



回抽年线的弱技术反弹

基本判断

本周前几个交易日各种利空传闻满天飞，对央行加息的恐惧、农行 IPO 加速、建行再融资方案出台，甚至提高印花税等等，从我们一贯的分析可以看出，利空传闻只不过是给下跌找到理由，当前市场走势仍是经济结构调整和货币政策收缩的必然反应，最大的下跌驱动力来自于地产以及金融两行业。当前对金融行业的重估仍难以进行：巨大再融资压力只是表象，庞大的房地产信贷资产有多大可能恶化？在去年高度膨胀的放贷冲动下今年银行业盈利增长的大幅度收缩等两个方面是制约银行股表现的本质性因素。至于加息，短期会对市场信心造成较大冲击，但只有加息才能给出中国经济彻底走出经济危机的明确信号，这从加息的历史意义来看也能得出相同结论：从来没有大行情是在减息周期里发动的。当前仍应密切关注对房地产税收政策方面的变动，这有可能成为压制畸形商品房价格的最后一根稻草，也可能成为房地产死多头的催命符。在加大房地产调控力度的同时，政策方面对消费刺激的侧重逐渐体现，泛消费类行业有望成为继科技之后的又一市场热点（医药已有表现）。全球方面，欧洲主权债务危机愈演愈烈，美元指数强势反弹继续，投资者对经济复苏状况的担忧会影响大宗商品走势，可暂缓有色等资源品投机。技术上，沪指周线在大三角形后选择了突破方向，理论跌幅巨大；未来的投资机会在于对年线或三角形下沿的回抽，当前 30 分钟短线型正构筑箱体，可密切关注其向上运行的背离状况，沪指 2942、2967 等处存在较大压力。

操作策略

市场机会获利仍主要来自于大消费和科技，可关注生物医药的表现，注意科技和商业股操作的波段性。商业、旅游等大消费概念，科技类和生物制药等可持续关注。

经纪管理委员会
客户服务部
刘献军
李殿龙
赵程华

网址: www.csc108.com

电话: 400-8888-108



股票池:

配置跟踪表

公司名称	代码	每股收益		市盈率		投资亮点	配置建议
		(元)	(元)	(倍)	(倍)		
		09	10	09	10		
低碳经济							超配
湘电股份	600416	0.56	0.91	41	25	1、风电整机销量将快速增长。 2、关键零部件实现自产降低生产成本。 3、积极向海上风电和国外市场拓展。 开始研制核岛主泵电机。	持股，30.5 以上有强压力。
中国宝安	000009	0.48	0.7	24	16.5	1、公司在海南房地产市场参与程度深； 2、锂电池前景看好； 3、医药、创投业务发展势头良好；	12.57 附近波段。
二重重装	601268	0.225	0.35	42	27	1、订单充足，结构转向高附加值产品。 2、看好公司在核电主管道、核电半速发电机转子方面的竞争优势。	低吸。
科华恒盛	002335	0.89	1.07	52	42	1、中国本土最大的高端 UPS 电源制造商与提供商。在国内包括国外品牌的 UPS 销售位居第四，本土品牌第一。 3、大功率、高毛利产品占比不断提升，带动主营收入与利润双双快速增长。	关注对 46.88 的回抽。
合康变频	300048	0.81	1	64	52	1、高性能变频器技术优势明显，销量年增长 80%以上。 2、处于高速成长期，未来 3 年净利润保持 50%以上的复合增长率可期。 3、2010 年业绩有保障。	关注 53 附近的压力。
龙净环保	600388	1.1	1.3	30	20	环保行业龙头，脱硫项目未来3年将维持快速增长，电除尘器机电设备增长提速。	关注 34.5 的压力。
长园集团	600525	0.68	0.89	42	28	1、多处布点智能电网； 2、股权激励体现大股东信心； 3、热缩材料、二次设备、PTC 保护元件发展良好。	箱体震荡，关注 34.1 的支撑。



