

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】

盘中震荡加剧，权重股继续拖累指数

周四两市股指小幅低开，沪指报 3021.29 点，跌 0.40%；深成指报 11745.24 点，跌 0.18%；沪深 300 指数开盘 3222.68 点，跌 0.43%；中小板综指报 6506.94 点，跌 0.09%。

股指开盘后即呈继续回落震荡格局，沪指重心再度走低到年线下方，多数个股跟随大势调整，其中保险、银行、房地产和煤炭石油等权重蓝筹股抛压较大，10:18 沪指跌去近 50 多点。此后，由于有色金属、智能电网和电力、商业、医药等板块逆势上涨，大盘缓慢反弹，13:43 沪指全日最高时收复近 40 点。然而，因金融、房地产、钢铁抛压较大，指数再次出现下跌。

最终，沪指以 2999.48 点收盘，下跌 33.80 点或 1.11%；深指以 11703.96 点收盘，下跌 62.86 点或 0.53%。两市成交量 2835 亿，较前一交易日略有增加。

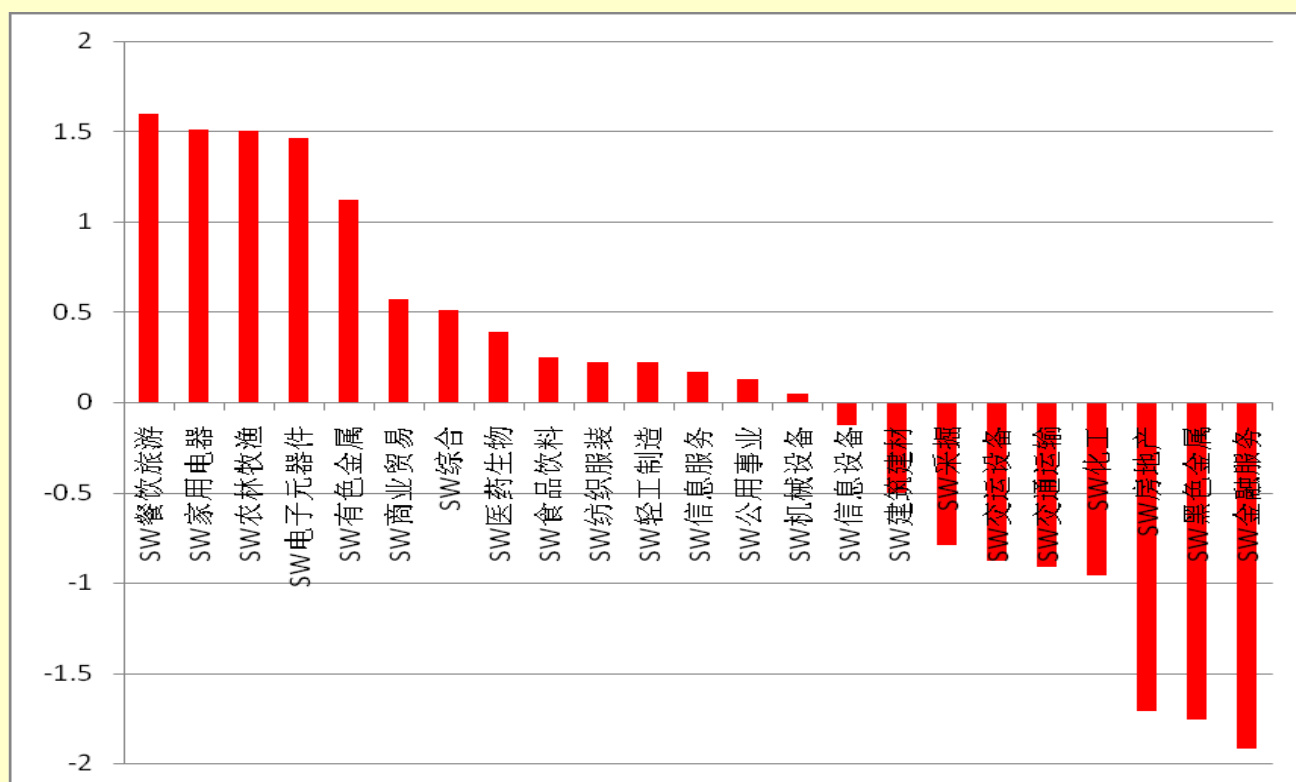
今日个股涨跌各半，上涨个股 849 只。其中，涨停的非 ST 个股有佛塑股份、黄河旋风、太原刚玉、横店东磁、贵研铂业和华星光电等 14 只，74 只个股涨幅超过 5%以上；两市跌幅最大的个股为三泰电子，跌 7.07%，其次为四创电子，跌 6.75%，其余跌幅较大的有天兴仪表、建峰化工、荣安地产、华泰股份，跌幅均在 6%以上。

