

金点策略晨报—每日报告

2010年4月20日 星期二

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】

内忧外患夹击，市场闻风重挫

周一两市股指双双低开，沪指报 3096.78 点，跌 1.07%；深成指报 12248.02 点，跌 1.36%；沪深 300 指数报 3313.50 点，跌 1.28%；中小板综指报 6356.55 点，跌 0.81%。

股指跳空低开后即震荡下行，房地产再遇政策调控，领跌于行业指数，石油石化、银行等权重蓝筹股走势疲弱，对市场形成较强的向下牵引力，股指期货合约全线下行，早盘沪指跌去近 80 点。午后，市场抛售加剧，权重板块跌幅进一步扩大，拖累大盘连续下行。

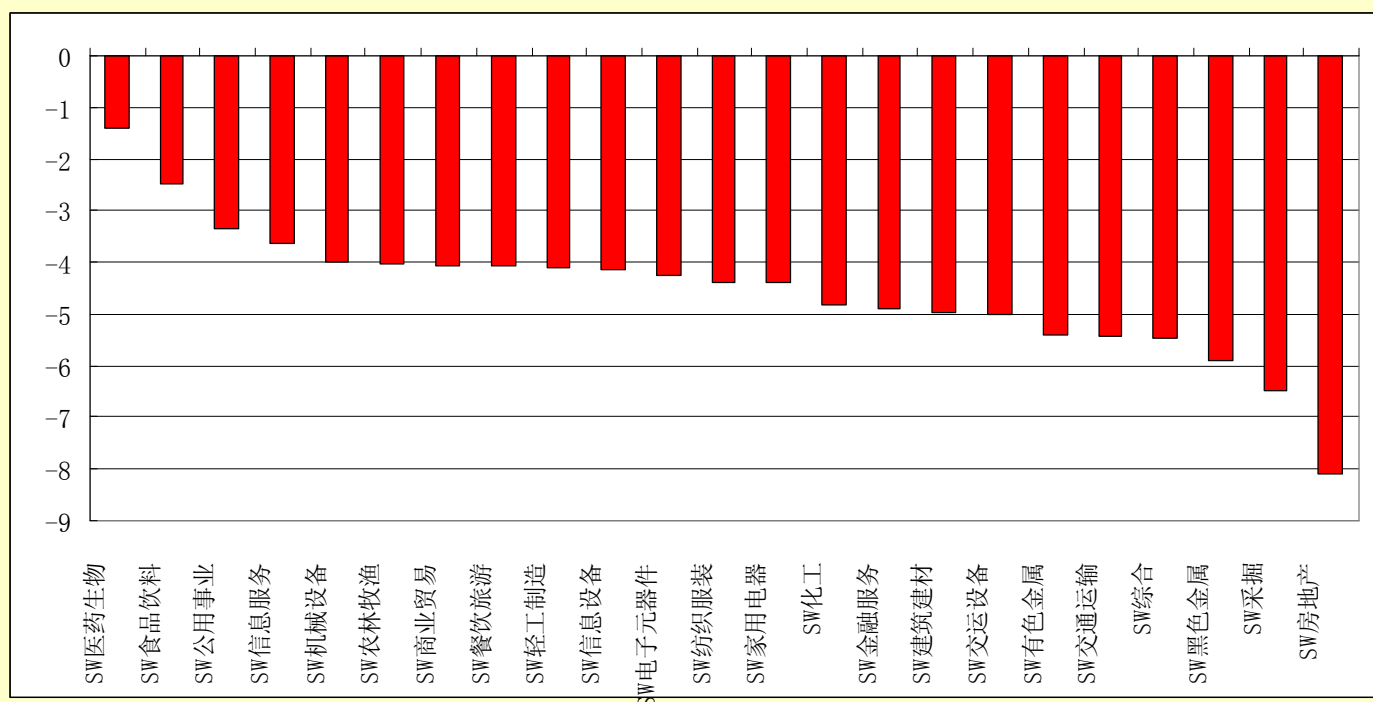
最终，沪指以 2980.30 点收盘，下跌 150.00 点或 4.79%；深指以 11644.58 点收盘，下跌 772.28 点或 6.22%。两市成交量 2791 亿，较前一交易日大幅增加。

今日个股绝大多数下跌，上涨个股仅 118 只。其中，涨停的非 ST 个股仅汉王科技和德赛电池两 6 只，另有西南药业、万东医疗、深深宝 A、熊猫烟花、江中药业和合康变频涨幅在 5%以上，涨幅超过 3%的个股仅 22 只；两市跌停的非 ST 个股有方大特钢、华业地产、信达地产、广宇发展、沙河股份、华侨城 A 等近 40 多只，跌幅在 5%以上的个股有近 700 多只。

从各板块表现来看，行业板块全线下跌。其中跌幅最大的三个板块依次为房地产、采掘和黑色金属，分别跌 8.14%、6.49%和 5.93%，其余跌幅在 5%以上的板块有交通运输、有色金属、建筑建材等；表现相对最好的医药生物跌幅也在 1.49%，其余跌幅稍小的板块有食品饮料、公用事业和信息服务，幅度未超过 4%。

