

金点策略晨报—每日报告

2010年5月19日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

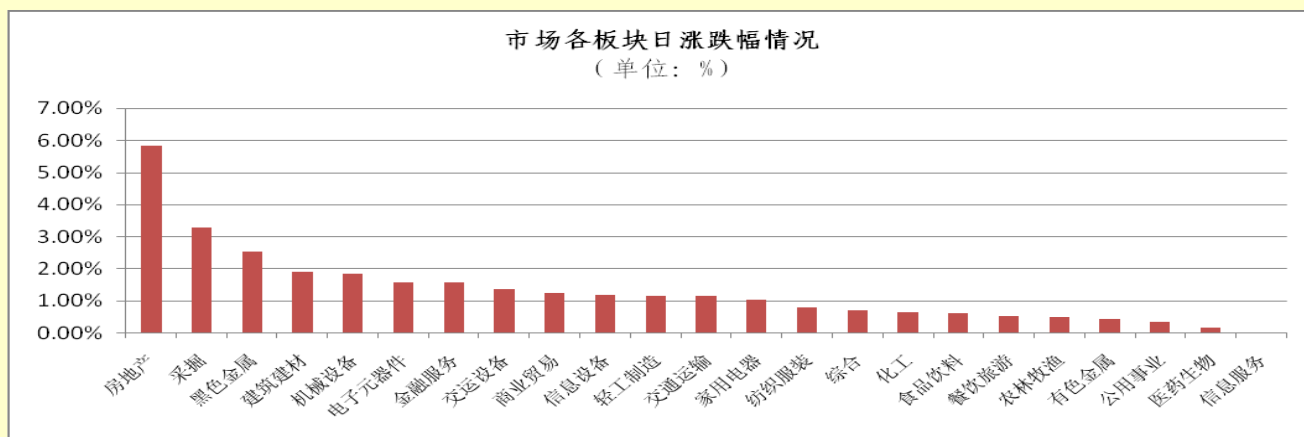
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

先抑后扬 大盘短线反弹

周二，两市股指先抑后扬的反弹行情，市场成交量较前日变化不大。尽管隔夜国际商品期货市场有色金属期价再现大幅下跌行情，但A股早盘下跌动力已经相对有限；午后市场做多力量增强，地产、金融、煤炭等蓝筹股反弹带动股指回升，沪指一度上升至2600点上方，深成指勉强收复万点。最终周二沪指收报2594点，上涨35点；深成指收报10003点，上涨272点，共成交1517亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-05-18 15:00)

英大证券研究所认为市场选择最有争议的房地产板块作为周二盘中反弹的急先锋，既令人意外又似乎也有合理的一面。市场持续下跌中，期间房地产品种的做空压力最大，似乎持有地产股就是一个烫手的山芋；然而正由于大盘下跌源于市场对房地场行业的担

忧，地产股技术上适度回稳有望缓解投资者恐慌预期，以减少市场震荡。其实，从周二国内各大财经媒体来看，预测市场短线能够企稳反弹观点几乎占满了各主要版面。应该说，这些声音也反映出一种“民意”，市场自身表现也有过激的一面。本周五股指期货五月份合约即将到期，显然，其中的空头方是最大的赢家。股指期货作为一个新兴品种，我们认为其发展初期的合约到期日行情表现反复的概率偏大，甚至有可能影响现货市场走势，投资者仍需注意期间风险规避。人民币升值预期或再受关注，大盘短线反弹行情有利于缓解市场恐慌压力，然股指期货5月份合约到期日临近，建议投资者谨慎对待。

【板块热点解析】

房地产：

周二，房地产板块出现大幅反弹行情，其中涨幅较大的个股有格力地产、信达地产、荣盛发展、首开股份、华发股份、广宇发展、苏宁环球等品种。房地产板块出现反弹，我们认为有几方面原因。首先，该板块的市场权重比较大，机构持有比例较多，近期房地产板块过快下跌已经引发阶段性增量资金介入，房地产股因而出现超跌反弹行情；其次，由于股票市场大幅下跌，人们对于宏观政策叠加负面效应的关注度开始提升，房地产股票反弹反映了市场对于调控政策适度放松的期盼；第三，尽管楼市成交量下滑，但是全国整体房价水平还没有出现下跌，市场对于国内楼市未来发展仍有分歧，因而地产板块短期跌幅过大的情况下自然会迎来增量超跌资金的关注。客观来看，短线地产板块技术性反弹尚不构成该板块中期行情拐点，后期弱势反复的概率偏大，建议投资者借反弹逐步减持。

