

金点策略晨报——每周报告

2010年4月19日 星期一

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】

股期未致盘局改变，短期震荡概率偏大

周五两市股指略有低开，沪指报3159.67点，沪深300指数报3388.29点，深成指报12503.46点，中小板综指报6358.43点，集合竞价共成交10.57亿元，与上一交易日基本持平。

股指期货合约正式上市后悉数高开，但大盘似乎不为所动，低开后进一步震荡回落，沪指重心回落逼近半年线，量能同比小幅萎缩。此后，抛售心态趋于强烈，大部分个股下跌，房地产板块继续调整，煤炭石油、银行、智能电网、通信和深圳本地股走势偏弱，沪指在10:30左右大幅下挫40多点。不过，因房地产等板块逐渐企稳，大盘迅速弹升至仅跌不到10点，下午2:00左右，悲观情绪再度蔓延，市场再度滑落。

最终，沪指以3130.30点收盘，下跌1.10点或34.67%；深指以12416.86点收盘，下跌96.43点或0.77%。两市成交量1903.2亿，较前一交易日大幅萎缩。

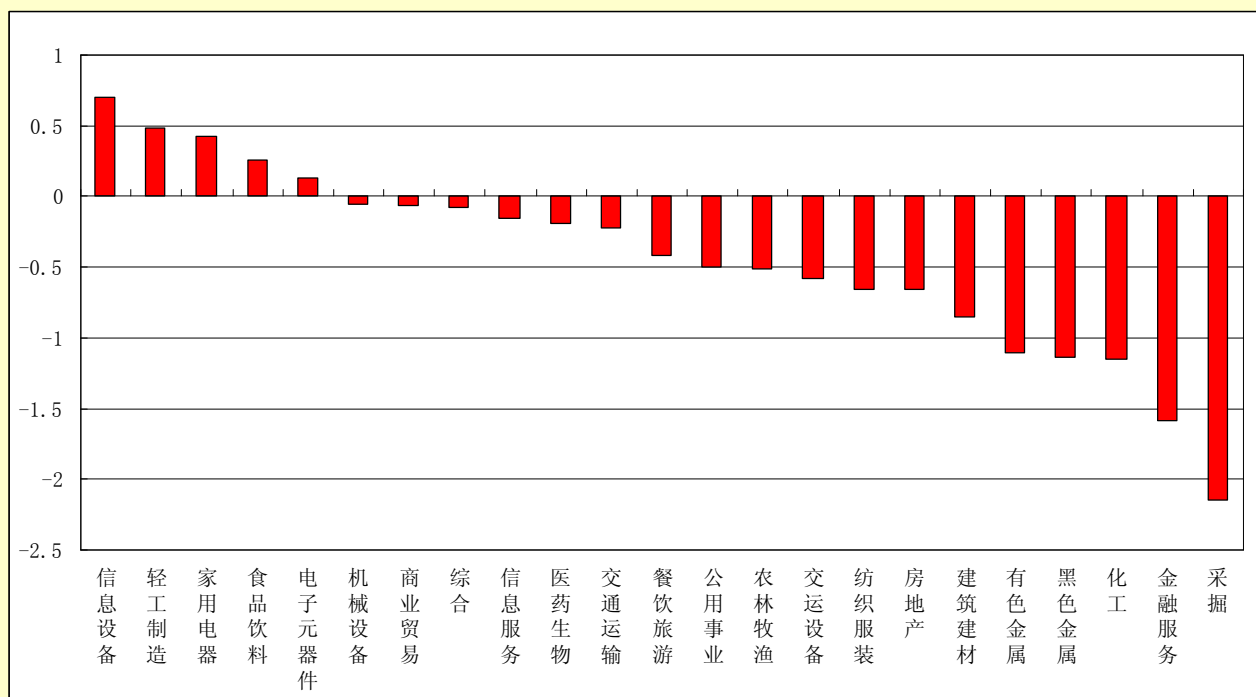
今日个股依然下跌数略多，上涨个股700来只。其中，涨停的非ST个股仅万好万家、轴研科技、鼎龙股份和海宁皮城4只，另有爱尔眼科和信立泰涨幅也都在9%以上，新上市的N信邦和N长青分别涨59.45%和45.10%，涨幅超过5%的个股31只；两市跌幅跌停的非ST

