

金点策略晨报—每日报告

2010年4月14日 星期三

策略研究员：郑罡

执业证书号：S0990208120058

联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

风格转换迹象显现，震荡攀升或可持续

周二两市股指略有低开，沪指报 3129.69 点，涨 0.01%；深成指报 12387.39 点，跌 0.10%；中小板综指报 6598.62 点，涨 0.08%。

股指开盘后随即震荡上扬，创业板和前期涨幅较大的中小板集体回调，跌停者甚；权重股则一改以往颓势，集体走强，尤其是金融股的强劲走高，推动大盘出现一波力度较大的弹升行情，沪指最高摸至 3173.63 点。但好景不长，大盘股在 11 点左右出现一波急速跳水，沪指最多跌去 27 点，午后这些权重股有奇迹般反弹，大盘就此震荡走高，逐渐收复早盘失地。

最终，沪指以 3161.25 点收盘，上涨 31.99 点或 1.02%；深指以 12511.89 点收盘，上涨 112.69 点或 0.91%。两市成交量 3445 亿，较前一交易日继续大幅上升。

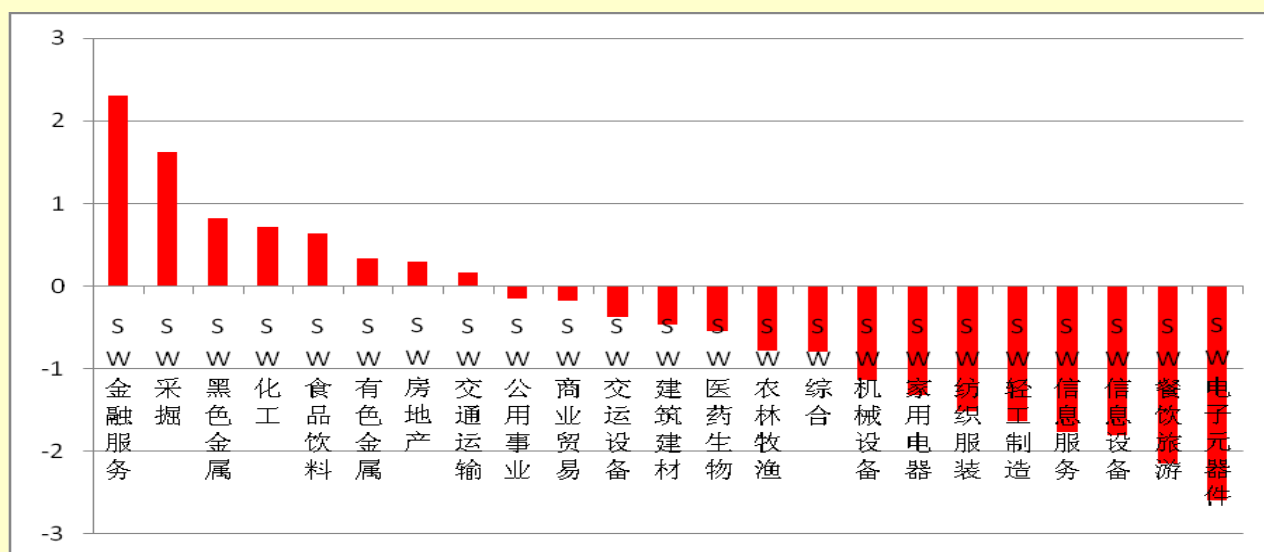
今日个股多数下跌，上涨个股 478 只。其中，涨停的非 ST 个股仅有沈阳机床、铁龙物流、宝石 A 和金自天正 5 只，涨幅超过 5% 的个股仅有 33 只，上市的三只新股 N 新亚、N 南洋科和 N 黑牛表现强势，分别涨 275.33%、172.67% 和 114.59%；两市跌幅较大的均为创业板和中小板，其中跌停个股除东山精密外，其余全部为创业板，跌幅超过 5% 的个股有 195 只。

从各板块表现来看，行业板块涨少跌多。其中涨幅较大的三个板块依次为金融服务、采掘和黑色金属，分别涨 2.29%、1.60% 和 0.80%；下跌幅度最大的板块是电子元器件，跌 2.67%，其次依次为餐饮旅游、信息设备、信息服务和轻工制造等，跌幅均在 1.5% 以

上。

政策消息面上，较重要的有 3 月新增贷款回落至 5107 亿，存款爆发式增长；证监会：境内上市公司可分拆子公司创业板上市；机构投资者参与股指期货办法即将出台；双管齐下，国土部整治房地产用地；高培勇：开征物业税最大挑战在于征管机制；道指 18 个月首次收于 11000 上等。

