

金点策略晨报—每日报告

2010年3月23日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

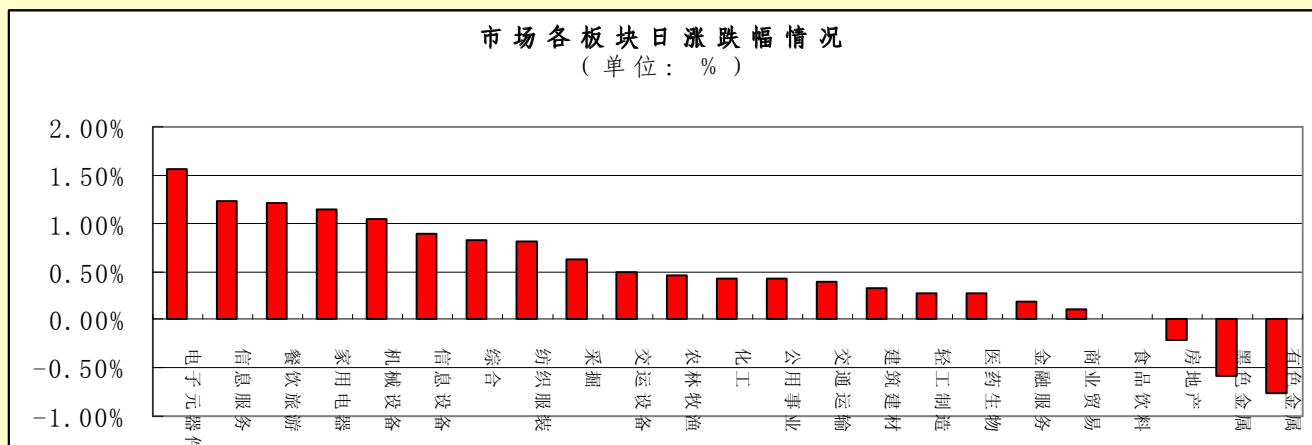
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

小幅攀升 市场强势整理

周一，两市大盘小幅攀升，成交量水平相对稳定。市场靠近60均线和3100点之间的短期技术阻力位，股指并未表现出强势上扬的行情。早盘沪指在权重股短线活跃的带动下一度突击至3080点上方，不过，后续盘中做多力量减弱，大盘转入窄幅整理行情。尾盘股指小幅收红，然区间交投水平还是比较低，反映出部分投资者面临短期阻力位的谨慎心态。周一沪指收报3074点，上涨6点；深成指收报12352点，下跌1点，共成交1953亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-22 15:00)

首批获得融资融券业务资格的券商名单已经披露，然而，相关券商股并没有在周一行情中有较为积极的表现，反而出现了见利好获利回吐的短线行情。显然，投资者对于

融资融券这一业务前景还是较为谨慎的，尤其是融资融券业务初期很可能出现融资需求大于融券需求。当然，这种情况出现的主要原因还是因为这个业务还是处于发展初期，作为卖方的券商始终会从风险最小、利益最大的角度来考虑业务的经营，并且，这些卖方券商并不需要这一业务在短期内给其利润增长带来多大的贡献，稳健经营还是第一位的。所以，尽管从各个研究报告来看，券商盈利的空间或许较大，但是，市场短期的判断还是谨慎乐观的。我们认为融资融券的率先推出就是为了后期的股指期货面世作准备的，当然，股指期货的准备工作还有很多，例如：融资融券中卖空机制如何得以较好实现，相关标的证券是否会有T+0交易的便利，股指期货参与者的数量等等。随着市场对于这两大创新业务更深刻的理解，相信受益品种有望迎来进一步活跃的机会。

预测：

英大证券研究所认为市场再度面临短期技术阻力，投资者做多意愿下降价值短线炒底资金获利回吐使得大盘再现窄幅盘整格局。从中短期市场发展来看，二、三月份的行情中大盘倚靠年线形成“W”底的支撑格局，不过，至去年三季度以来的盘整行情也使得中短期行情中轴——60日均线再度成为了短期市场的技术阻力。应该说，经历了近半年的震荡反复行情，大盘后市若持续突破上涨走势，则仍要面临诸多技术阻力；然而，我们要看到在今后几个月当中，中国股市融资融券和股指期货的面世将为投资者带来新的赢利模式；那么在未来盈利模式的刺激下，或许中短期技术阻力位将显得并不重要，短期的盘整格局将是为后续新博弈格局在做准备。后市大盘活跃空间仍要视权重股表现，预计短线大盘有望保持小幅攀升态势，建议投资者继续关注低估值蓝筹股恢复性反弹行情。