个股仅有银河动力一只，其余跌幅较大的依次为中国中期、黑牛食品和美尔雅，跌幅均在7%以上，跌幅超过3%的个股共80多只。

从各板块表现来看，绝大多数行业板块都有不同程度的下跌。其中跌幅较大的三个板块依次为采掘、金融服务和化工，分别跌2.16%、1.58%和1.18%，黑色金属和有色金属跌幅也在1%以上；上涨板块仅有信息设备、轻工制造、家用电器和食品饮料等五个，涨幅均不到1%。

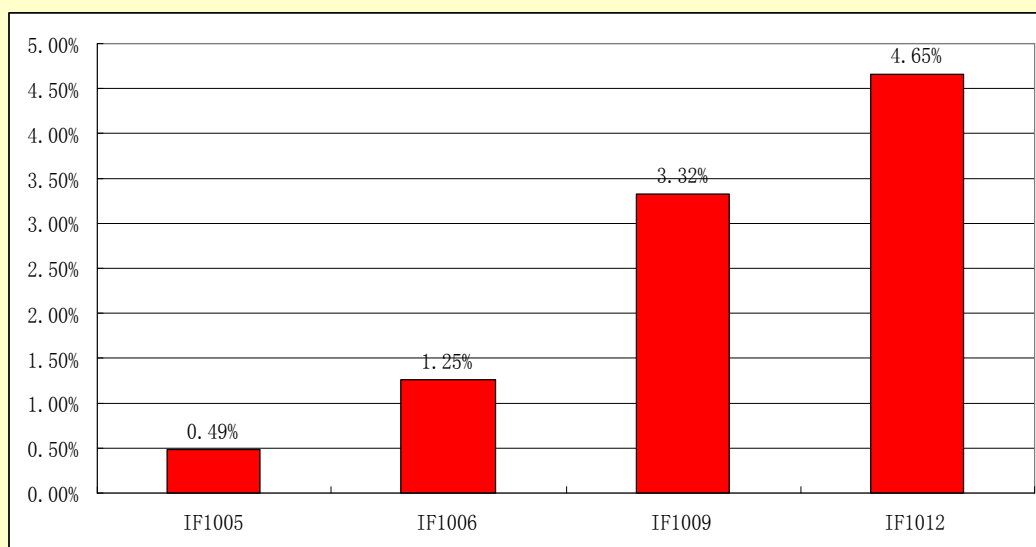
政策消息面上，较重要的有国务院闪电打出严厉遏制高房价“组合拳”；专家解析房地产新政：差别信贷须落实，税收政策要跟进；中国股指期货今日上市，挂牌价3399点；国家中长期教育改革和发展规划纲要获通过；美股连续第六个交易日上涨等。

市场各板块日涨跌幅情况



数据来源：WIND 英大证券
(截至期限：2010-4-16 15:00)