市场各板块日涨跌幅情况



数据来源：英大证券
(截至期限：2010-4-13 15:00)

预测：今日 A 股市场出现了我们预期中的风格变换格局，权重股集体回暖，小盘股则出现放量跳水的走势，尤其是前期涨势较大的创业板、中小板更是大幅走低。由于大盘股前期滞涨，而中小盘的新股、次新股却频受市场青睐，炒作气氛较浓，这造成了大盘股相对于中小盘股具有一定的估值优势。另一方面，股指期货将正式上市，对市场预期中的大盘股行情有一定的期待，对资金也具有相应的吸引力。不过，大盘股盘中也曾出现集体跳水行情，这或许暗含着风格的转换并不能一蹴而就。我们认为，目前部分业绩良好的大盘股确实出现了相对较好的投资价值，但市场风格的转换能否持续还有待资金的选择及市场政策的明确，后市震荡上行的概率偏大，建议投资者低吸估值优势彰显的蓝筹品种，适当进行仓位转换的操作。

【板块热点解析】

金融：

受股指期货即将登场和银行融资压力减缓等因素刺激，券商股、银行股等金融股全线反弹，强势护盘，中国太保、国金证券、广发证券、华夏银行、中国人寿等涨幅居前。金融板块由于业绩确定性好，估值较低，又是股指期货、融资融券新业务的受益者，因此是较为安全的品种。近期国内外经济数据向好，使得上调存款准备金率、加息、人民币升值等预期更加强烈，对于引发金融板块上攻也起到推动作用。因此，我们较为看好金融板块近期走势。

石油化工：

全球经济复苏所带来的经济活跃，对资源特别是对石油及石化产品需求持续攀升，国际油价近期持续走高，而国内当前成品油调价窗口已经打开，天然气提价预期也比较强烈。同时，大资金也在暗中热捧石油化工板块。综合各家基金的统计数据显示，自去年第四季度以来，基金已开始逐步加仓甚至重仓持有石油化工类上市企业。在综合因素的作用下，13日，泰山石油、中石油、中石化涨势较好。近期，石油化工板块防御性较强，可适当配置，但板块仍然存在一定投资风险，如原油价格超预期上涨而成品油价调整滞后等，投资仍需谨慎。

【财经新闻速览】

成品油价今起每吨上调 320 元

国家发改委昨天晚间宣布，上调国内成品油价格，调整幅度为每吨 320 元，相当于汽柴油价格每升分别提高 0.24 元和 0.27 元。这也宣告了自去年 11 月以来中国成品油价格维

持不变的局面结束。

吴定富：保险资金投资不动产细则很快出台

保监会主席吴定富 13 日在出席“北大赛瑟论坛”间隙接受中国证券报记者采访时表示，保险资金投资不动产和未上市企业股权细则会很快出台。消息人士透露，《保险资金投资不动产的实施细则》和《保险资金投资基础设施、行业龙头企业等未上市股权的实施细则》已基本完成内部审批程序，出台在即。为防范投资风险，保险资金投资不动产细则规定了“三不准”：不得投资居民住房、不得直接投资商业房地产、不得参与房地产开发。

3 月用电量同比增长 21.04%

国家能源局 13 日发布的数据显示，3 月份全社会用电量 3435 亿千瓦时，同比增长 21.04%，去年同期为下降 2%。一季度全社会用电量共计 9695 亿千瓦时，同比增长 24.19%。

日本 2009 财年企业物价指数降幅平历史最高纪录

日本中央银行——日本银行 13 日公布的速报显示，2009 财年（2009 年 4 月至 2010 年 3 月）日本国内的企业物价指数为 102.6，比上年度大幅下降了 5.2%。这是日本企业物价指数年度指标 6 年来首次出现下降，降幅之大与 1986 年创下的历史纪录比肩，同为自 1961 年有可比数据以来最大。

国务院：支持 A 股上市公司引入战投

《国务院关于进一步做好利用外资工作的若干意见》13 日正式公布。《意见》提出将鼓励外资以参股并购等方式参与国内企业改组改造和兼并重组、支持 A 股上市公司引入境内外战略投资者等多项举措。

中国多省政要赴新疆布局新一轮援疆工作

自 4 月初以来，来自北京、辽宁、天津等多个省区市的主要领导率代表团密集赴新

疆开展援疆工作的前期调研，意在了解对口支援县市基本情况，初步沟通协调对口支援意向，为全面开展支援新疆工作谋篇布局。4月7日至12日，中共中央政治局委员、北京市委书记刘淇，中共中央政治局委员、广东省委书记汪洋，辽宁省委书记王珉，江西省委书记苏荣及浙江省委书记赵洪祝，分别赴新疆考察对接项目、看望援疆干部。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

