

金点策略晨报—每日报告

2010年3月17日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

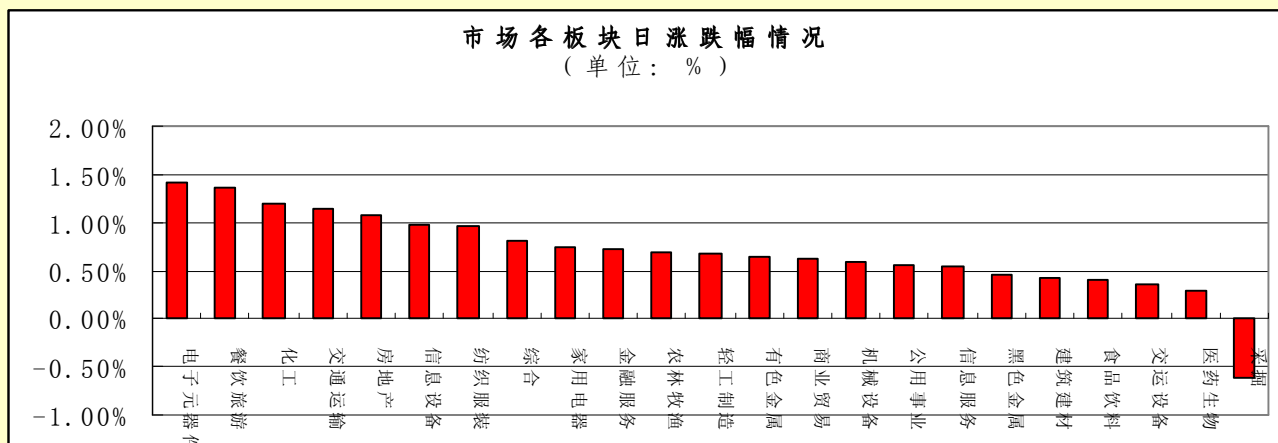
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

蓝筹护盘 年线争夺展开

周二，两市大盘展开横盘震荡走势，市场成交量仍有所回落。早盘市场一度出现短线反弹行情，不过，盘中交易量持续萎缩，做多行情无法持续；午后市场转入调整走势，然尾市金融、地产发力反弹，激发了市场短线做多人气，大盘短线跌势受到抑制。由于成交量萎缩，上周市场基本在3000点上方盘整；倘若成交量仍无法有效提升，本周市场在年线上方盘整的概率也比较大。最终周二沪指收报2992点，上涨15点；深成指收报11948点，上涨45点，共成交1231亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-16 15:00)

在市场下跌的过程中，蓝筹股出面护盘是否意味着市场投资风格转变的实现？这可能仍需要一段时间观察。尤其是在春节后的市场行情中，投资者采取持股策略的盈利形

式并不理想，而大盘蓝筹股行情要形成获利空间则更需要资金，上市公司基本面以及宏观政策面等多重因素的支持。目前来看，市场资金面状况尚不理想，未来一个月内的非可能的减持数量、IPO的发行规模以及再融资的需求大于新增资金供给的概率偏大，这也是近期市场成交量持续回落的一个重要因素。而上市公司基本面形势尚可相对乐观，宏观政策方面仍综合考虑“保增长，调结构，防通胀”多个目标的要求。由此可见，蓝筹股引领市场出现中期大级别上涨行情的概率还比较小。不过，我们也看到证监会仍在积极推进的融资融券和股指期货业务，基金等机构投资者参与这些业务的《指引》也在近期相继披露，市场权重股受关注度将逐步提升，稳健型投资者和激进型投资者都将参与到大蓝筹的行情当中，蓝筹股的阶段性市场机会还是有可能出现的。