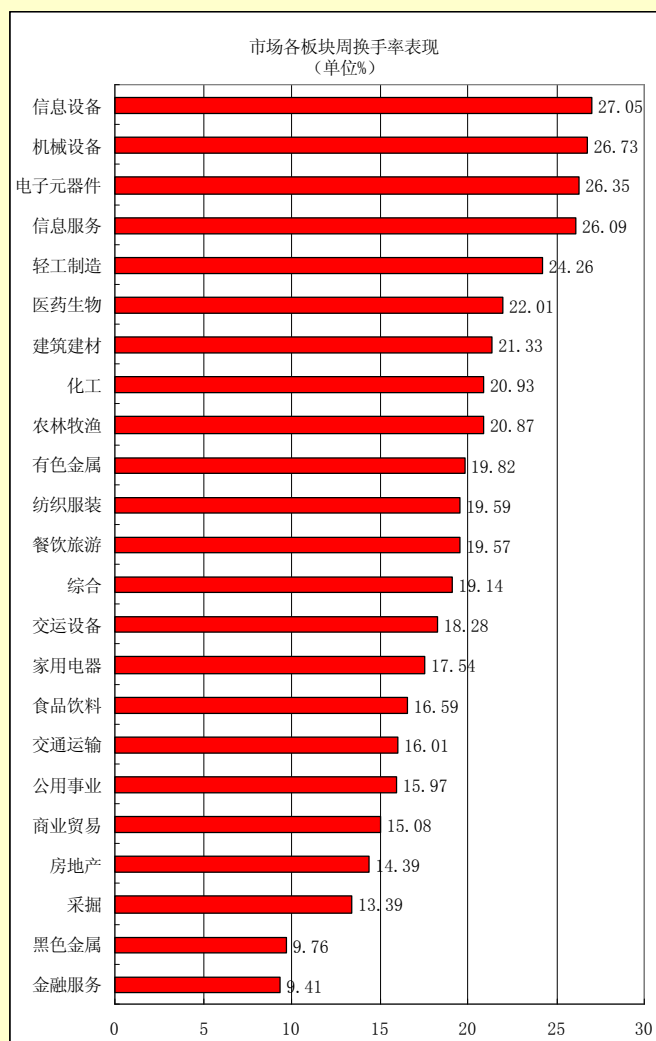
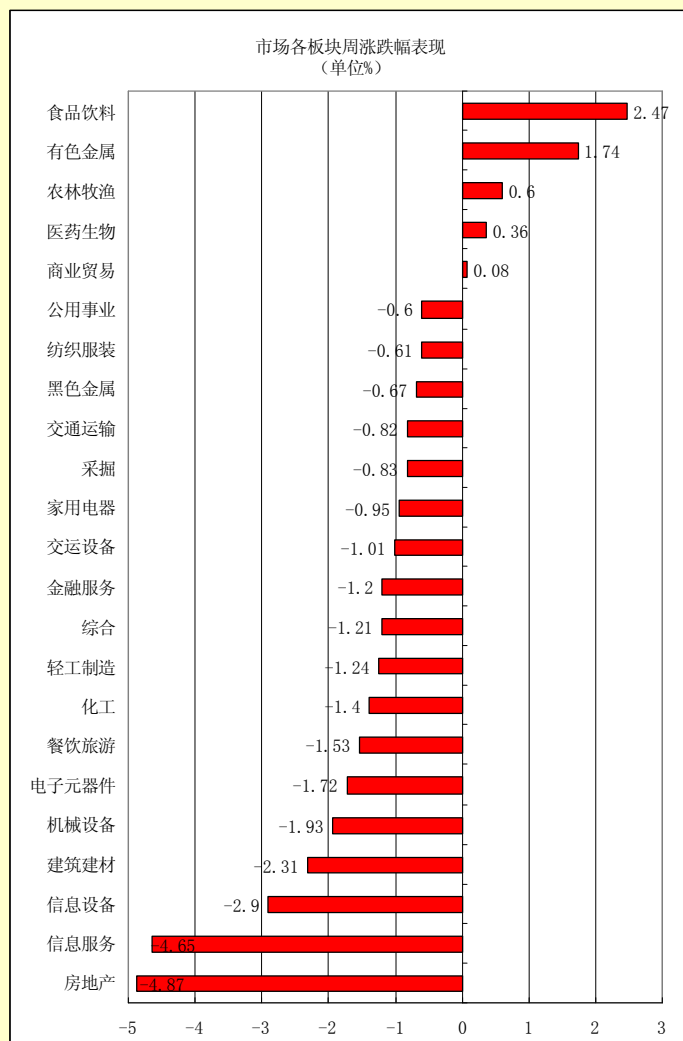
股指期货合约日涨跌幅情况