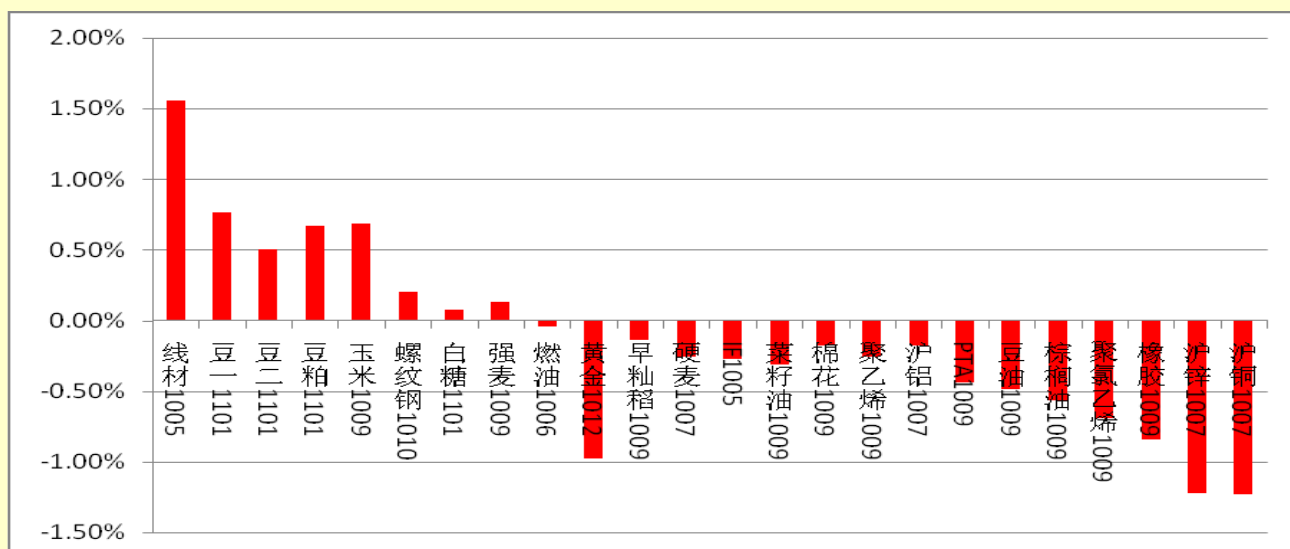
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22103.53	-0.16%	原油	84.14	0.107%
道琼斯	11019.42	0.12%	黄金	1154.20	0.069%
纳斯达克	2465.99	0.33%	白银	18.28	0.164%
标普500	1197.30	0.07%	美黄豆	969.75	0.181%
法CAC40	4031.99	-0.46%	日本橡胶	358.50	0.000%
日经225	11218.94	0.52%	LME3月铜	7958.00	0.734%
英国富时	5761.66	-0.28%	LME3月铝	2444.75	0.359%
澳洲全股	5001.50	0.46%	LME3月锌	2410.00	0.964%

(截至期限: 2010-04-14 8:30)

【大宗商品价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅



数据来源： 英大证券

(截至期限： 2010-4-13 16:00)

4月13日，以有色金属为代表的工业品期货大多回落，其中只有钢材期货表现坚挺。沪铜1007和沪锌1007以1.23%的跌幅位居跌幅榜首；沪铝1007下跌0.18%。流动性收紧预期恐怕仍是对有色金属期货影响较大的因素之一。另外，LME铜创新高后未能延续升势，也增加了国内市场的观望情绪。农产品期货全天大部分时间维持震荡，午后行情上涨，其中玉米、大豆、豆粕表现强势，豆一1101上涨0.77%，玉米上涨0.68%，豆粕上涨0.67%。消息面上主要受到北方地区恶劣天气的刺激。沪胶受到库存增加以及国储抛胶的打压，价格跟随金属市场延续回调，橡胶1009下跌0.84%，短期内的调整格局可能还将延续。PTA、塑料等化工品种也都跟随国际原油价格的回调走势偏软。金属中唯独螺纹钢表现稍强，上涨0.21%。

研究所动态股票池

(2010年4月14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)						
		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)
		新增推荐品种投资要点:						
郑 晓 峰	策略研究	合加资源 (000826)						
		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)
		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)
		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		
				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:							

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

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)
		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）						
		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)
		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)
		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