

金点策略晨报—每日报告

2010年3月26日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

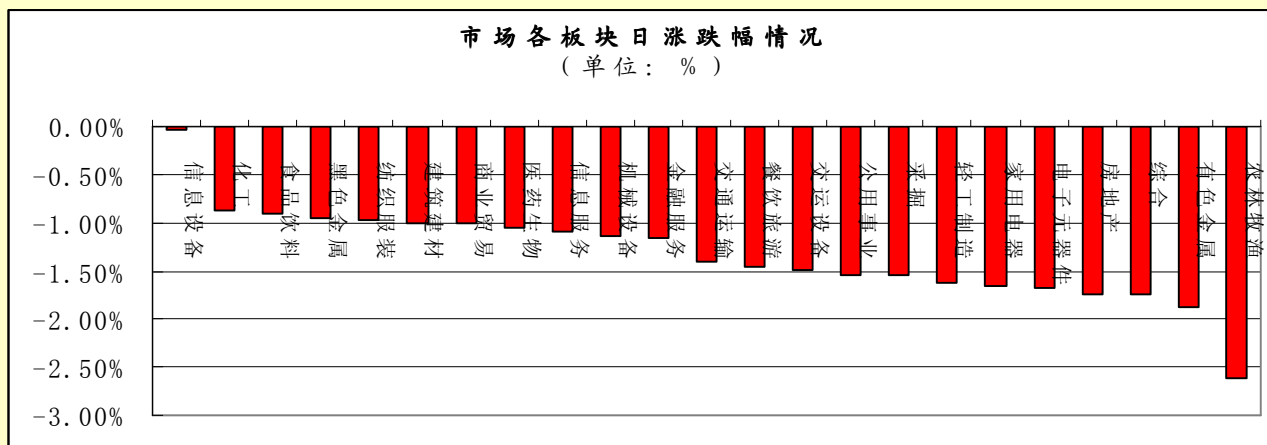
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

再现调整 交投相对活跃

周四，两市大盘出现震荡回落行情，不过市场成交量没有出现明显萎缩。沪指并没有选择留守3050点，早盘市场就出现快速下跌行情；由于盘中没有较强势的反弹力量，市场呈现弱势下跌行情；午后市场未继续持续下跌市场，股指展开低位盘整行情。从全天行情来看，成交量未现明显萎缩是一大亮点，短线多空博弈依然激烈。周四沪指收报3019点，下跌37点；深成指收报12086点，下跌203点，共成交1982亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-03-25 15:00)

近期印花税双向征收成为了市场下跌的传闻之一，而印花税的征收问题往往是做空力量拿来说事的一个理由。其实，以往证券印花税政策的变动主要为了控制市场过度投机或者是在投资者恐慌阶段来为了增强市场投资信心，而从当前的市场投资气氛来看，

大盘过度高估或者过度低估的局面并没有出现。管理层更多希望资本市场能为实体经济建设输送弹药，因而，IPO的节奏一直没有放缓的迹象。那么，在二级市场行情胶着的局面下，若启动印花税双向征收，无疑是要间接打击一级市场的发行，这对国内经济建设整体发展毫无利好作用。当然，股指期货的双向盈利模式成为可以增加税收的理由。不过，我们认为股指期货能否成功上市尚无最终定论，以此理由考虑印花税双向增收似乎与管理层要求的稳步推进股指期货宗旨相悖。当然，行情的波动似乎需要一些理由，那么传闻也是短期大盘变化的因素之一。

预测：

英大证券研究所认为市场短线出现下跌调整行情并非表示中期行情将出现较大变化，反而市场中期出现大幅波动概率将可能下降，只是股指短线震荡表现或将融资融券和股指期货出台前相对频繁。周四成交量水平并没有大幅收缩，除了权重较大的金融和房地产板块交投水平较高之外，电子信息、生物医药等业绩成长性表现较好的品种也都有放量表现，年度财报的较好表现也导致部分筹码借利好兑现的意愿增长。目前来看，周四大盘下跌基本上表明了短线沪指上冲3100点的努力失败，市场仍有可能延续二月份以来的横盘震荡行情。显然，在市场横盘过程中，一般较难出现个别板块较持续活跃行情，热点轮换相对频繁，因此，部分年内表现较为强势的板块或面临调整压力。当然，个股机会仍然会出现，建议投资者在估值安全性和业绩成长性做出平衡，谨慎把握市场波段低位的增持机会。预计短线股指继续下探的概率较大，大盘将在3000点一线展开争夺。

【板块热点解析】

房地产：

周四，房地产板块跌幅靠前，跌幅较大的个股有深物业、海鸟发展、东方银星、世纪星源、中天城投、海德股份等品种。从跌幅较大的品种来看，房地产板块短线获利回吐的迹象比较明显。市场仍比较担心房地产行业后续调控政策，当然，一季度交投清淡的局面尚未较好改观，房地产板块面临季报业绩时较为尴尬，此外，市场房地产龙头融资需求也比较大，因此，板块并未出现整体活跃走势。我们认为房地产板块个别品种在四月份出现阶段性活跃概率还是存在的，投资者可把握区域龙头股价回落中的波段介入机会。