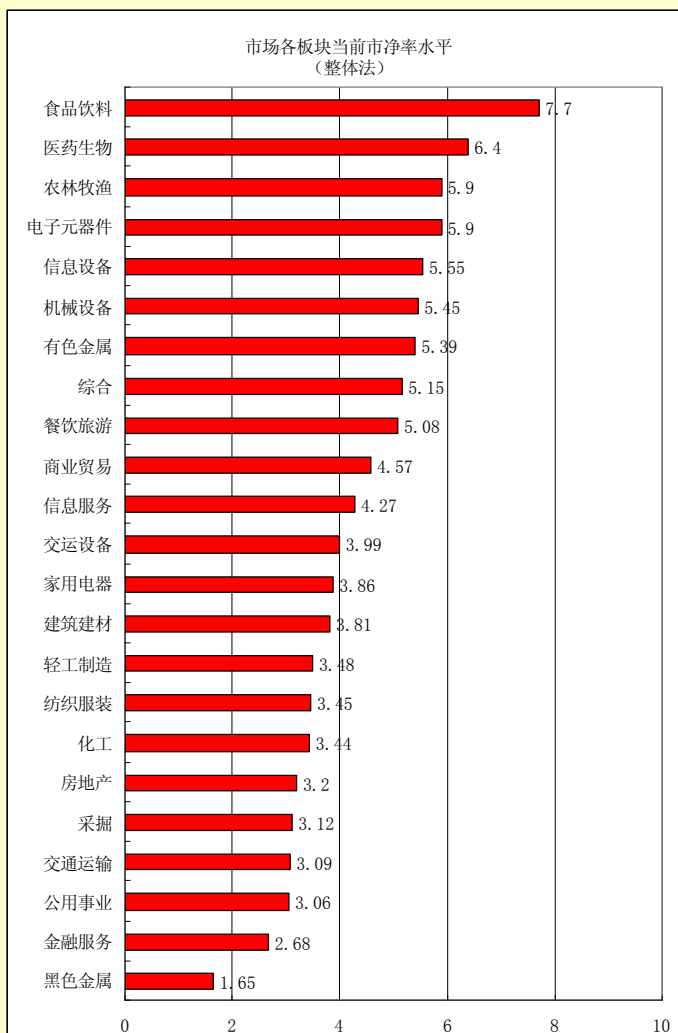
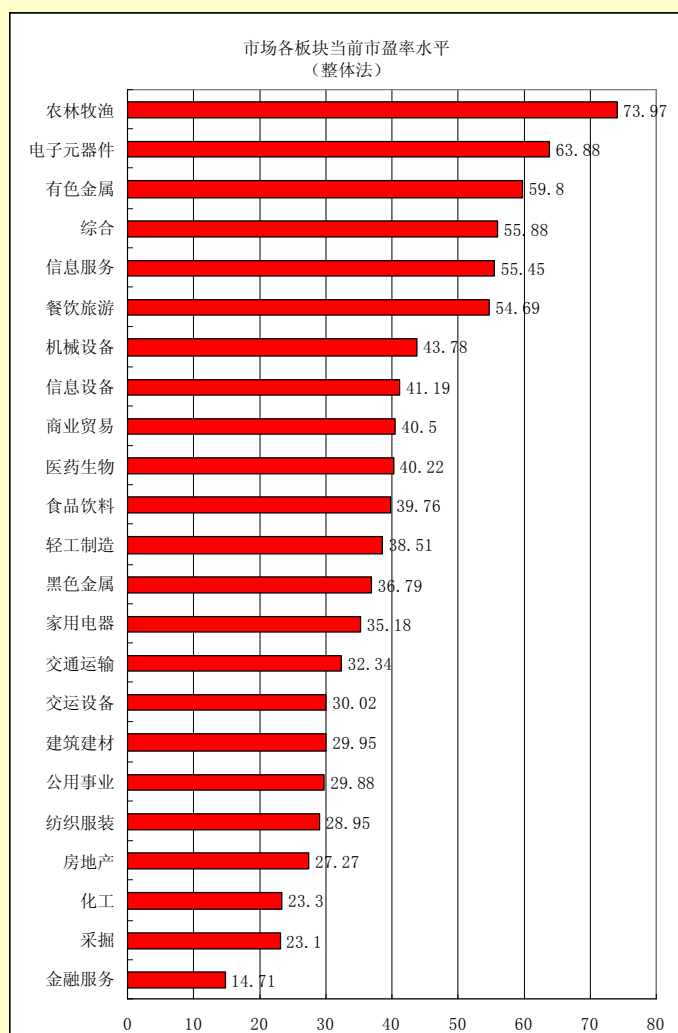
数据来源：英大证券
(截至期限：2010-4-16 15:00)