公司名称	代码	每股收益		市盈率		投资亮点	配置建议
		(元)	(元)	(倍)	(倍)		
		09	10	09	10		
TMT(泛科技)							超配
亨通光电	600487	1.07	1.47	31	23	1、募集资金项目光纤芯棒顺利竣工; 2、作为行业龙头企业,增速有望快于行业增速; 3、预计公司2010年业绩将超预期。	低吸。35.75 处压力。
生益科技	600183	0.34	0.48	31	22	CCL 业务通过提价提升盈利能力;电子书市场将进入爆发期。	12.7 处强支撑,波段。
远望谷	002161	0.22	0.35	113	71	1、我国最早从事超高频射频识别技术(RFID)研究和开发的公司之一。 2、公司在国内RFID 的最大市场铁路领域拥有超过60%的份额。 3、国内首家主营超高频RFID技术的上市公司,知名度在业界进一步巩固。	低吸, 24.65 处压力。
莱宝高科	002106	0.54	0.87	42	26	1、空盒业务还有较大上升空间。 2、 触摸屏行业的快速增长应是公司超预期表现的主要原因。	有望突破 37.4。
医药							低配
海南海药	000566	0.31	0.59	64	34	1、人工耳蜗项目进展顺利。 2、增发控股力声特,有望成为中国医疗器械新星。 3、新特药头孢产品快速增长。	25 附近可高抛波段。
鱼跃医疗	002223	0.65	0.89	58	32	1、所在行业具有巨大的发展前景; 2、丰富的产品组合是核心优势; 3、定向增发、并购给公司带来新的利润增长点; 4、具有优秀的管理能力和强大的品牌营销能力。	关注对 53.78 的突破。
商业旅游							中配
益民商业	600824	0.15	0.17	70	62	1、三大专业连锁品牌持续扩张,规模优势渐显; 2、公司全资三大投资平台是未来看点; 3、具备创投概念,有望成为未来业绩增长点。	世博退潮带来低吸机会。



公司名称	代码	每股收益		市盈率		投资亮点	配置建议
		(元)	(元)	(倍)	(倍)		
		09	10	09	10		
商业旅游							中配
新华都	002264	0.64	0.8	51	40	1、连锁快速发展、业绩增长提速在即。 2、受快速展店影响，毛利率出现下滑，费用率水平上升，长期有利于公司行业地位的提 升。	低吸。
桂林旅游	000978	0.122	0.38	113	36	1、景区游览量稳增，旱灾影响有限。 2、利用“两江四湖”，进一步整合桂林市区核心资源。 3、漓江大瀑布酒店度过培育期。 4、房地产项目未来几年释放业绩。	持有。
黄山旅游	600054	0.34	0.58	61	38	1、 门票提价 受益上海世博会。 2、 做强主业 进军地产。 3、 西海大峡谷的开发打开成长空间。	持有。
资源品							观望
西山煤电	000983	0.92	1.73	38	20	1、兴县斜沟矿投产将拉动2010年公司煤炭产量大幅增长。 2、焦煤价格将显著上涨。 3、需求回暖使得公司产品价格上升，增厚公司业绩。	观望。
国阳新能	600348	1.93	2.69	21	18	1、阳煤集团强势崛起，未来能保证煤炭产能稳定持续地达到1亿吨； 2、集团资产注入可能较大。	卖出。
中金岭南	000060	0.4	1.2	65	19	1、 海外收购提高公司铅锌矿产量； 2、 资源储量大幅增长，优势凸显； 3、 较高的资源自给率确保冶炼盈利水平。	卖出。
吉恩镍业	600432	0.22	0.62	120	45	1、今明两年海外矿山有望逐步投产，自产镍精矿产量将进入快速扩张期； 2、资产整合和勘探资源是公司未来几年的经营重点。	卖出。
其他							
中国太保	601601	0.84	0.98	32	27.5	1、寿险保费重新进入高增长阶段。 2、监管部门在进一步规范市场秩序，承保盈利可得保障。 3、银保带动高增长。 4、未来3-5年新业务价值高速增长。	25.6 处压力。
中国国航	601111	0.37	0.48	34	26	1、全球经济复苏。 2、控股深航方案好于市场预期。 3、行业趋势向好与人民币升值预期双轮驱动。	低吸。



重要声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行或者财务顾问服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为中信建投客户服务部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。