有色金属：

周四，有色金属板块也有明显调整行情，其中跌幅居前的有北矿磁材、东方钽业、新疆众和、中钢天源、ST珠峰、珠冶集团等品种。有色金属板块再现弱势行情与其表现较差的年报业绩不无关系，由于国家宏观调控措施的展开，部分有色金属需求存在不确定性。加之葡萄牙主权信用级别被调低，有色金属国际市场价格也受到影响，进而也打击了A股有色金属品种的表现。由于，A股大盘未改整体震荡市格局，有色金属行情难现单边活跃趋势，投资者需谨慎把握其波段机会。

【财经新闻速览】

四大行3月前两周放贷近2000亿元

权威人士25日透露，商业银行3月新增贷款仍保持较快增速。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行前两周新增贷款投放近2000亿元，略高于上月同期。

盈利1293.5亿 工行拟发250亿A股可转债 中石油实现净利1034亿

工商银行和中国石油两家重磅蓝筹26日发布2009年年报。工商银行董事长姜建清在

年报发布会上宣布，该行拟在A股市场公开发行不超过250亿元人民币A股可转债，并在H股市场发行不超过H股股本20%的股份，将用于补充资本金。年报显示，工商银行2009年实现净利润1293.5亿元，同比增长16.4%。中国石油2009年则实现国际会计准则下归属公司股东的净利润1033.9亿元，同比下降9.7%。

今年证券交易印花税收入预算增4.2%

财政部3月25日公布了2010年中央财政收入预算，其中证券交易印花税预算数为516亿元，比2009年执行数增加20.96亿元，增长4.2%。财政部表示，516亿元的数字主要是根据2010年预计股票交易量安排的。分析人士认为，今年证券交易印花税与去年基本持平，意味着近期调整证券交易印花税的可能性大大降低。

财政部公布今年中央财政收入预算 全年3.8万亿

财政部网站消息，财政部今日公布2010年中央财政收入预算。2010年国内增值税预算数为15350亿元，比2009年执行数增加1434.01亿元，增长10.3%。

伯南克：经济形势需要联储维持低利率

北京时间3月26日凌晨消息，联储主席伯南克今天在向众议院金融服务委员会作证时表示，美国经济的温和复苏依然需要联储维持极低的利率，但是一旦经济扩张基础稳固起来，央行将随时准备退出刺激政策。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

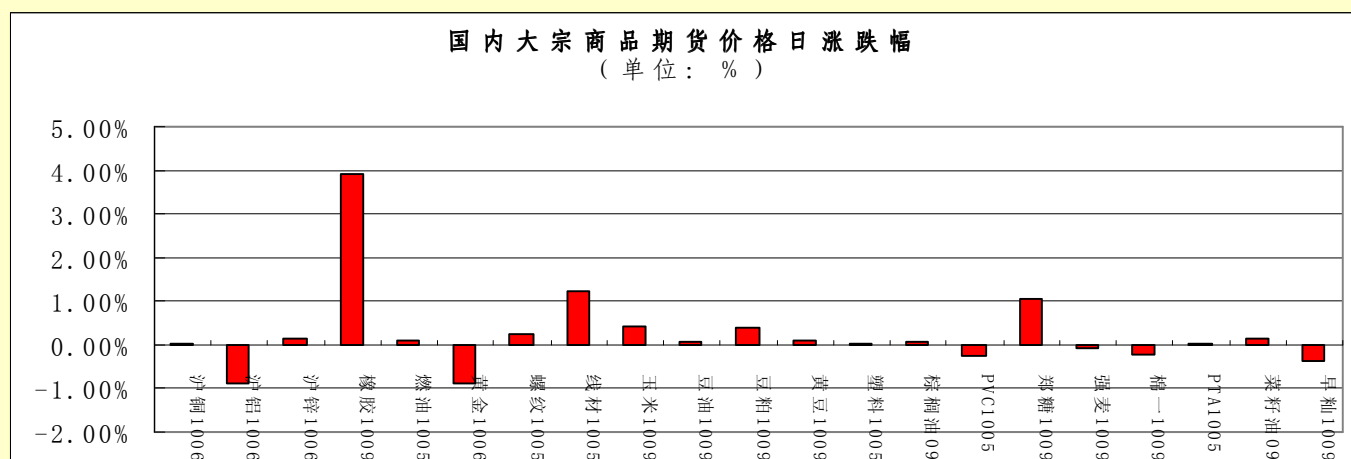
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20778.55	-1.10%	原油	80.43	-0.12%
道琼斯	10841.21	0.05%	黄金	1090.30	-0.24%
纳斯达克	2397.41	-0.06%	白银	16.59	-0.96%
标普500	1165.73	-0.17%	美黄豆	947	0.48%
法CAC40	4000.48	1.28%	日本橡胶	315	2.81%
日经225	10920.92	0.84%	LME3月铜	7380.25	-0.74%
英国富时	5727.65	0.88%	LME3月铝	2207.00	-0.54%
澳洲全股	4865.40	-0.63%	LME3月锌	2226.00	-0.85%

(截至期限: 2010-03-26 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: 2010-03-25 16:00)

周四, 国内期货市场大宗商品价格多延续短期窄幅盘整行情。其中有色金属品种价格多现窄幅震荡, 沪铝跌幅较大, 日下跌0.88%; 橡胶期价出现大幅反弹走势, 日涨幅达到3.89%; 黄金和燃油期价窄幅盘整, 两大钢铁期货品种价格仍保持反弹趋势; 农产品期货品种价格波动幅度也比较有限; 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26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