

金点策略晨报—每日报告

2010年3月24日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

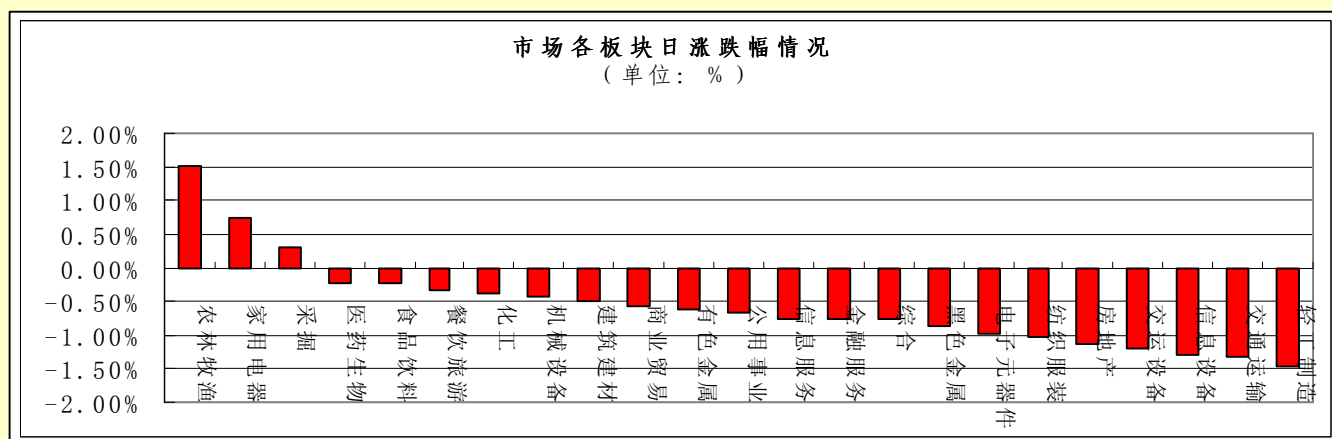
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

震荡回落 大盘短线调整

周二，两市大盘震荡调整行情，成交量水平则变化不大。大盘面临阻力位再现调整行情，主要表现出股指向上动力不足，短线震荡反复行情或仍将持续；早盘市场盘中交投相对活跃，只是盘中并未出现权重板块主动做多的迹象；午后成交量逐步萎缩，进而导致短线获利盘打压股指，最终市场在全天最低位附近报收。周二沪指收报3053点，下跌21点；深成指收报12305点，下跌47点，共成交1929亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-23 15:00)

西南地区持续干旱进一步加深了市场对于通胀的担忧，统计局的姚景源总经济师也表示将2010年CPI指数限制在3%以下的难度很大。其实，3%的水平并不代表通胀局面的到来，若CPI只是在3%的附近上下波动则仍可看作是合理的价格表现，那么，动用加息措施

的理由也就不充分了。不过，倘若国内货币高层不去试图控制宏观经济中过剩的流动性，3%则可能是未来CPI指数的一个较低水平。因此，在物价指数有条件形成持续上涨趋势的时候，事先调控就是十分必要的，而目前的时间周期则正是这个调控的阶段。当然，近期市场反弹还是有利多支持的。美国人的叫嚣使得人民币升值预期再度提升，无论是周期性品种止跌回升，还是受益升值品种的活跃走势，市场短线做多的力量将大盘挽救于年线附近。当然，升值直接导致国内产品有效需求的下降，在经济增长基础并不稳固的情况下，产能过剩或许是投资者中长期内更为担心的事情。因此，我们看到部分大小非们持续减持的现象，传统产业资本正在面临转型的压力。2010年，转折中的一年，投资机会仍可能来自于未来经济政策的发展方向。

预测：

英大证券研究所认为市场面临技术阻力位再度选择震荡调整行情，盘中投资风格的转换也并不顺利，投资者对于宏观调控存在较为统一的预期，中期行情震荡反复的过程或将被拉长。从市场技术面来看，大盘突破3100点短期颈线是需要足够做多力量的配合，尤其是蓝筹股反弹行情的延续显得十分必要，然而，蓝筹股当前走势仍多表现为恢复性反弹行情，尚未扮演市场主动做多的中坚力量。当然，目前并不做出蓝筹股反弹行情即将结束的判断，只是这些权重品种行情回暖的过程较为复杂。市场对于股指期货、融资融券以及上市公司业绩披露前景保持相对乐观，不过，融资压力以及货币政策调控仍制约着中短期行情表现。沪指再度回落至3050点整理平台，预计短期大盘将转入盘整行情，投资者可短线关注通胀预期中农业股的波段机会。

【板块热点解析】

轻工制造：

周二，轻工制造板块跌幅居前，跌幅较大的个股有冠豪高新、华泰股份、成霖股份、江苏宏宝、山鹰纸业、福建南纸、界龙实业等品种。总体来看，主要是造纸板块出现了较明显的短线调整压力，尤其是行业龙头华泰股份出现放量下跌行情，短线盘中做空压力十分明显。作为弱周期品种，该板块自去年底展开反弹行情，应该说区间整体涨幅也比较大，而大盘却一直处于横盘整理，因此，板块中热点品种存在技术上的调整压力，建议投资者短线谨慎对待。