政策消息面上，较重要的有李稻葵：未来调控政策应“宽财政紧货币”；姚景源：四因素加大物价上涨压力；国务院加码遏制高房价：三套房可停贷；第二批融资融券试点券商名单有望5月公布；商务部：未来十年我国贸易总额增一倍；高盛“欺诈门”空袭欧美股市等。

市场各板块日涨跌幅情况



数据来源：英大证券
(截至期限：2010-4-19 15:00)

预测：本次暴跌是大盘自09年8月31日以来的单日最大跌幅，其原因一方面在于高盛事件拖累全球股指急挫，另一方面则在于国家再出房产调控新政，引起房地产板块继续大幅下跌。我们认为，单就高盛事件本身来讲，双方和解几率较大，不至于有更长远和更广泛的影响。就房地产政策而言，其力度之大实属罕见。此番重拳应对抑制高房价有较大影响，尤其是对打击炒房者效果将更加明显。但是，其对于整个房地产市场乃至金融系统的健康发展是长期利好的。不过，房地产作为支柱产业，必然对上游诸多产业都将带来一定影响，短期内市场继续调整将不可避免。我们同时认为，该政策组合拳

出台后可能有一定阶段的政策空白期来观察政策的具体效果，因而可看做是阶段性靴子落地，预期市场大跌后投资者将对事件和政策有更为理性的认识，届时市场可能还将恢复前期趋势，操作上建议目前适当控制仓位，伺机而动。

【板块热点解析】

医药生物：

在 19 日大盘深度大跌的情况下，医药生物板块再次显示出良好的抗跌性。西南药业、万东医疗、江中药业等个股依然保持了良好的上升势头。公立医院改革开始试点、新医改方案的推进、基本药物目录和医保目录陆续出台等概念推动板块上涨，同时，医药企业良好的业绩也为投资该板块提供了基本面的支持。以创业板医药股为代表的成长性个股，以及具备重组并购概念的个股是近期板块持续上涨的动力。目前，行业发展前景良好，具备投资价值，但仍需注意，板块存在估值压力，高市盈率为板块个股投资带来隐忧。

食品饮料：

目前，食品饮料行业的估值水平处于历史相对低位，具备较好的抗跌能力和估值吸引力。在经济向好、消费扩张的背景下，行业有望实现较快发展。通货膨胀预期进一步提高了行业的投资价值。近期数据表明，今年春节期间全国消费品零售额实现较大增长，较去年春节增长 17.2%，这意味着一季度行业内公司业绩将实现较快增长，并预期全年行业内公司业绩的稳定增长。近期，板块有望保持稳定上升趋势，建议回调中适当增持。

【财经新闻速览】

国务院：研究部署进一步扶持农业生产的政策措施

国务院总理温家宝 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扶持农业生产的政策措施。一是实施冬小麦弱苗施肥、西南旱区覆膜种植和东北水稻大棚育秧补助。二是增加高产创建补助。三是继续实施油菜子临时收储政策，收储价格由每斤 1.85 元提高到 1.95 元。四是增加农机具购置补贴资金。五是实施新疆内蒙古冰雪灾区牲畜饲草料补助。六是落实冻猪肉收储计划，加快猪肉收储进度。七是充实和完善中央水利建设基金，加快建立各级政府投资稳定增长和保障机制，加强农田水利基本建设。

住建部严打捂盘惜售 未获预售许可禁收定金

住房和城乡建设部近日发出《关于进一步加强房地产市场监管完善商品住房预售制度有关问题的通知》，要求各地切实负起责任，加大查处力度，强化房地产市场监管。

重庆特别房产消费税获批 买豪宅须缴税

4 月 19 日，《每日经济新闻》记者从财政部获悉，重庆“特别房产消费税”方案已获批，国家将在一些城市试点开征个人住房消费税。正如此前媒体所报道的，此次“特别房产消费税”将针对大户型、非自住高档住宅和多套住宅，但具体税率如何仍在敲定中。

我国一季度外贸顺差为 144.9 亿美元 同比减近八成

海关总署最新发布数据显示，今年一季度，我国外贸顺差为 144.9 亿美元，同比减少近八成，其中 3 月份当月出现逆差 72.4 亿美元，这是 2004 年 5 月以来首次出现月贸易逆差。

外管局：人民币升值可能推动跨境资金流入

中国国家外汇管理局昨日发布《2009 年中国国际收支报告》（下称报告）预测，2010 年中国国际收支总规模增速可能快于国内经济增长，国际收支顺差仍会较大，人民币升

值预期增强，跨境资金套利交易规模将增加。

两岸货币清算谈判已近“尾声”

台湾“中央银行”副总裁周阿定 19 日表示，两岸货币清算机制已到最后阶段，“很快”签定后将直接买进人民币，解决人民币现钞短缺情况。另据报道，由于看好人民币估值，台湾已出现一定程度的囤积人民币现象。