预测：整体看来，股指期货上市并未如预期一样打破原有盘局。大盘蓝筹股继续充当空军主力，中国石化、工商银行、中国人寿、中国银行、招商银行权重股合计拖累大盘近20多点。房地产政策组合拳再次棒喝地产板块，并使之早盘成位跌幅最大行业板块，尽管随后拉升，但依然难言企稳，后续调整概率依然较大。成交量再次萎缩，代表着市场对于短期市场走势仍存较大争议，包括后续政策及股指期货影响等不确定性还很大。我们认为，期待已久的风格转换落空一定程度上打击了多方的积极性，但经济形势和上市公司利润向好的局面也抑制着做空动能的激发，这一点从股期走势也可看出，市场短期将面临着继续震荡，但政策基本落定及上市公司一季度业绩逐渐明朗后逐渐转好的可能性较大，建议投资者继续关注有国家产业政策支持、成长性良好的行业板块，对于跌幅偏大的蓝筹品种也可乘机低吸。

【上周市场表现】



数据来源: WIND 英大证券
(截至期限: 2010-4-16 15:00)



数据来源: WIND 英大证券

(截至期限: 2010-4-16 15:00)

【本周限售股解禁】

根据统计, 4月19日至4月23日沪深两市将有30只个股的19.36亿股限售股解禁, 较上周解禁量略有减少。若以15日收盘价来计算, 本周两市限售股解禁市值将为401.91亿元, 解禁市值较上周则略有增加。解禁股中, 沪市将有10只个股的4.51亿股限售股解禁, 占解禁总量的23.3%, 解禁市值为58.58亿元; 深市有20只个股的14.85亿股解禁, 占解禁总量的76.7%。从限售股解禁类型来看, 本周主要的解禁力量来自于首发原股东限售股和股改限售股。其中6只个股的11.83亿股首发原股东限售股解禁, 11只个股的6.66亿股股改

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

限售股解禁。从具体个股解禁情况来看，沃尔核材、露天煤业、新民科技、威远生化、精伦电子、兰太实业以及有研硅股这七只个股将实现全流通；而露天煤业、新民科技、沃尔核材以及银轮股份这四只个股的解禁限售股占其流通股本超过100%，解禁后，其流通股本将面临较大扩容。此外，露天煤业解禁8.68亿股，解禁市值达到228.52亿元，为本周两市解禁规模最大的个股。

【财经新闻速览】

国务院加码遏制高房价：三套房可停贷

根据中国政府网消息，国务院17日发出通知，要求进一步落实各地区、各有关部门的责任，坚决遏制部分城市房价过快上涨，切实解决城镇居民住房问题。通知要求，坚决抑制不合理住房需求。实行更为严格的差别化住房信贷政策。要严格限制各种名目的炒房和投机性购房。商品住房价格过高、价格上涨过快、供应紧张的地区，商业银行可根据风险状况，暂停发放购买第三套及以上住房贷款；对不能提供1年以上当地纳税证明或社会保险缴纳证明的非本地居民暂停发放购买住房贷款。地方人民政府可根据实际情况，采取临时性措施，在一定时期内限定购房套数。

高盛涉嫌金融欺诈被起诉 市场遭遇重创

16日，高盛被曝出涉嫌金融欺诈并遭到美证券交易委员会（SEC）起诉。该指控称高盛及其资深副总裁法布里斯·图尔涉嫌在金融衍生品交易中欺诈投资者。刚刚从金融危机中得到喘息的高盛暴露出如此严重的问题，令市场信心大受打击。16日美国市场出现暴跌，三大股指在7个交易日内首次全线下挫，跌幅均逾1%。国际原油及黄金价格跌幅超过2%。但具有避险功能的美元上扬，当日美元指数涨0.35%，至80.76点。