交通运输：

周二，交通运输板块再现调整行情，其中跌幅居前的有中远航运、日照港、东莞控股、长江投资、北海港、南方航空等品种。交通运输板块尚未表现出整体活跃行情，不过，细分品种的阶段性行情还是存在的，尤其是运量恢复较快的航空股年内持续活跃上升的走势。当然，航运板块依然处于较为低迷的行情当中，市场仍担心各国可能出台经济调控措施给外贸数据带来的影响，航运业恢复前景仍存在变数。建议投资者仍可继续关注航空板块，阶段性把握航运股反弹行情。

【财经新闻速览】

发改委预计一季度CPI平均涨幅2%-2.5%之间

国家发改委认为2月份居民消费价格总水平上升幅度超出市场预期，主要是受异常天气等短期因素影响，涨幅仍处在正常范围。

从后期走势看，3月份居民消费价格总水平将保持基本稳定。随着天气逐渐转暖，水果、蔬菜、水产品等鲜活农副产品价格开始季节性回落。受供应充足、需求减弱等多种因素影响，猪肉等价格也将继续下跌。节后国内生产资料价格虽有所上涨，但对下游消

费品价格影响有限。综合上述因素，预计3月份居民消费价格指数在现有水平上将略有下降，一季度居民消费价格指数平均涨幅在2%-2.5%之间，处于温和上涨区间

多晶硅准入新门槛即将出台

权威人士23日透露，在2009年11月起酝酿的“多晶硅产业发展指导意见”中关于多晶硅行业准入门槛等条款出现较大幅度调整，目前已经调整完毕并有望于近期出台。

相比此前有关人士所透露的情况，调整后的多晶硅行业准入门槛将从企业规模、投资额度、企业研发能力、能耗水平等多方面规范新上马的多晶硅项目，标准设定更加科学全面。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

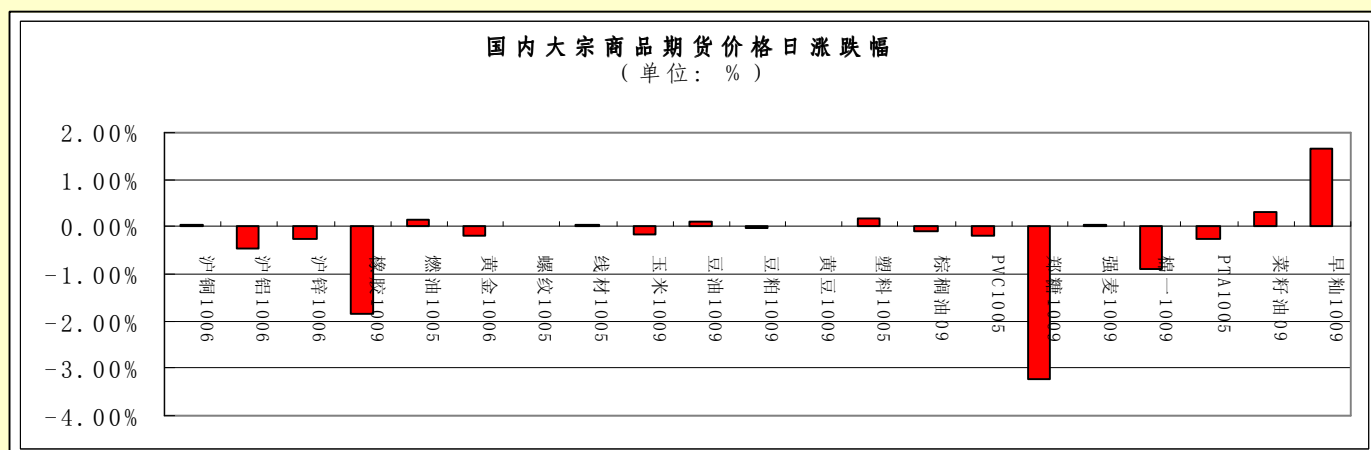
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20987.78	0.26%	原油	81.35	-0.68%
道琼斯	10888.83	0.95%	黄金	1102.50	-0.11%
纳斯达克	2415.24	0.83%	白银	16.96	-0.41%
标普500	1174.17	0.72%	美黄豆	966.00	-0.21%
法CAC40	3952.55	0.62%	日本橡胶	299.00	0.40%
日经225	10845.90	0.67%	LME3月铜	7445	-0.07%
英国富时	5673.63	0.52%	LME3月铝	2250	-0.22%
澳洲全股	4915.30	0.56%	LME3月锌	2244	-1.45%

(截至期限: 2010-03-24 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: 2010-03-23 16:00)

周二, 国内期货市场大宗商品价格多表现为窄幅盘整行情。其中有色金属品种价格波动幅度都不大; 橡胶期价出现短线回吐走势, 黄金和燃油期价窄幅盘整, 两大钢铁期货品种价格横盘震荡; 农产品期货品种价格波动幅度也比较有限, 不过, 郑糖期价出现了3.22%日跌幅, 而早籼稻期间则有1.67%的日涨幅; 化工产品期货价格也多维持短线窄幅整理行情。

研究所动态股票池

(2010年3月24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)
		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