一季国企利润环比下降 电企扭亏为盈

国家财政部昨天发布 2010 年一季度全国国有及国有控股企业主要效益指标。1-3 月，国有企业累计实现营业总收入 65101.1 亿元，同比增长 43.2%。一季度国有企业累计实现利润 4088.2 亿元，同比增长 75.8%，较 1-2 月有所下降。但国企今年一季度收入和利润比去年四季度环比有所下降。营业收入今年一季度比去年四季度环比下降 6.4%，实现利润环比下降 0.2%。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

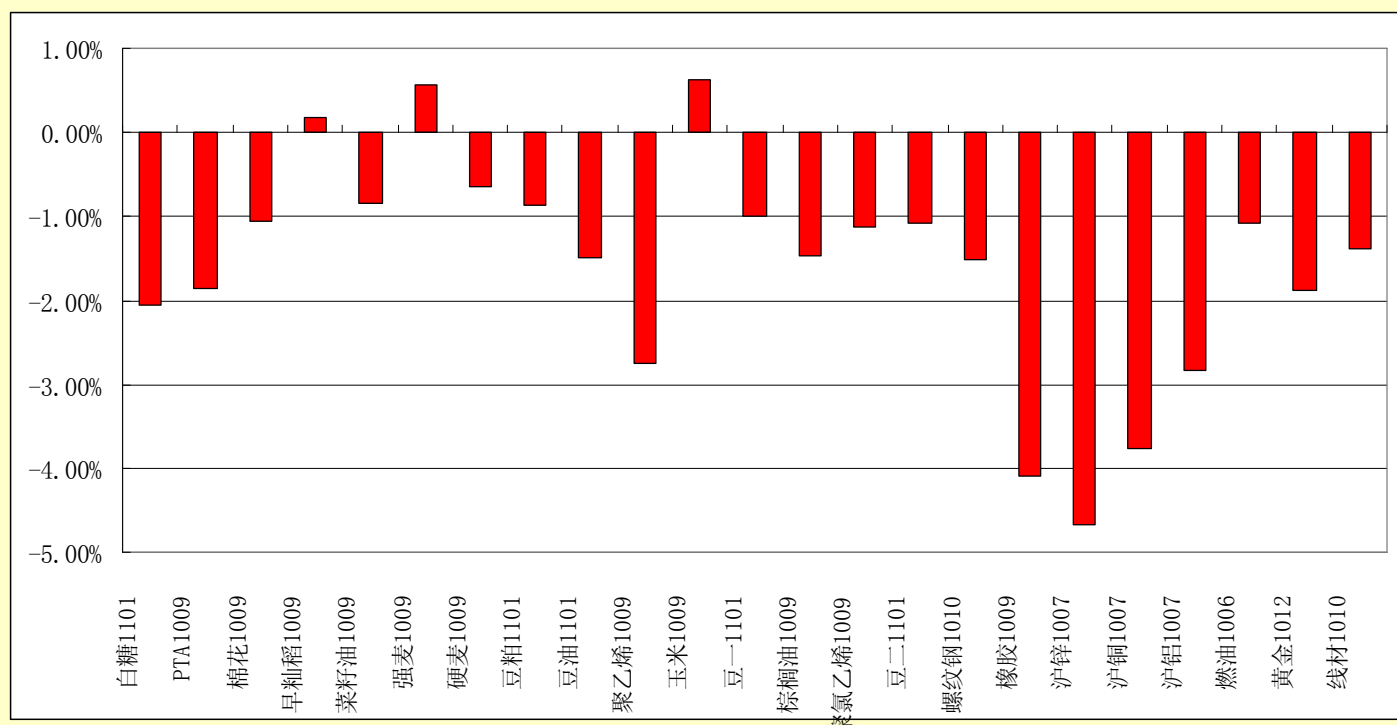
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21405.17	-2.10%	原油	82.17	0.884%
道琼斯	11092.05	0.67%	黄金	1136.40	0.053%
纳斯达克	2480.11	-0.05%	白银	17.79	0.282%
标普500	1197.52	0.45%	美黄豆	982.00	0.537%
法CAC40	3970.47	-0.41%	日本橡胶	367.90	2.508%
日经225	10908.77	-1.74%	LME3月铜	7750.00	0.715%
英国富时	5727.91	-0.28%	LME3月铝	2383.00	0.591%
澳洲全股	4958.60	0.39%	LME3月锌	2410.00	0.837%

（截至期限：2010-04-20 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：2010-4-19 16:00)

高盛事件拖累国际大宗商品价格下挫，4月19日，国内商品期货也随之大幅下挫，其中有色金属领跌盘面，沪锌1007大跌4.67%，沪铜1007下跌3.76%，沪铝1007下跌2.84%；工业品延续疲软，橡胶大跌了4.08%，聚氯乙烯下跌1.12%，聚乙烯下跌2.74%；农产品整体表现抗跌，玉米、小麦等谷物市场逆市收涨，玉米1009上涨0.63%，早籼稻上涨0.19%，强麦上涨0.57%，豆类走势偏弱，豆一下跌0.99%，豆粕下跌0.87%，豆油下跌1.50%，白糖下跌2.05%。预计短期内国内商品可能延续弱势行情。

研究所动态股票池

(2010年4月20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