

金点策略晨报—每日报告

2010年3月16日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

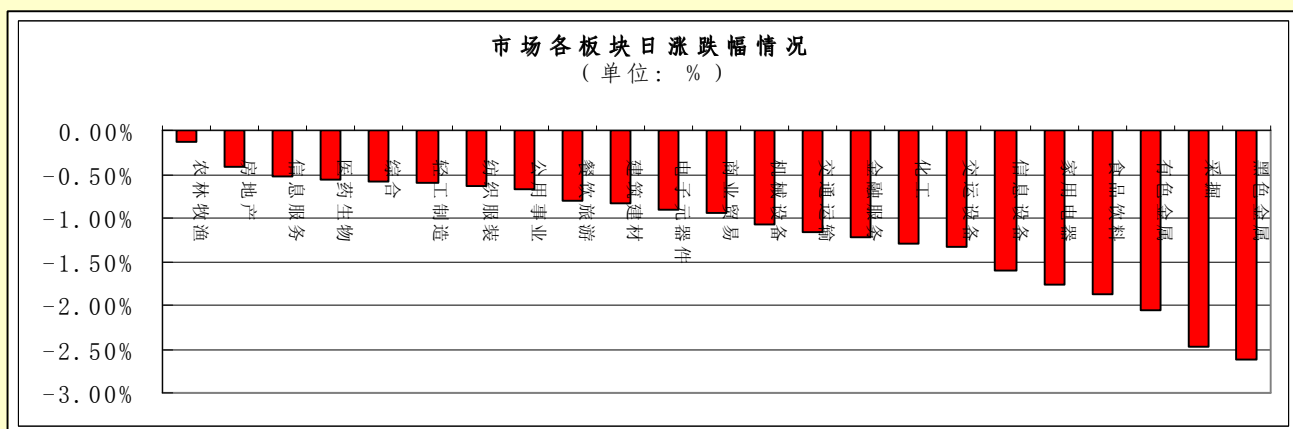
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

持续走低 大盘靠近年线

周一，两市大盘再度出现震荡调整行情，市场成交量有所萎缩。因金融股下跌影响，沪指早盘就快速跌破3000点，其后大盘跌势依然延续，只是在2960点年线附近出现止跌迹象。“两会”结束，投资者对物价上涨趋势比较关注，同时也对货币政策调控依然存在预期，市场因而延续短线弱势格局。最终周一沪指收报2976点，下跌36点；深成指收报11903点，下跌265点，共成交1330亿元。



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

“两会”之后，市场关注的焦点应该放在上市公司年度和一季度财务报告上面。截至当前，已披露的343家上市公司年报显示：2009年经营活动产生的现金净额同比增长五倍以上，且其中数量占比近八成的上市公司经营现金流为正数；已披露年报公司的

主营、净利润等指标也呈现整体增长的局面。由此可见，年报形势整体向好有望成为后市大盘稳定的一个重要因素。不过，我们也看到，今年一季度以来，固定资产投资增速有所下滑，新增信贷规模也低于预期，大宗商品价格上涨也在吞噬制造业的利润空间，房地产市场交投低迷。应该说，自一季度以来，国家采取对宏观经济政策的调整措施逐步发挥了效应，09年出现大幅增长的行业或公司或面临业务增速回落的局面，因而，其市场价格率先做出了调整。我们认为，对2010年的宏观经济形势不宜过分悲观，转变经济增长模式，调结构的同时，必然还需要积极财政政策和适度宽松货币政策来保证整体经济一定发展速度，而这对于2010年行情影响或许也是比较复杂的，大盘震荡行情将会较多出现，市场更多表现的是阶段性和结构性机会。

预测：

英大证券研究所认为市场观望气氛依然浓厚，成交量的萎缩使得蓝筹股暂难接过做多主力的角色，进而使得大盘短线快速跌破了3000点大关。短线来看，年线附近出现多头阻击迹象，不过，投资者对货币政策调控以及3月新增信贷控制仍存在预期，固定资产投资增速短期内或难现迅速反弹趋势，周期性品种市场表现或将受到影响，这都使得大盘投资风格的转换存在波折。当然，蓝筹股目前还是存在估值优势的，年报披露期间，绩优品种股价继续下探空间有限，同时，考虑到年线对年内整体行情存在支撑，沪指低于年线的周期或小于其高于年线周期，后市大盘逐步回稳的概率依然存在。预计市场短线有望在2950点附近震荡整理，蓝筹股下跌势头有望减缓，低碳环保、智能电网等题材将成为短线资金关注的对象。