从各板块表现来看，行业板块上涨者居多。其中涨幅最大的三个板块依次为电子元器件、农林牧渔和餐饮旅游，分别涨 1.64%、1.42%和 1.39%，其余涨幅在 1%以上的板块还有家用电器和有色金属；跌幅最大的几个板块依次为金融服务、房地产、黑色金属和

交通运输，跌幅均在 1%以上。

政策消息面上，较重要的有大基金激情斩仓，一季度股票仓位降 3.74%；基金首季亏损 884 亿，青睐新兴行业；二套房贷认定标准根本性颠覆，将“认房不认贷”；中证报社评：楼市“去泡沫化”无碍经济复苏；专家：发展新兴产业不是玩概念，拒绝盲目跟风；纽约股市窄幅震荡等。

市场各板块日涨跌幅情况



数据来源：英大证券
(截至期限：2010-4-22 15:00)

预测：今日“二八”现象依然持续，包括金融服务、房地产、黑色金属在内的权重板块跌幅最大，而一季度表现强势的电子元件、医药生物、餐饮旅游等板块则不畏大盘表现，许多个股纷纷逆市上行，并创出历史新高。由此可见，房地产调控尽管对经济的影响短期不会显现，但对于投资者心理预期的影响显然还将持续。这主要体现在资金的投向方面。由于与地产相关的金融、钢铁等均属于大盘股范畴，指数的上扬无疑将受

到牵制。此外，从部分个股的活跃表现来看，投资者对于股市的追捧还是积极的，3000点关口在长期来看还是大盘得以重回上升通道的基点，长期回暖的趋势仍在，但短期震可能频繁发生，建议依然关注高成长性品种，一季度业绩预好个股可继续持有。

【板块热点解析】

有色金属：

受全球经济复苏以及相对宽松的流动性影响，国内外有色金属价格近期频创反弹新高。同时，国内有色金属一季度价格也大幅反弹。由于有色金属行业生产成本变动相对较小，因此有色金属价格上涨将直接带来上市公司盈利的增加。从估值角度来看，有色板块前期涨幅较小，板块市盈率偏低，估值存在回归合理水平的动力。预计随着房地产、汽车、家电以及电力电网投资对有色金属需求旺季的到来，板块有望持续向好，建议继续持有。

家用电器：

周四，家用电器板块表现突出，其中，美菱电器、华意压缩等个股涨幅较大。家电板块是较典型的消费类板块，受益于国家今年对消费的大力鼓励政策，2010年有望实现行业稳定增长。近期数据表明，冰箱、洗衣机、空调、电视销量同比均实现较大涨幅，强力的需求提升了板块公司业绩预期。同时，板块目前估值处于安全区域，机构增仓情况日渐明显，因此，对板块后市持乐观态度，建议适时适当建仓。

【财经新闻速览】

一季度经济数据今出炉 加息还看 CPI

按照惯例，国家统计局将于今日公布一季度国民经济主要经济数据指标。业内多位专家和机构分析人士表示，一季度 GDP 同比增速可能超过 11%，甚至逼近 12%。专家认为，一旦数据预警经济过热，央行有可能重启加息。