预测：

英大证券研究所认为年线附近出现多空争夺，2940点至2970点区间表现出较强的技术支撑能力。因为当前市场不仅临近了年线这一中长期技术位，春节后市场反弹的启动位置也在2940点附近，所以，大盘短线快速击穿这一区间还是需要一定的做空力量。而从市场中期发展来看，多空双方在3000点上下胶着的局面并未有太大改变，因此，周二盘中出现多方护盘力量也就不足为奇。当然，投资者也希望蓝筹股能够接过做多主力的角色，尤其是在年报和一季报业绩表现较好的品种更有止跌回升的动力。只是市场成交量萎缩趋势尚未受到控制，投资者仍在观望宏观政策调整方向，此外，金融地产板块的反弹走势或也有波折。预计后市大盘有望回升至3000点附近，金融地产板块短线有望保持活跃态势，此外成长性较好的市场品种也有望延续回升行情。

【板块热点解析】

电子元器件：

周二，电子元器件板块涨幅居前，涨幅较大的个股有深赛格、赛格三星、中科三环、得润电子、拓邦股份、法拉电子、中环股份、通富微电等品种。2月份受到春节假期因素影响，电子企业营业收入出现环比下降的情况，不过，3月份各厂商复产之后，营业收入有望出现恢复性上涨。美国纳斯达克指数已经创出年内新高，世界金融资本对高科技企业关注度逐步提升，国内投资者也在寻找下一波高科技股行情的龙头。相对而言，09年业绩恢复速度较快的电子元器件制造业当前仍有望成为市场资金参与炒作的对象，稳健投资者可波段把握其中业绩较好的龙头品种。

房地产：

周二，房地产板块也有活跃行情，其中涨幅居前的有深深房、光华控股、金山开发、阳光股份、万方地产、世联地产、金丰投资等品种。目前来看，房地产板块出现整体活跃行情的概率还是比较小的。不过，该板块市场行情的调整周期毕竟较长，个股走势有望受益于上市公司业绩披露以及国家对房地产业融资政策的放松。目前，市场资金还是比较关注在一线城市运营比重较大的中小盘地产股的阶段性机会，同时，具有高送转概念的地产龙头品种也可持续关注。

金融服务：

周二，金融服务板块也有反弹行情，其中涨幅居前的品种有广发证券、华夏银行、招商银行、兴业银行、太平洋、浦发银行、陕国投A、南京银行等个股。受益于融资融券和股指期货业务即将开展，券商股行情趋于活跃，尤其是没有上档套牢盘的广发证券更是成为资金推崇的品种。当然，周二市场尾盘的反弹行情中，银行股的强势表现功不可没。目前，银行股再融资市场压力有所缓解，而银行股的市场权重地位以及较低估值水平使得其出现短线较好反弹走势，投资者可谨慎把握。

【财经新闻速览】

商务部：贸易顺差不是人民币升值理由

中国商务部新闻发言人姚坚周二在新闻发布会上称,中国贸易顺差不是人民币升值的理由,中国拒绝美国对人民币升值的要求。

A股新增开户数创近三个月来新高 帐户数首破1.4亿

据中登公司最新披露的数据显示,2010年3月8日-3月12日当周,新增A股开户数为35.13万户,较前一周增长5.08%,为2009年12月11日当周以来的新高;新增B股开户数为945户,环比下降5.78%。截至3月12日,沪深两市共有A股账户1.4亿户,B股账户246.88万户;有效账户1.2177亿户。

1月保险资金投资额缩水469亿元

中国保监会16日公布的保险业经营数据显示,1月份保险资金投资总额缩水469亿元。1月保险资金存款总额猛增138亿元,主要是由于股市下跌导致保险投资趋于谨慎,新增保费为避险而选择存入银行。

央企减至127户

国资委16日消息,经报国务院批准,中国新时代控股(集团)公司与中国节能投资公司合并重组。至此,国资委履行出资人职责的企业由128户调整为127户。

2月人民币实际有效汇率升4.09%

国际清算银行16日发布的数据显示,2月人民币实际有效汇率指数为118.41,大幅升值4.09%。2月份,美元指数由79.49上扬至80.35,上涨1.08%。由于人民币对美元名义汇

率相对稳定，受美元指数反弹影响，人民币实际有效汇率大幅升值。

3月以来，美元指数略有回落，人民币对美元汇率中间价一度连续五个交易日走高。3月16日，人民币对美元中间价为1美元对人民币6.8263元，较15日的6.8261元小幅走低，为3月9日以来的首次走低。人民币对美元中间价此前连续5天的稳步上升，一度催生了人民币升值的预期。