【板块热点解析】

黑色金属：

周一，黑色金属板块跌幅居前，跌幅较大的个股有三钢闽光、鞍钢股份、八一钢铁、酒钢宏兴、新兴铸管和济南钢铁等品种。钢铁板块是3月上旬表现较为优异的蓝筹股品种，而周一盘中出现板块整体大幅调整的走势，我们认为其中原因有两个方面：第一是温总理强调人民币并未低估，这给受益于铁矿石进口的钢企业绩变化增添了几分不确定性；第二是钢铁板块短线涨幅较大，而大盘成交量低迷加之股指走势偏弱，该板块活跃品种遭受获利回吐压力。

采掘：

周一，采掘板块也有较大下跌行情，其中跌幅居前的有冀中能源、山煤国际、神火股份、平煤股份、潞安环能等品种。煤炭板块也出现明显调整行情，而该板块在3月份上旬的市场表现中走势要落后于大盘。作为绩优股，煤炭股当前市盈率水平是比较低的，估值因而存在较好安全边际。不过，市场短线仍担心货币政策调整对煤炭现货价格的影响，此外，煤炭行业资源税改革进程也是投资者关注的焦点。

有色金属：

周一，有色金属板块也有弱势调整行情，其中跌幅居前的品种有罗平锌电、精诚铜业、云海金属、株冶股份、新疆众和、锡业股份等个股。有色金属类个股近期也出现弱势下跌行情，该板块也是年内弱势行情表现较突出的品种。周一，有色金属类个股下跌与短期有色金属期货市场价格波动有关。当然，时值上市公司业绩披露时段，有色金属品种高估值的表现也成为了被空头打压的一个理由。

【财经新闻速览】

证监会控制基金投资者股指期货杠杆

为防止基金利用期货投资的杠杆特性增大投资风险,《证券投资基金投资股指期货指引》(征求意见稿)将基金的总投资头寸,即持有的买入期货合约价值与有价证券市值总和,普通开放式基金限制在基金资产净值的95%之内,ETF基金、指数基金和封闭式基金控制在100%之内。

2月36大中城市房价小涨 发改委要求各地稳定房价

国家发改委12日发布公告称,2月份全国36个大中城市房价小幅上涨,各地应继续抓好稳定房价政策落实工作。公告显示,据对全国36个大中城市监测,2月份全国房价小幅上涨。新建商品房集中成交价为8073元/平方米(下同),环比上涨2.33%;最低和最高成交价分别为5720元和12928元,分别比上月上涨5.36%和0.06%。存量房集中成交价为6069元,环比上涨1.01%。

银监会:未发布关于商业银行参与股指期货任何文件

就3月14日有媒体关于“银监会发文规定银行不能参与股指期货市场”的报道,银监会有关负责人表示,根据我国现行的法律框架,商业银行不能投资股指期货关于商业银行能否成为股指期货特别结算会员,相关部门还在进一步商议之中。银监会近日并未发布关于商业银行参与股指期货市场的任何文件。

1-2月实际使用外资140.24亿美元 同比增4.86%

据商务部网站消息,2010年1-2月,全国新批设立外商投资企业3163家,同比增长14.56%;实际使用外资金额140.24亿美元,同比增长4.86%。

尚福林:深化改革创新 推进制度建设

中国证监会主席尚福林在最新一期《求是》杂志撰文表示,当前及今后一段时间,

将推出证券公司融资融券业务试点，根据试点情况及时完善业务规则，审慎稳妥扩大试点范围；推动股指期货顺利推出、平稳运行；完善创业板发行监管规则，在严格把关基础上，积极扩大创业板市场规模，制定代办股份转让系统扩大试点具体方案，研究拟订场外市场建设总体方案，探索境外企业在境内上市的制度安排。

全国社保基金去年投资收益率达16.1%

全国社保基金理事会第三届理事大会第三次会议传出信息，2009年全国社保基金投资收益849亿元，投资收益率16.1%，其中，实现收益426亿元，比上年增长82.6%，收益率8.37%；交易类资产实现浮盈423亿元；新增境外股票投资收益率达53.26%。

截至2009年12月31日，社保基金会管理的基金资产规模7765亿元，较上年增加2141亿元，增长38.08%。其中，全国社保基金权益6927亿元，较上年增加2123亿元，增长44.19%。

