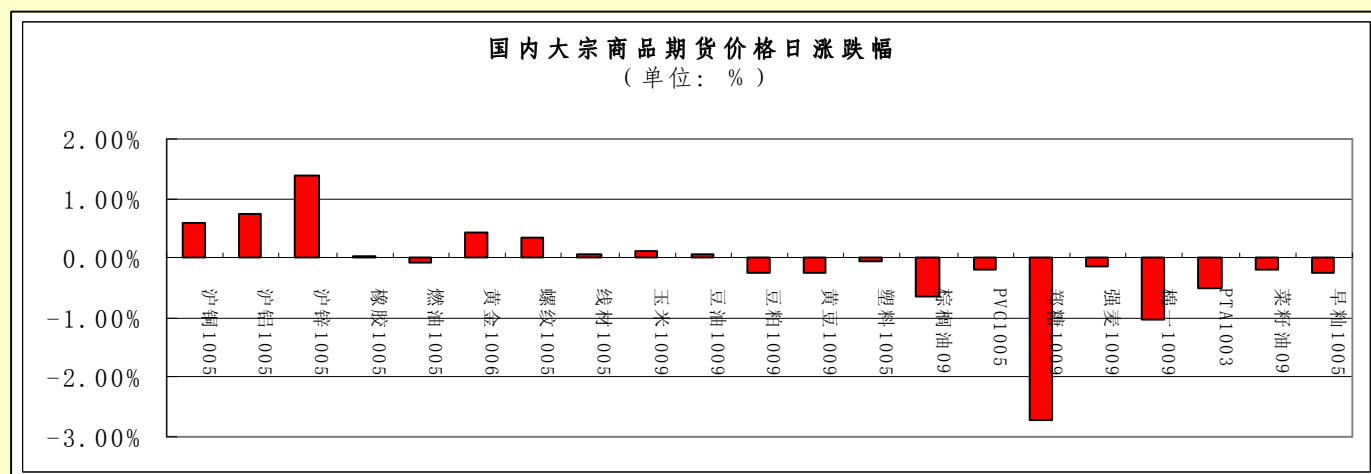
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21208.29	0.00%	原油	81.73	-0.44%
道琼斯	10567.33	0.03%	黄金	1108.20	0.01%
纳斯达克	2358.95	0.78%	白银	16.99	-0.18%
标普500	1145.61	0.45%	美黄豆	959.50	0.16%
法CAC40	3943.55	0.86%	日本橡胶	291.20	1.18%
日经225	10641.32	0.73%	LME3月铜	7437.00	-0.97%
英国富时	5640.57	0.68%	LME3月铝	2225.00	-1.46%
澳洲全股	4845.40	0.32%	LME3月锌	2360.00	-0.63%

(截至期限: 2010-03-11 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: 2010-03-10 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格多现窄幅整理行情。其中有色金属品种价格多有小幅反弹表现, 橡胶、燃油期价继续窄幅整理, 黄金期价出现短线止跌, 两大钢铁期货品种价格波动幅度收窄; 农产品期货价格也多表现短线盘整行情, 不过, 糖和棉花期价跌幅较大, 其中糖期价日跌幅达到2.46%, 报收于5557元; 化工产品期货价格仍多延续短线盘整行情。

研究所动态股票池

(2010年3月11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