

金点策略晨报—每日报告

2010年5月18日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

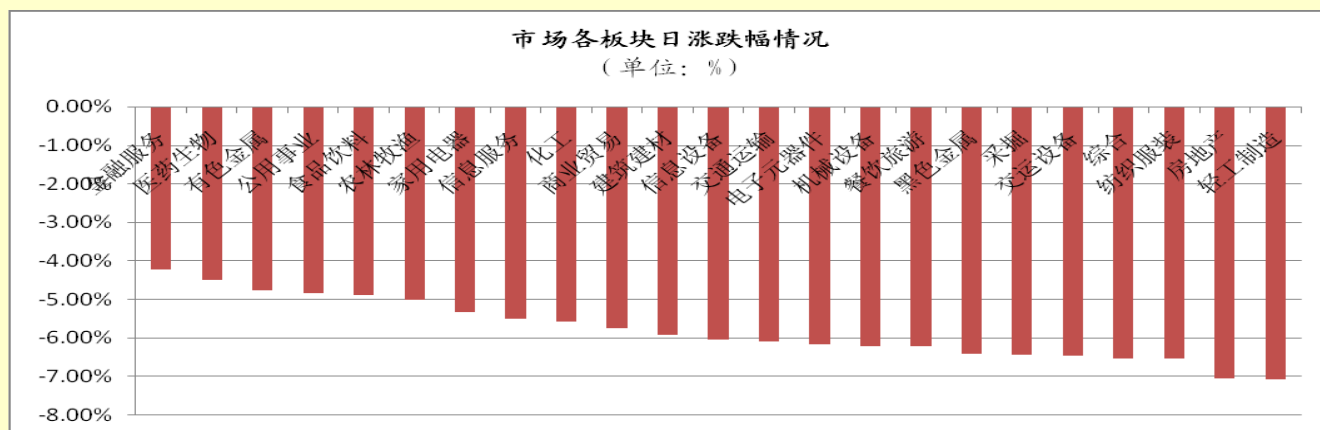
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大盘暴跌 黑色周一再现

周一，两市股指大幅下挫的行情，尾盘涌现恐慌抛盘，半数以上个股跌幅超过大盘，近三百只股票跌停。尽管上周末没有出台加息利空，然欧洲主权债务危机影响欧元持续走弱，欧美股市出现下跌行情，A股早盘大幅低开；房地产板块领跌大盘，其他蓝筹股也弱势走低，股指不断下行。最终周一沪指收报2559点，下跌136点；深成指收报9731点，下跌598点，共成交1505亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-05-17 15:00)

英大证券研究所认为尽管政策面没有出现加息利空，但是市场对消息面的解读是比较负面的。欧元作为仅次于美元的世界第二大硬通货币，其汇率因欧洲主权债务危机影响持续走低。欧盟为了避免债务危机演化成欧元货币危机，要求债务主权国采取紧缩政

策控制偿付风险。紧缩措施将可能压制欧洲区经济恢复增长，欧美股市因而纷纷出现下跌行情。由于，金融行业已经经历了艰难的去杠杆化过程，因此，此次债务危机短期波及范围相对有限，而A股投资者更担心的是欧洲实体经济下滑对中国出口的影响。从国内来看，政府当局要求宏观经济政策注重协调配合，既形成调控整体合力，又要防止多项政策叠加的负面影响。显然，A股投资者对于政策叠加的负面影响相对担忧，人民币汇率升值预期、通胀预期、房价调整等都有可能影响年内中国经济增长。而由于对经济前景的不乐观使得投资者对市场前景更加茫然，沪指此前回升至2700点即被认为技术反弹的终结，其后投资者杀跌意愿不减。沪指快速击穿2600点支撑位，盘中做空动能持续，投资者悲观情绪增加，预计短线大盘仍将弱势下探。

【板块热点解析】

金融服务：

周一，金融服务板块出现下跌行情，其中跌幅较大的个股有西南证券、太平洋、爱建股份、大众公用、国金证券、东北证券、广发证券等品种。显然，券商股是金融板块当中的重灾区。沪深大盘市值不断缩水，券商经纪业务肯定受到影响，而最大影响可能还是在自营业务方面，此外，上半年中小盘股发行数量较多，大型券商投行收入增速相对有限。主要券商股市值较年内最高水平多有腰斩表现，而当前市况依然不乐观，预计券商股后市仍将延续调整行情。

医药生物：

周一，医药生物板块也难免下跌行情，其中跌幅居前的有西南合成、海王生物、京新药业、沃华医药、新和成、吉林制药、天药股份等品种。市场出现破位下挫风险，医药板块自然也难幸免。自2008年底至今，医药板块一直延续稳步上扬的行情；09年三季

度大盘出现大幅调整行情，该板块行业指数也只是回落至半年线附近，而在近半年多的时间内，该板块再上涨了百分之五十的空间，可见，医药板块是典型的强势品种。从技术面上看，该板块出现补跌行情的概率还是比较大的，不过，该板块中期行情出现拐点的可能性偏小，投资者可关注其调整中的增持机会。

【财经新闻速览】

基金评价告别战国时代

中国证券业协会17日宣布，中国证券报社等10家单位成为第一批具备协会会员资格的基金评价机构。协会表示，基金管理公司、基金代销机构在第一批基金评价机构名单公布之日起一个月以内，应撤换公司网站已经公开引用的名单之外的机构所发布的基金评价结果，停止印发含有名单之外的机构评价结果的宣传材料。

