

## 【市场走势研判】

### 湘财证券研究所

#### 策略研究组

徐广福

Tel: 021-68634510-8626

E-mail: xgf2388@xcsc.com

李莹

Tel: 021-68634510-8273

E-mail: ly2573@xcsc.com

- 技术面方面, 本周沪深两市出现高位震荡走势, 两市周K线均以阴线报收。沪指周五收报 3130.30 点, 周涨幅为-0.48%, 深成指收报 12416.9 点, 周涨幅为-1.1%。从技术上看, 本周成交量能回复到 4 月第一周的水平, 属于近期量能相对比较充沛的情况, 我们上周判断上证综指将再次冲击 3200 点, 但冲高回落的概率较大, 市场的走势印证了我们的判断。预计下周在股指稍有下探的格局下, 将重拾升势。
- 市场方面, 1、本周整体来看, 食品饮料、有色金属、医药生物、农林牧渔、信息设备、交通运输和采掘行业周涨幅为正; 房地产市场持续受到政策和舆论打压, 全周以超过 5% 的跌幅位居跌幅榜第一名(图一); 2、本周资源类个股受到市场的追捧, 黄金、有色、农林牧渔在盘中表现一度比较抢眼; 3、从个股活跃度来看, 食品饮料、医药生物、有色金属表现较为活跃, 处在个股活跃度前三名(图二); 4、自从股市 4.13 号展开调整之后, 中小市值板块出现了明显的分化, 权重股多次出现脉冲行情。
- 基本面方面, 本周公布了一季度宏观经济数据, 国家统计局今日发布数据显示, 经初步核算, 中国一季度国内生产总值(GDP) 80577 亿元, 同比增长 11.9%, 比上年同期加快了 5.7 个百分点; 一季度, 居民消费价格(CPI) 同比上涨 2.2%, 3 月环比下降 0.7%, 低于市场预期; 3 月份我国居民消费价格总水平同比上涨 2.4%, 环比下降 0.7%; 一季度中国进出口总额 6178.5 亿美元, 同比增长 44.%; 社会消费品零售总额 36373 亿元, 同比增长 17.9%, 比上年同期加快 2.9 个百分点; 全社会固定资产投资 35320 亿元, 同比增长 25.6%; 全国规模以上工业增加值同比增长 19.6%, 比上年同期加快 14.5 个百分点; 1-2 月份, 全国规模以上工业企业实现利润 4867 亿元, 同比增长 119.7%。
- 国际市场方面, 美国证券交易委员会(Securities & Exchange Commission, 简称 SEC) 针对高盛集团(Goldman Sachs Group) 提起民事诉讼指控其涉嫌欺诈, 美国银行(Bank of America)、通用电气(General Electric) 和谷歌(Google) 一连串令人失望的业绩加剧了市场的悲观情绪。美国股市原油市场大幅走低, 美元和日圆大幅上扬。中国政府推出了抑制房地产市场投机的最新举措, 香港股市受中资地产开发商及中资银行股下跌拖累走低。

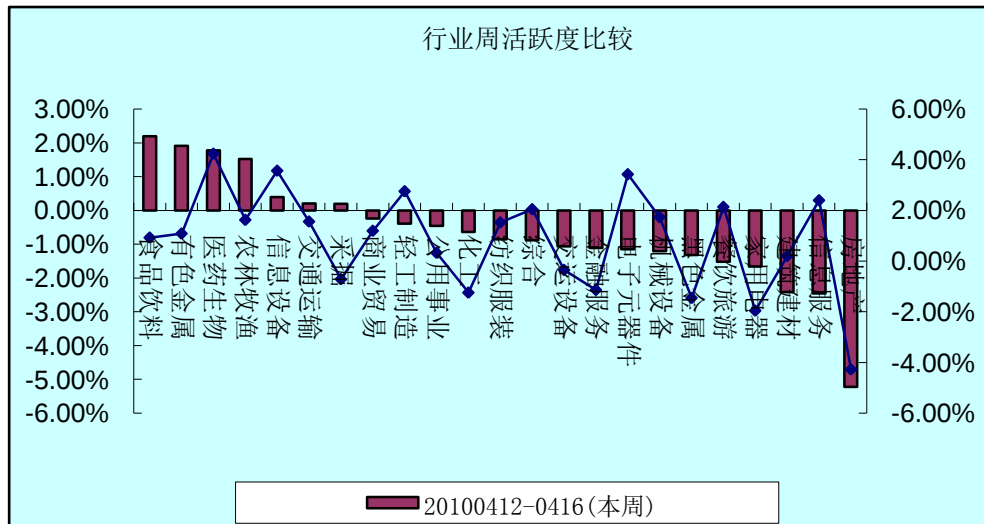
## 【投资策略及个股推荐】

- 我们上周的判断基本得到市场走势的印证, 股指期货上市首日运行相对比较平稳, 并未对现货市场造成较大的冲击。基于本周五的下跌惯性, 下周前几个交易日或者仍然有望向下寻找支撑。我们认为沪指将以 20 天线和 3100 点一带构筑坚固的防线, 投资者可以逢低吸纳我们反复提及的资源类个股。具体的动态