美国 3 月 PPI 升 0.7% 初请失业金者降 2.4 万

美国劳工部 22 日宣布，3 月的生产者价格指数 (PPI) 环比增长 0.7%。据汤森路透集团的调查，经济学家对此的平均预期为增 0.5%。在截至 4 月 16 日的一周中，首次申领失业救济人数环比下降 2.4 万，至 45.6 万。据汤森路透集团的调查，经济学家对该人数的平均预期为 45 万。

欧元区 2009 年财政赤字飙升至 6.3%

欧盟统计局 22 日公布数据显示，欧元区 16 国 2009 年的财政赤字达到其国内生产总值的 6.3%，与 2008 年 2% 的水平相比大幅提高。由于公共债务危机而备受瞩目的希腊财政赤字也超出希腊政府此前 12.9% 的预测，达到 13.6%。

穆迪下调希腊主权评级 欧元急速至近 1 年低点

美国穆迪投资服务公司周四下调希腊主权债务评级，并表示可能会进一步下调，原因在于希腊的借款成本可能最终远超其之前的预期。

英国零售额三月份继续上升 经济复苏动力强

英国国家统计办公室 22 日公布数据显示，在二月份攀升 2.5% 的基础上，三月份零售额环比再升 0.4%，其中百货商店销售额增长 1.5%。不过，整体销售额低于彭博新闻调查的 16 份经济学家 0.6% 的预测中值。

日本 3 月出口年比升 43.5% 连续四个月上升

日本财务省今天公布，该国 3 月出口较去年同期相比上升了 43.5%，为持续第四个月

上升，略低于经济学家预计的涨幅 45.4%。表明国外需求的增加弥补了国内商品价格的下降，同时维持着日本经济的复苏。

央行意外下调 3 年期央票利率 1 个基点

央行将周四发行的 3 个月期央票发行利率维持不变，但意外地将 3 年期央票发行利率下调了 1 个基点，有助舒缓市场对于货币政策收紧的忧虑。

中国或取消小排量汽车税收减免措施

据媒体报道，中国国家信息中心资源开发部主任徐长明周四称，如果市场在今年剩余月份中保持强劲，中国可能於 2011 年取消小排量汽车的税收减免措施。

温家宝：2020 年非化石能源消费比重提高到 15%

中共中央政治局常委、国务院总理、国家能源委员会主任温家宝 4 月 22 日主持召开国家能源委员会第一次全体会议，听取能源委办公室关于当前能源形势与工作任务的汇报。会议上，他强调保障能源供给安全，支撑经济社会发展。加快新能源和可再生能源开发利用，为经济社会全面协调可持续发展提供稳定、经济、清洁、安全的能源保障。

信部官员：钢铁行业面临形势十分严峻

中国工信部总工程师朱宏任周四表示，钢价不会无限制地上涨，钢铁行业面临的形势十分严峻。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

