

金点策略晨报—每日报告

2010年3月31日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

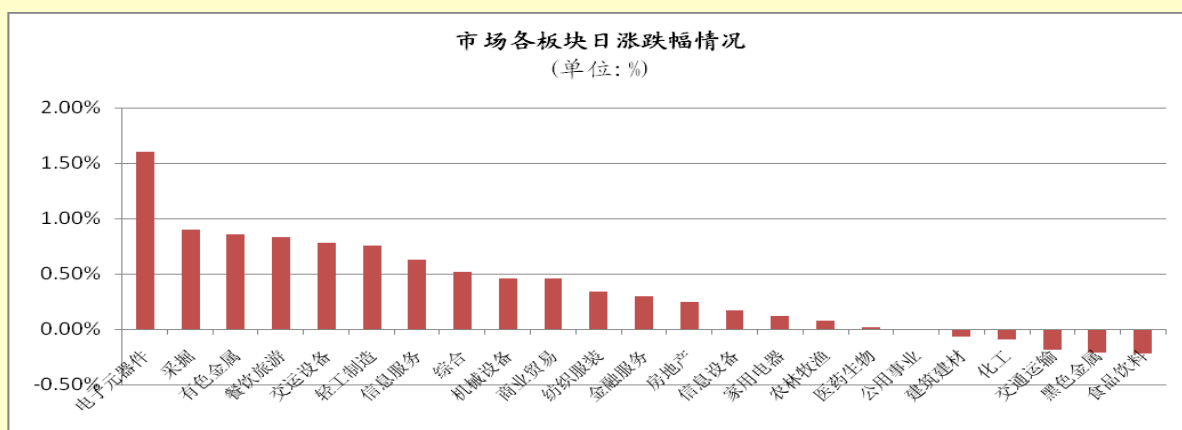
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

缩量盘整 反弹趋势不改

周二，两市大盘出现缩量整理的行情，市场波动幅度明显收窄。早盘市场并没有延续强势上涨行情，开盘后股指甚至有小幅调整表现，不过，盘中并没有出现较为集中的短线抛盘压力，大盘涨跌空间都比较有限。短线市场急涨之后的震荡行情主要是消化短线市场技术压力，这对于反弹行情的进一步延伸有积极意义。最终周二沪指收报3128点，上涨4点；深成指收报12593点，上涨40点，共成交2167亿元。



数据来源: wind 英大证券
(截至期限: 2010-03-30 15:00)

消息面上，全国社会保障基金理事会理事长戴相龙表示社保基金将会通过符合资格的管理人间接参加股指期货和融资融券业务。从这则消息可以看出，作为保值增值要求更高的社保基金也需要参加股指期货和融资融券。历来社保基金的动作都是市场的风向

标，买入和卖出的时机的把握上要强于许多市场机构，那么，社保基金参加股指期货和融资融券业务的现象从一个侧面反映了机构投资者对这两项创新业务的关注程度。我们认为前一阶段市场投资者以及各种财经舆论更多的关注到股指期货和融资融券业务可能带来的市场风险，那么从目前到股指期货正式上市时限内，股指期货和融资融券业务将带来的市场机会或许将被更多地提及。而之所以会出现这种现象，其中有几方面原因：第一是股指期货和融资融券毕竟是高风险高收益的业务，其杠杆收益水平也将随着两项业务正式推出而真实地体现出来；第二是股指期货和融资融券业务推出的初期，由于市场对其认识不够，在资金推动的作用下，很可能出现较大的短期收益率，造就短期创富神话，进而吸引新进资金的关注；第三要开发更多潜在的股指期货和融资融券市场参与者，自然需要将该市场机会和交易技巧适度披露出来，以保障业务的未来持续发展。

预测：

英大证券研究所认为市场未能演绎持续暴涨的短线投机行情是较为理性的表现，尤其是股指期货利好预期相对明确的情况下，大盘出现过分激进短线行情的概率也比较小。当然，这并不代表股指期货利好行情的结束，大盘窄幅整理的态势以及市场成交量的回落一方面反映了市场投资者对年内中期行情较为谨慎的心态，另一方面或许也体现出短线浮筹大幅减少的客观局面，多数投资者对于反弹行情的延续仍报有较为乐观的预期。蓝筹股成功带领大盘突破了3100点阻力，下一阶段将是蓄势突击3150点至3200点区间，而我们认为这一阶段的行情演绎也需要市场成交量和消息面利好的共同配合。市场成交量若能保持相对稳定，短线大盘则有望保持小幅攀升的趋势，具有估值优势的蓝筹股仍可继续看好。

【板块热点解析】

电子元器件:

周二，电子元器件板块出现活跃表现，其中涨幅较大的个股有晶源电子、新嘉联、长电科技、莱宝高科、漫步者、华天科技等品种。该板块年内表现较为强势，而当前市场突破3100点的情况下，则其行情更有进一步活跃的可能。从周二盘中来看，该板块短线主流热点还是物联网概念，也不排除相关品种的活跃是在为世博会期间消息面内容所进行的前期准备。我们认为中国的科技股整体行情将最先科技设备制造开始，目前这一阶段投资依然在延续，建议投资者继续持有板块中强势品种。