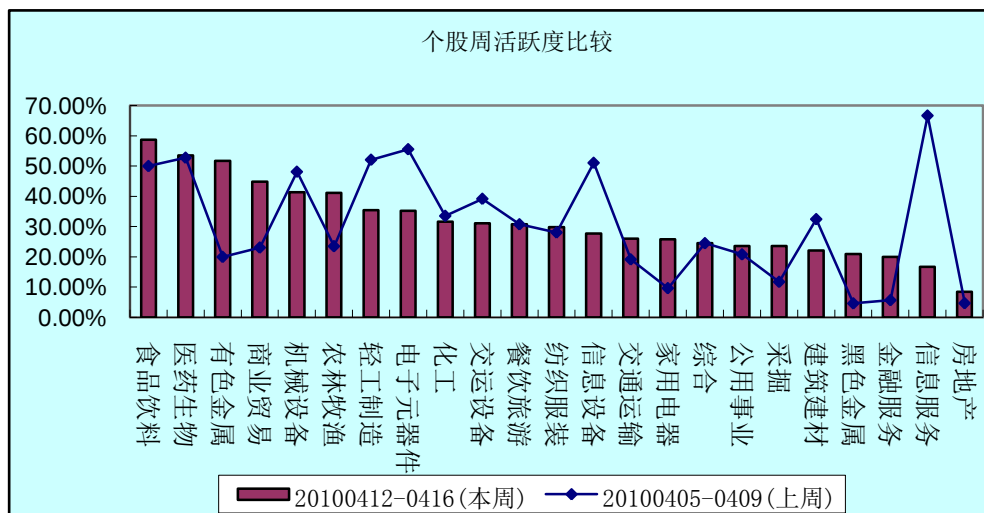
策略，请参考我们发出的每日《晨会纪要》。

□ 本期推荐个股恒邦股份、超声电子、科陆电子、友谊股份、湘电股份（表二）

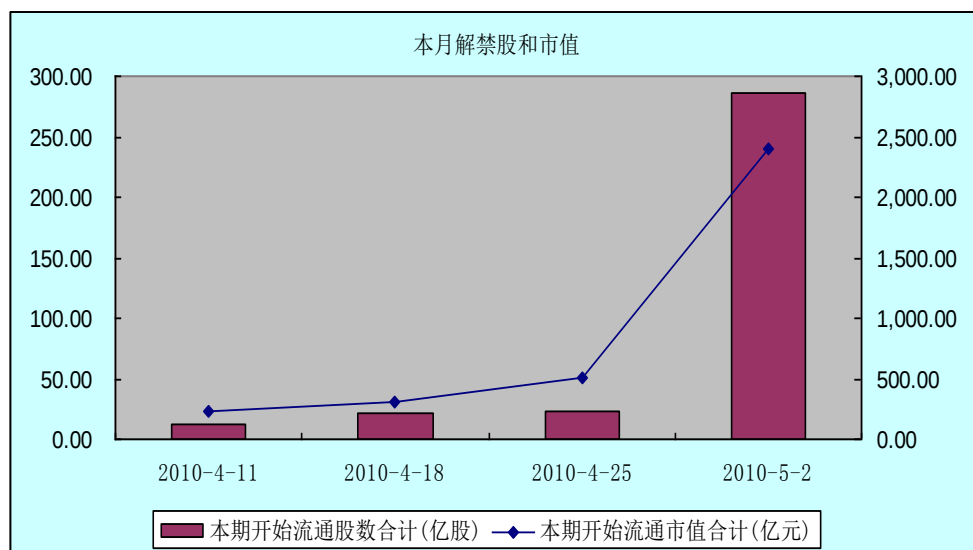
图一：行业相对强弱表现



图二：个股活跃度



图三：11、12月份各周限售股解禁数量比较



表一：下周限售股解禁上市公司及数量

| 代码        | 简称     | 解禁日期      | 解禁数量(万股)  | 变动前总股本(万股) | 变动前流通 A 股(万股) |
|-----------|--------|-----------|-----------|------------|---------------|
| 000800.SZ | 一汽轿车   | 2010-4-12 | 21,574.59 | 162,750.00 | 141,174.08    |
| 600461.SH | 洪城水业   | 2010-4-12 | 6,594.21  | 14,000.00  | 7,405.79      |
| 600339.SH | 天利高新   | 2010-4-12 | 2,062.48  | 52,559.52  | 41,278.25     |
| 600111.SH | 包钢稀土   | 2010-4-12 | 8,073.48  | 80,734.80  | 49,315.66     |
| 002332.SZ | 仙琚制药   | 2010-4-12 | 1,708.00  | 34,140.00  | 6,832.00      |
| 002333.SZ | 罗普斯金   | 2010-4-12 | 784.00    | 15,680.00  | 3,136.00      |
| 000980.SZ | 金马股份   | 2010-4-12 | 9,431.61  | 31,700.00  | 22,268.39     |
| 000922.SZ | ST 阿继  | 2010-4-12 | 12,653.10 | 29,843.50  | 17,188.50     |
| 600239.SH | 云南城投   | 2010-4-12 | 19,762.50 | 63,340.71  | 22,996.50     |
| 600208.SH | 新湖中宝   | 2010-4-12 | 30,084.67 | 507,660.36 | 477,442.35    |
| 002335.SZ | 科华恒盛   | 2010-4-13 | 390.00    | 7,800.00   | 1,560.00      |
| 002336.SZ | 人人乐    | 2010-4-13 | 2,000.00  | 40,000.00  | 8,000.00      |
| 002334.SZ | 英威腾    | 2010-4-13 | 320.00    | 6,400.00   | 1,280.00      |
| 000833.SZ | 贵糖股份   | 2010-4-13 | 4,619.32  | 29,606.79  | 24,985.58     |
| 600052.SH | 浙江广厦   | 2010-4-13 | 44,946.53 | 87,178.91  | 42,232.38     |
| 600241.SH | 时代万恒   | 2010-4-13 | 4,945.26  | 10,600.00  | 5,654.74      |
| 000078.SZ | 海王生物   | 2010-4-13 | 21,229.65 | 65,251.04  | 43,926.53     |
| 600562.SH | *ST 高陶 | 2010-4-13 | 1,793.95  | 8,408.93   | 6,614.98      |
| 600515.SH | *ST 筑信 | 2010-4-13 | 4,536.53  | 29,556.00  | 25,019.47     |
| 600137.SH | 浪莎股份   | 2010-4-13 | 3,118.91  | 9,721.76   | 2,952.22      |
| 600096.SH | 云天化    | 2010-4-15 | 2,680.45  | 59,012.13  | 29,078.38     |
| 002338.SZ | 奥普光电   | 2010-4-15 | 400.00    | 8,000.00   | 1,600.00      |
| 002337.SZ | 赛象科技   | 2010-4-15 | 600.00    | 12,000.00  | 2,400.00      |