中国1月减持58亿美元美国国债

美国财政部3月15日发布的《月度资本流动报告》显示，中国1月净减持58亿美元美国国债，但仍以8890亿美元的持有规模，继续成为美国国债最大持有国。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

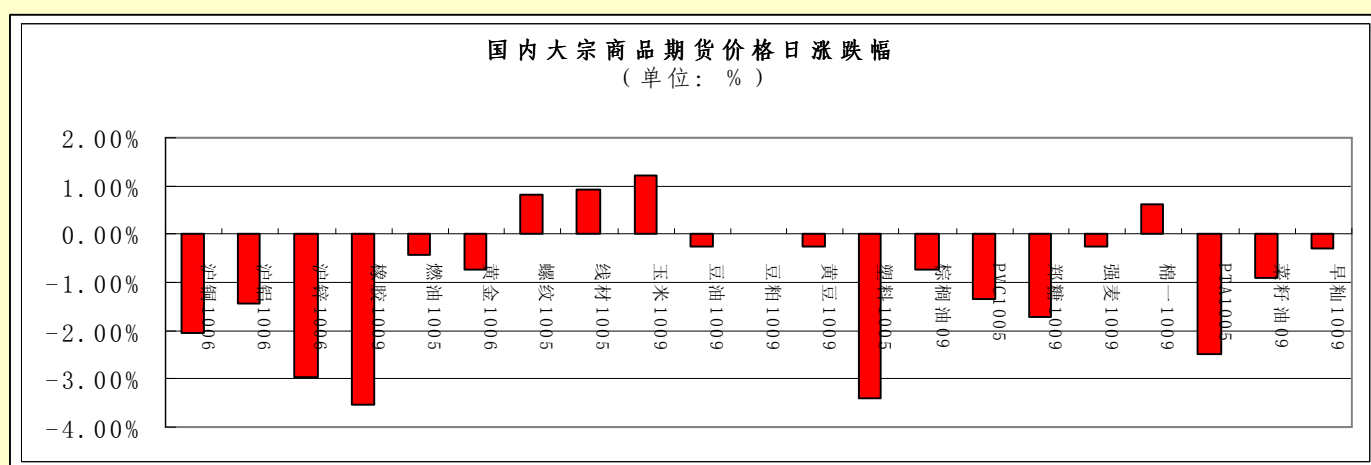
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21079.10	-0.62%	原油	79.62	-0.23%
道琼斯	10642.15	0.16%	黄金	1109.00	0.33%
纳斯达克	2362.21	-0.23%	白银	17.18	0.41%
标普500	1150.51	0.05%	美黄豆	931.50	0.16%
法CAC40	3890.91	-0.93%	日本橡胶	286.30	-1.62%
日经225	10741.14	-0.10%	LME3月铜	7335	0.41%
英国富时	5593.85	-0.57%	LME3月铝	2230	0.14%
澳洲全股	4811.60	0.25%	LME3月锌	2280	0.00%

（截至期限：2010-03-16 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: 2010-03-15 16:00)

周一，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回落表现，沪锌期价跌幅较大，日跌幅达到2.94%，沪铜期价也有2.03%的日跌幅；橡胶期价也继续短线大幅调整势头，日跌幅达到3.54%；燃油和黄金期价继续短线弱势调整，两大钢铁期货品种价格小幅反弹；农产品期货品种中玉米和棉花继续短线向好表现，而糖期价则继续近期调整行情；化工产品期货价格仍多有下跌行情，塑料期价继续大幅下跌，日跌幅达到3.39%。

研究所动态股票池

(2010 年 3 月 16 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）；华峰氨纶（002064）；合加资源（000826）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009	2010 (E)	2008	2009	2010 (E)
		合加资源	000826	0. 28	0. 36	0. 59	33. 5	42. 92	28. 32
		新增推荐品种投资要点:		合加资源是国内唯一能够提供固废填埋、堆肥和焚烧综合性处理工艺的企业，公司将实现由以“设计+安装”为主的系统集成商向固废处置设施一站式服务商的转变，公司固废业务将在政策面驱动需求快速增长，而相对较高的门槛(资金、技术、标杆项目等)使得优势企业数量依然较为有限，固废设备/工程领域 10 年依然处于良性竞争阶段。公司污水业务仍将维持稳定增长，预计 10 年公司当前污水处理能力将达到 100 万吨/日。					
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		
				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)
		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)
		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)
		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)
		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）						
		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)

		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)

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