【板块热点解析】

电子元器件:

周一，电子元器件板块涨幅居前，涨幅较大的个股有福日电子、铜峰电子、超声电子、华东科技、宇顺电子、银河科技、华天科技等品种。电子元器件行业一季度仍处于景气状态中，尤其是中国对电子产品需求的增加使得行业产业链库存水平处于相对较低的水平。我们认为电子产品技术创新以及国内在家电消费方面的刺激政策正在触动手机、电脑以及电视等产品的更新换代，产品需求增长趋势相对乐观。建议投资者继续持有成长性较好，且估值安全品种。

有色金属:

周一，有色金属板块再现调整行情，其中跌幅居前的有关铝股份、中国铝业、南山铝业、云铝股份、中孚实业、精诚铜业等品种。中国铝业未能继续短线激进的行情，因此，相关活跃品种也出现调整行情，同时，周一有色金属期货价格也有调整表现，也影响有色金属板块短期行情的发挥。我们认为有色金属品种需求恢复的过程还是比较复杂，而央行调控流动性的措施也限制了有色金属板块资金推动性行情的表现。建议投资者谨慎把握年内强势金属相关市场品种的波段机会。

【财经新闻速览】

国资委要求非地产主业央企15天内制订退出方案

3月19日，国资委召开部分中央企业会议，16户以房地产为主业和78户不以房地产为主业的中央企业主要负责人参加了会议。会上，国资委主任、党委书记李荣融对中央企业房地产业务提出了明确要求：16户以房地产为主业的中央企业，要带头执行国家法律法规和有关政策，依法经营，重质量，讲信誉，创品牌，在促进房地产行业健康发展中发

挥骨干作用。78户不以房地产为主业的中央企业，要加快结构调整步伐，15个工作日内制订有序退出的方案。

温家宝：中国会加大美国产品到中国的进口

3月22日，温家宝总理会见出席中国发展高层论坛2010年会的外方主要代表，听取大家的意见和建议，并就中美贸易摩擦所涉及的一些问题与大家进行了深入和充分的交流。温家宝总理表示，他希望向美国企业传达一个信息：中国会加大美国产品到中国的进口。谈到失业问题时，温家宝总理说：“我知道美国有200万失业人口，这让政府十分焦急，但中国失业人口有2亿，中国绝不盲目追求贸易顺差，相反，中国想方设法实现国际收支基本平衡，这是我们长期努力的方向。”

国家能源局：预计今年原油进口量将达2.1亿吨

国家能源局有关负责人22日说，去年中国能源行业形势总体向好，基本稳定，预计今年中国能源进口量将继续增加。

国家能源局能源节约和科技装备司副司长黄鹂在此间举行的“2010国际石油石化装备产业发展论坛”上说，今年中国能源工业总体形势预计将呈现一季度紧张、二季度缓和、下半年平衡的局面。预计今年中国原煤产量将达到31.5亿吨，全年净进口煤炭仍将达1亿吨。电力供需整体平衡，发电量同比增长8.5%，新增发电装机投产7500万千瓦，水电装机将突破2亿千瓦，全年电力需求预计增长7%。她预计，今年中国新增炼油能力将达2000万吨，国内成品油市场或将出现供大于求的局面。原油(79.35, -1.33, -1.65%)表观消费量将达到4亿吨，其中进口量将达2.1亿吨，相对于去年1.99亿吨的原油进口量进一步增加。

姚刚：为发展跨境ETF做好准备

由上海证券交易所与香港交易所在上海联合主办的“交易所交易基金（ETF）发展与风险控制”研讨会22日在沪举行。中国证监会副主席姚刚指出，在下一步发展跨境ETF时，必须要对近几年遇到的问题进行适当梳理，为在QDII和QFII框架之下发展在香港或内地挂牌的ETF产品打下好基础。