经中国证券业协会基金评价业务专家评估工作组评估，并向中国证监会备案，协会近期公布了第一批具备协会会员资格的10家基金评价机构名单。其中，证券投资咨询机构及独立基金评价机构3家，分别是晨星资讯（深圳）有限公司、天相投资顾问有限公司、北京济安金信科技有限公司；证券公司4家，分别是中国银河证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司和上海证券有限责任公司；评奖媒体3家，分别是中国证券报社、上海证券报社和深圳证券时报社有限公司。

3月中国净增持177亿美元美国国债

美国财政部17日公布的最新一期《月度资本流动报告》显示，2010年3月，中国净增持177亿美元美国国债，这是去年10月以来中国首度月度净增持美国国债。同时，中国仍以8952亿美元的持有规模，继续成为美国国债全球最大单一持有国。

国税总局：地方对房产税征收范围没有解释权

针对上海市拟对住房保有环节征税的传闻，国家税务总局新闻处处长牛新文17日表示：“按照现行的规定，税收立法权在中央，也就是说中央来定，地方去执行，地方政府没有权力出台新税种。”

针对有媒体报道称，“根据现有的房产税暂行条例，房产税征收对象是经营性物业，上海的方案将把多套住宅解释为经营行为。”牛新文批驳称：“解释权也不归地方，对现有税种征收范围的重新解释，是中央的权力。”

【海外市场表现】

海外证券市场指数

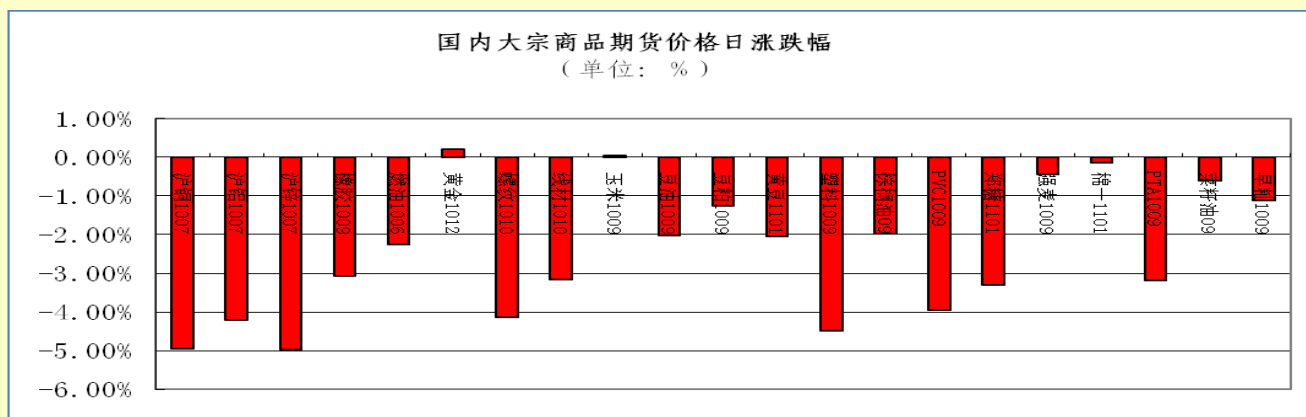
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19715.20	-2.14%	原油	70.08	-2.14%
道琼斯	10625.83	0.05%	黄金	1228.1	0.02%
纳斯达克	2354.23	0.31%	白银	18.86	-1.92%
标普500	1136.94	0.11%	美黄豆	941	-1.31%
法CAC40	3543.55	-0.47%	日本橡胶	252.8	-3.59%
日经225	10297.96	0.61%	LME3月铜	6470	-6.58%
英国富时	5262.54	-0.01%	LME3月铝	1990	-5.28%
澳洲全股	4505.60	0.11%	LME3月锌	1900	-7.54%

(截至期限：2010-05-18 8:30)

数据来源：英大证券

【国内期货价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2010-05-17 16:00)

周一, 国内期货市场大宗商品价格出现普跌行情。其中有色金属品种价格几乎全部跌停, 沪铜日跌幅4.95%, 沪铝日跌幅4.22%, 沪锌日跌幅4.97%; 橡胶期价继续大幅下跌, 日跌幅为3.08%; 燃油期价也有明显回吐表现, 日跌幅2.25%; 仅黄金期价维持横盘走势, 延续中期上升行情; 两大钢铁期货品种价格也大幅下挫, 螺纹钢日跌幅4.14%, 线材日跌幅3.15%; 农产品期货品种价格走势尽数出现下跌行情, 郑糖日跌幅达到3.31%; 化工产品期货价格也有全面走弱行情, 塑料期价日跌幅接近4%。

研究所动态股票池

(2010年5月18日)

研究员	研究方向	推荐品种名称						
郑 罡	策略研究							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009	2010 (E)	2008	2009
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）; 中信证券（600030）						
		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:								
化定奇	有色金属行业	紫金矿业（601899）						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2008	2009 (E)

		新增推荐品种 投资要点:							
费瑶瑶	IT 行业								
		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								
		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:							
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)	2010 (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)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
蔡荣	房地产行业								
		新增推荐	代码	每股收益			市盈率		

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

		品种名称		2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (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); 基金金泰 (500001); 大成优选 (150002); 建信优势 (150003)

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