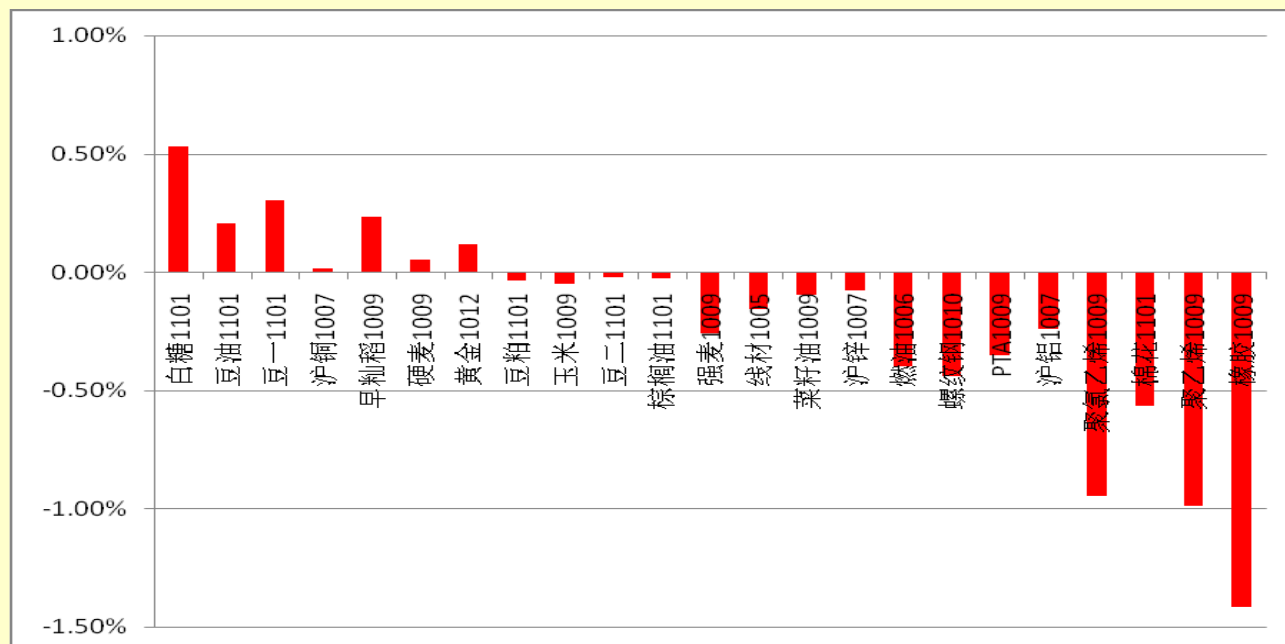
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21454.94	-0.26%	原油	83.65	-0.060%
道琼斯	11134.29	0.08%	黄金	1139.90	-0.262%
纳斯达克	2519.07	0.58%	白银	17.94	-0.389%
标普500	1208.67	0.23%	美黄豆	1003.00	-0.124%
法CAC40	3924.65	-1.33%	日本橡胶	406.00	3.571%
日经225	10888.59	-0.55%	LME3月铜	7724.00	0.442%
英国富时	5665.33	-1.02%	LME3月铝	2325.00	0.216%
澳洲全股	4921.20	-0.32%	LME3月锌	2405.00	-0.825%

(截至期限: 2010-04-23 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: 2010-4-22 16:00)

4月22日, 国内农产品期货市场整体继续维持强势, 不过各品种之间的分化也开始

出现。受美豆突破 10 美元关口的利多刺激，国内大豆、油脂期货大幅冲高，但尾盘出现回落。豆一 1101 上涨 0.30%，豆油 1101 上涨 0.20%，菜籽油下跌 0.10%，棕榈油微跌 0.03%。豆粕连续两日冲高回落，高位滞涨状态显著，豆粕 1101 微跌 0.03%。郑糖今日表现强劲，白糖 1101 上涨 0.53%。其它农产品期货：玉米下跌 0.05%，强麦下跌 0.26%，早籼稻上涨 0.23%，棉花 1101 下跌 0.57%。受外盘走势影响，国内金属略微低开，但随后盘中出现强劲反弹，不过尾盘再次大幅回落，全天呈现反弹乏力走势。黄金上涨 0.12%，沪铜 1007 微涨 0.02%，沪锌 1007 微跌 0.08%，沪铝 1007 下跌 0.24%。工业品走势疲软，橡胶弱势收跌。周四，橡胶 1009 下跌 1.42%，聚乙烯 1009 下跌 0.99%，聚氯乙烯 1009 下跌 0.95%，燃油 1006 下跌 0.40%，螺纹钢 1010 下跌 0.44%。

研究所动态股票池

(2010年4月22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；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）；

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