发改委：推进资源产品定价改革

国家发改委主任张平22日在中国发展高层论坛2010年会上表示，深化体制改革，将为加快发展方式转变提供制度保障。而在重点推进的几项制度改革中，重点之一将是对资源价格以及税收制度进行改革，包括积极稳妥地推进资源性产品价格和环保收费改革，推行居民用电阶梯式价格制度，完善可再生资源定价，推进水价的改革，继续实施排污权的交易试点。

外汇局将开展“热钱”流入专项检查

国家外汇管理局22日表示，今年上半年将在13个外汇业务量较大的省（市）展开违规资金流入专项检查。专项检查要保证覆盖“热钱”流入的重点渠道、项目和主体，确保精准打击，又要避免影响经济主体正常的贸易投资活动。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

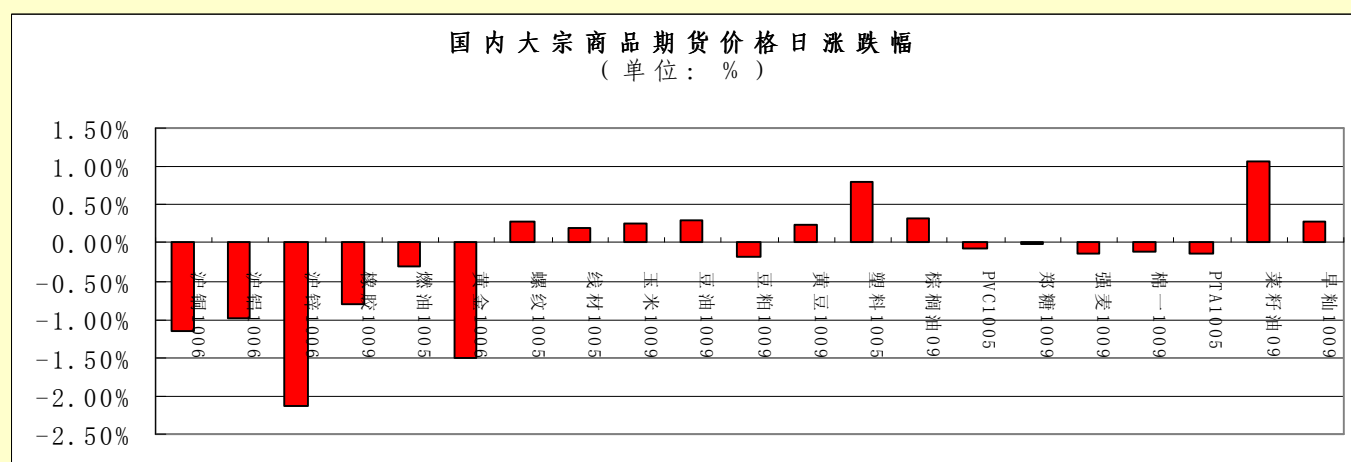
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20933.25	-2.05%	原油	81.61	0.01%
道琼斯	10785.89	0.41%	黄金	1105.20	0.52%
纳斯达克	2395.40	0.88%	白银	16.97	0.24%
标普500	1165.81	0.51%	美黄豆	969.00	0.05%
法CAC40	3928.00	0.07%	日本橡胶	299.50	-0.17%
日经225	10811.56	-0.12%	LME3月铜	7468	0.24%
英国富时	5644.54	-0.10%	LME3月铝	2260	0.22%

澳洲全股	488350	0.74%	LME3月锌	2294	0.75%
------	--------	-------	--------	------	-------

(截至期限: 2010-03-23 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: 2010-03-22 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都出现短线调整走势, 沪锌日跌幅2.14%, 沪铜日跌幅1.16%; 黄金期价也有1.5%日下跌幅度; 橡胶和燃油期价小幅回落, 两大钢铁期货品种价格窄幅整理; 农产品期货品种价格波动幅度也比较有限, 仅菜籽油出现了1.07%日涨幅; 化工产品期货价格也多现短线窄幅整理行情。

研究所动态股票池

(2010年3月23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）；中信证券（600030）							
		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)
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)
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)
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)
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 投资要点:							

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