发改委称水电油气将继续涨价

发改委近日发布报告称，一季度我国价格运行总体平稳，二季度价格总水平将继续保持温和上涨态势，出现大幅上涨的可能性较小。对于二季度价格形势，发改委在报告中称，水、电、油、天然气等价格将一定幅度上涨，但在出台调价措施时政府将充分考虑社会各方面的承受能力，并采取阶梯价格等多种方式缓解价格上涨对居民生活的影响。

财政部和国税总局明确事业单位改制契税政策

为支持事业单位改制，财政部、国家税务总局已下发《关于事业单位改制有关契税政策的通知》，对事业单位改制有关契税政策进行明确。事业单位按照国家有关规定改制为企业的过程中，投资主体没有发生变化的，对改制后的企业承受原事业单位土地、房屋权属，免征契税。投资主体发生变化的，改制后的企业按照《中华人民共和国劳动法》等有关法律法规妥善安置原事业单位全部职工，其中与原事业单位全部职工签订服务年限不少于三年劳动用工合同的，对其承受原事业单位土地、房屋权属，免征契税；与原事业单位30%职工签订服务年限不少于三年劳动用工合同的，对其承受原事业单位土地、房屋权属，减半征收契税。事业单位改制过程中，改制后的企业以出让或国家作价（入股）方式取得原国有划拨土地使用权的，不属于本通知规定的契税减免税范围，应按规定缴纳契税。该通知执行期限为2010年4月1日至2011年12月31日。

证监会明确券商应对客户进行分类管理

中国证监会日前发布《关于加强证券经纪业务管理的规定》，首次在部门规章中明确券商应对客户进行分类管理。规定将于5月1日正式施行。

第二批融资融券试点券商名单有望在5月份公布

消息人士18日透露，第二批融资融券试点券商名单有望5月初公布，未能入围首批试点的银河证券、申银万国、东方证券、招商证券、华泰证券有望直接进入第二批试点名单。

商务部专家：3月贸易逆差反映中国贸易条件恶化

“3月份我国出现了自2005年5月以来的首次贸易逆差，虽然单月的贸易逆差不能代表什么，但是维持高额的顺差和逆差都是不利的。”商务部国际贸易经济合作研究院院长霍建国昨日在广交会举行的新闻吹风会上表示，贸易逆差的出现反映了我国贸易条件的恶化，需要对此保持密切关注。

央行：国库收入较快增长支出结构进一步优化

中国人民银行国库局局长邵长年在人民银行召开的国库工作情况媒体吹风会上说，近年来我国国库收入保持较快增长，支出结构进一步优化。邵长年表示，近年来，全国国库资金运行情况较好，国库库存规模逐渐扩大，国家财力显著增强。

个人住宅消费税或近期开征 上海重庆成首批试点

个人住宅消费税近期将试点开征，重庆试征方案获决策层批复。据了解，目前《房地产税暂行条例》已经由财政部税政司着手修订，或将在近期内公布试行。另一方面，住建部也将“限购”权限下放给地方政府。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