美联储维持0-0.25%基准利率区间不变

北京时间3月17日凌晨2:13，美联储在结束为期一天的利率会议后宣布，维持0-0.25%的基准利率区间不变。此举符合市场的普遍预期。联邦公开市场委员会(FOMC)会后发表的政策声明显示，利率将在“较长时间”维持在超低水平，联储对经济的看法更为乐观，但房地产市场依然疲软，联储将继续使用必要的政策工具。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

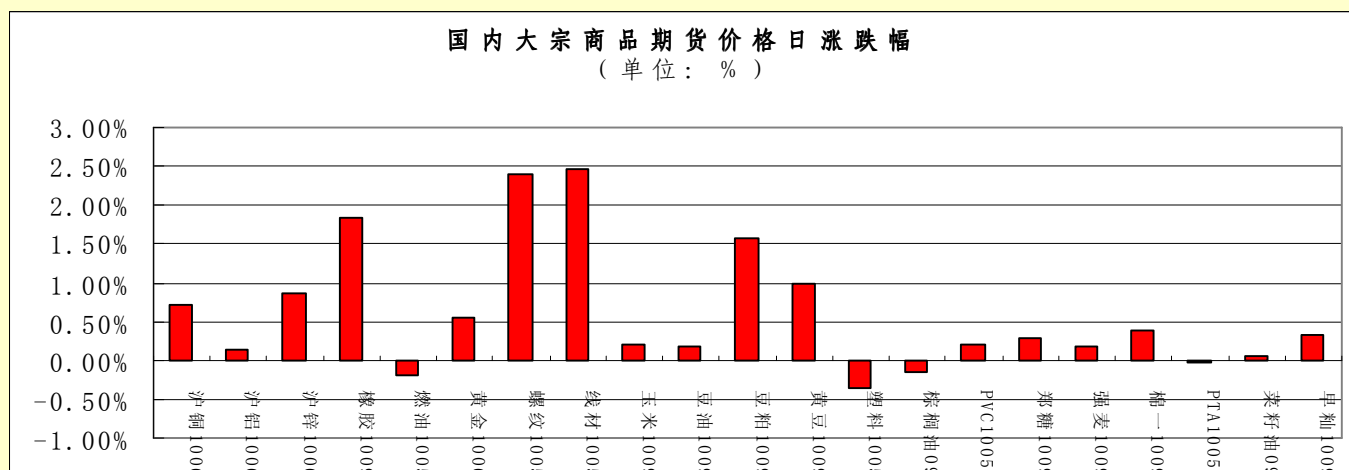
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21022.93	-0.27%	原油	82.07	0.45%
道琼斯	10685.98	0.41%	黄金	1127.90	0.48%
纳斯达克	2378.01	0.67%	白银	17.46	0.63%
标普500	1159.46	0.78%	美黄豆	946.50	0.16%
法CAC40	3938.95	1.23%	日本橡胶	294.50	1.20%
日经225	10811.25	0.84%	LME3月铜	7456	0.69%
英国富时	5620.43	0.48%	LME3月铝	2250	-0.35%
澳洲全股	4838.70	0.62%	LME3月锌	2316	0.39%

(截至期限: 2010-03-17 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: 2010-03-16 16:00)

周二,国内期货市场大宗商品价格普遍出现反弹行情。其中有色金属品种价格多有小幅回升表现;橡胶期价则有短线止跌反弹表现,日涨幅达到1.83%;燃油和黄金期价继续盘整;受益于河北钢铁、鞍钢、武钢三大钢铁巨头上调钢价事件影响,两大钢铁期货品种价格则出现大幅反弹行情,螺纹钢主力合约日涨幅2.40%,报收于4346元,线材主力合约日涨幅2.45%,报收于4177元;农产品期货品种价格多维持短线盘整行情,只有豆粕和黄豆期价出现一定幅度上涨;化工产品期货价格则多出现短线止跌行情。

研究所动态股票池

(2010年3月17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)
		新增推荐品种投资要点：							
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		

		品种名称		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）							
		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）							

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:							
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