食品饮料:

周二，食品饮料板块也有调整行情，其中跌幅居前的有三元股份、华资实业、伊力特、三全食品、张裕A、贵州茅台等品种。整体来看，食品饮料板块尚未走出年初至今的调整行情，市场仍在关注相关税制改革给行业带来的影响。不过，我们认为白酒行业传导成本能力较强，且当前市场中主力品种估值水平合理，短期股价也有企稳回升的机会，而二季度宏观调控压力对该行业影响将逐步减轻，行业产销量有望回升，相关市场品种存在阶段性反弹机会，建议投资者伺机逢低增持。

【财经新闻速览】

融资融券交易试点31日正式启动

3月30日下午消息，上海、深圳证券交易所今日正式向6家试点券商发出通知，将于2010年3月31日起接受券商的融资融券交易申报，这标志着经过4年精心准备的融资融券交易正式进入市场操作阶段。

必和必拓与许多亚洲客户达成更短期铁矿石合同

北京时间3月30日凌晨消息，据国外媒体报道，澳大利亚矿业巨头必和必拓 (BHP Billiton) 今天宣布，该公司已经与亚洲地区的许多客户达成协议，将把现有按年定价的铁矿石合同转为基于卸岸价格的更短期合同。

必和必拓称，这些协议代表着该公司铁矿石销售量的一大部分，这种结构性改革符合必和必拓实现市场结算价格的目标。

3月A股公告减持规模38.33亿元

统计显示，3月份以来共有58家公司披露了股东减持股份的公告，按照交易平均价和股票均价计算，公告减持规模为38.33亿元。与2月份37.85亿元相比，3月份减持规模环比略有上升。

沪深交易所将对上市公司一季报进行事后审核

沪深交易所今天分别发布《关于做好上市公司2010年第一季度报告工作的通知》，要求上市公司应当于4月30日前完成本次季报的披露工作。沪深交易所将对季报进行事后审核。公司如接到审核意见，应当按要求及时对所涉内容作出书面解释和说明，如有必要，应当及时刊登相关补充或者更正公告。

【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	21374.79	0.65%	原油	82.32	-0.06%
道琼斯	10907.42	0.11%	黄金	1106.10	0.04%
纳斯达克	24.10.69	0.26%	白银	17.34	0.00%
标普500	1173.27	0.00%	美黄豆	971.75	-0.23%
法CAC40	3987.41	-0.33%	日本橡胶	325.00	-0.85%
日经225	11117.79	0.19%	LME3月铜	7825	-0.32%

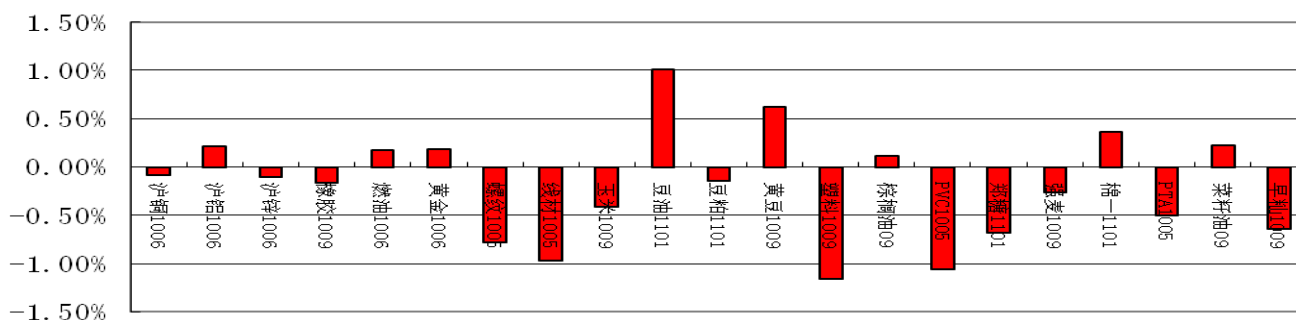
英国富时	5672.32	-0.67%	LME3月铝	2291	-0.13%
澳洲全股	4925.70	-0.02%	LME3月锌	2364	-0.67%

(截至期限: 2010-03-31 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2010-03-30 16:00)

周二, 国内期货市场大宗商品价格多维持窄幅整理行情。其中有色金属品种价格波动幅度明显收窄; 橡胶、燃油和黄金期价也表现为窄幅整理; 两大钢铁期货品种价格则有短线回落走势; 农产品期货品种期价涨跌互现, 其中豆油、黄豆走势相对活跃, 糖价则有小幅回落; 化工产品期货价格行情则多有短线调整表现, 塑料和PVC期货价格日跌幅都超过百分之一。

研究所动态股票池

(2010年3月31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）；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