|            |      |           |             |             |             |
|------------|------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 600545. SH | 新疆城建 | 2010-4-16 | 12, 622. 50 | 67, 578. 58 | 37, 008. 79 |
|------------|------|-----------|-------------|-------------|-------------|

注：按解禁股本时间顺序排列

**表二：关注组合品种**

| 证券代码   | 证券简称 | 投资建议                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 002237 | 恒邦股份 | 投资亮点：1、公司技术先进；2、公司自由资源，在金属回收率、单位生产原材料消耗及综合成本等方面都具有一定优势；3、短期支撑46. 50元附近，压力52元。附近                                                                                                                                                                                                              |
| 000823 | 超声电子 | 1、公司受益与触摸屏业务的不断扩展；2、公司HDI板需求旺盛；3、短期技术调整到位，支撑14元，压力位15. 2附近。                                                                                                                                                                                                                                  |
| 002121 | 科陆电子 | 1、公司产品已经涵盖了电子式电能表、标准仪器仪表、电力自动化系统、电力操作电源、变频器、无功补偿与谐波治理产品等六大类产品。未来将有望受益于新一轮的电表招标业务；2、近期技术调整相对较为充分，支撑24. 2元，压力26. 6元。                                                                                                                                                                           |
| 600827 | 友谊股份 | 1、联华超市08年新增网点的84%集中在城郊结合部以及长三角地区，目前联华超市在全国的网点数达3931家（含联营公司）。2、友谊南方商城新楼项目1~5层按计划08年顺利开业，目前招商工作进展顺利，商户已进行营业，租户也已陆续入驻。3、近期市场调整比较充分，短线支撑20元，25元。                                                                                                                                                 |
| 600416 | 湘电股份 | 1、公司是国家批准的4家兆瓦级以上风机生产商之一，并拥有5兆瓦的海上风机技术。2、水务核电装备龙头，率先突破我国核电用泵制造领域。3、军工：公司持股69. 96%的湘电长泵取得中国人民解放军总装备部认可的“武器装备承制资格证”，有效期至2011年12月。同时通过了海军第二方认定审核，并取得证书，有效期至2011年5月。这两项证书的取得，标志着公司具备了海、陆、空三军的装备承制资格4、税收优惠：公司获认08年湖南省第一批高新技术企业，在有效期三年内将享企业所得税按15%征收优惠。5、技术上调整非常充分，具备再度创新高的动能和潜力，短期支撑25. 3元，压力30元。 |

注：投资组合栏目将在每交易日《晨会纪要》及每周《湘财投资周刊》中动态更新。

## 湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

## 重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。