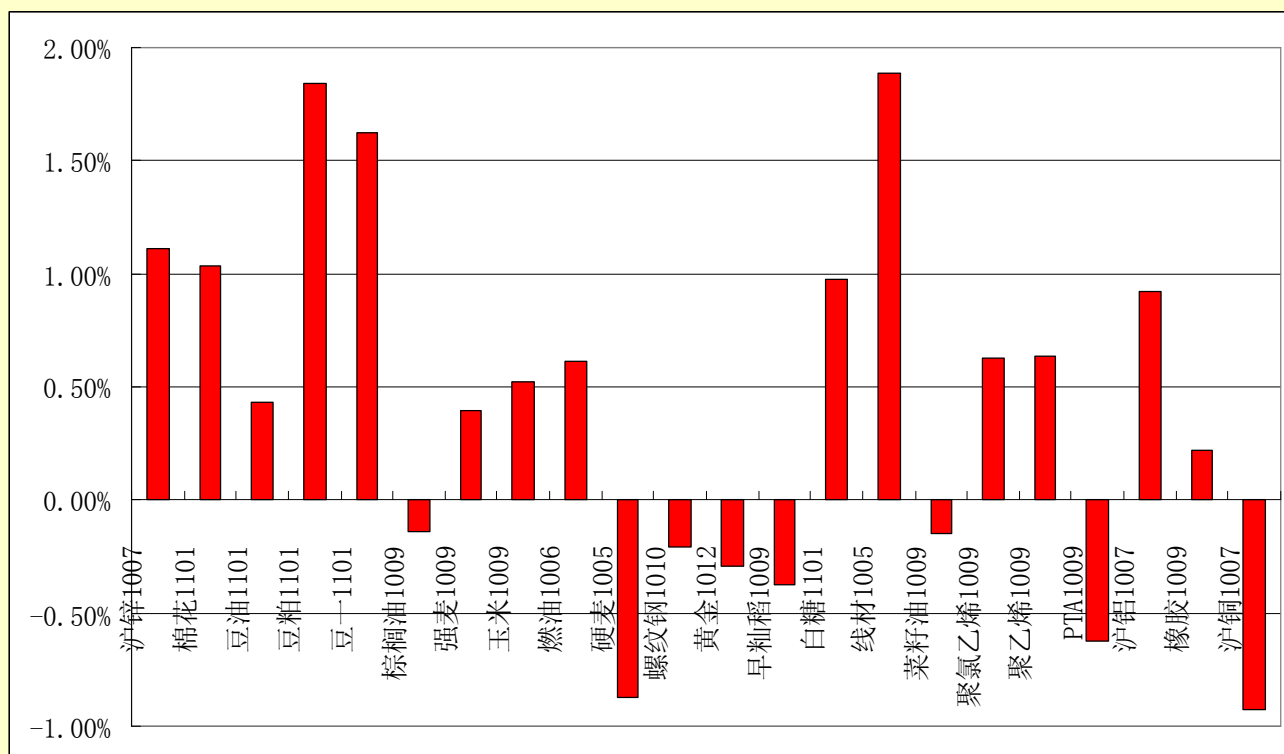
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21865.26	-1.32%	原油	82.17	-1.285%
道琼斯	11018.66	-1.13%	黄金	1137.70	0.070%
纳斯达克	2481.26	-1.37%	白银	17.74	0.339%
标普500	1192.13	-1.61%	美黄豆	983.50	-0.178%
法CAC40	3986.63	-1.94%	日本橡胶	378.60	-1.149%
日经225	10934.93	-1.51%	LME3月铜	7760.00	0.000%
英国富时	5743.96	-1.39%	LME3月铝	2432	-0.082%
澳洲全股	4951.20	-1.12%	LME3月锌	2423	0.000%

(截至期限: 2010-04-19 8:30)

【大宗商品价格】

国内大宗商品期货价格周涨跌幅



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2010-4-16 16:00)

上周国内期货市场大宗商品价格维持高位震荡格局。金属期货走势良好: 沪铝上周小幅走高, 上涨0.92%; 沪锌上周震荡上涨, 周涨幅达到1.11%; 而沪铜在12日创下年内高点后震荡下跌, 上周跌幅为0.92%。国内大豆、豆粕以及油脂等品种上周均呈现震荡上行格局。其中豆粕走势最为强劲, 周涨幅为1.84%; 大豆上周上涨了1.62%; 豆油上涨了0.43%。化工品期货上周走势略有分化, 聚乙烯和聚氯乙烯期货整体震荡上行, 涨幅分别为0.64%和0.63%, 郑州PTA期货窄幅盘整, 上周下跌0.62%。棉花上周也表现较好, 上涨了1.04%; 棕榈油和菜籽油分别微跌了0.14%和0.15%; 白糖上周涨势较好, 上涨了0.97%; 玉米和强麦均有小幅上涨, 涨幅分别为0.53%和0.40%, 而早籼稻小幅下跌了0.37%; 燃料油上周上涨了0.61%; 橡胶有小幅上涨, 涨幅为0.22%; 螺纹钢和黄金均呈现微跌走势, 跌幅分别为0.21%和0.29%。

研究所动态股票池

(2010年4月19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