煤炭：

周二，煤炭板块也出现大幅回升行情，其中涨幅居前的有国阳新能、西山煤电、大

同煤业、平煤股份、神火股份等品种。作为机构重仓品种，煤炭股近期跌幅也比较大，主要原因受A股市场政策面系统性风险影响，对宏观经济增长出现“二次探底”的担忧以及国际油价水平的大幅下跌。我们认为短期内影响国内煤企业绩的主要因素还是其需求变化。尽管四月份发电量增速再创新高，但是国家已经开始针对国民经济中结构性过热局面采取相应控制措施，电煤需求增速或将放缓，因而，煤炭企业年内业绩表现或有反复，相应个股市场表现也将受到影响。

【财经新闻速览】

第二轮中美战略与经济对话将在北京举行

外交部发言人马朝旭 18 日在例行记者会上表示，经中美双方商定，第二轮中美战略与经济对话将于 5 月 24 日至 25 日在北京举行。

他说，中国国家主席胡锦涛特别代表、国务院副总理王岐山和国务委员戴秉国届时将同美国总统奥巴马特别代表、国务卿希拉里·克林顿和财政部长蒂莫西·盖特纳共同主持对话。

发改委：5、6月份CPI涨幅3%左右

国家发改委18日预测，二季度居民价格总水平仍将保持小幅上升的态势，后两个月居民消费价格指数涨幅可能在3%左右，上半年平均涨幅将在2.5%左右。

工商银行通过A股可转债 H股融资方案未定

5月18日下午消息 工商银行今天下午召开股东大会，讨论了再融资补充资本充足率的计划。董事长姜建清在会后表示，股东已通过了A股发行可换股债的计划，将等待市况好转后落实，但是H股再融资方案和金额则仍未确定。

长江电力控股股东增持2.2亿股 占总股本2%

长江电力周二晚公告称，公司控股股东中国长江三峡集团公司，自2009年8月19日至2010年5月18日，已累计增持公司股份2.2亿股，约占公司总股本的2%。

本次增持完成后，长江三峡集团持有公司股份76.50亿股，占公司总股本的69.54%，并将按照相关规定向证监会申请豁免要约收购义务。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

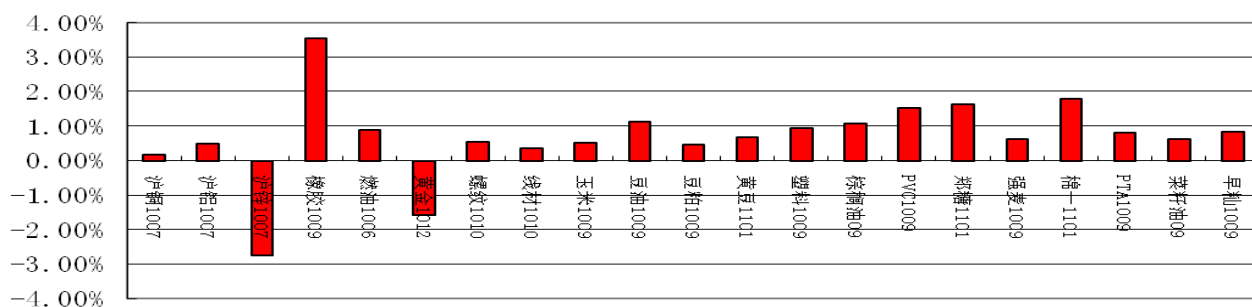
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19944.94	1.17%	原油	69.41	-0.96%
道琼斯	10510.95	-1.08%	黄金	1214.6	-1.10%
纳斯达克	2317.26	-1.57%	白银	18.88	0.11%
标普500	1120.80	-1.42%	美黄豆	939.5	-0.16%
法CAC40	3617.32	2.08%	日本橡胶	262	3.64%
日经225	10096.53	-1.43%	LME3月铜	6695	3.48%
英国富时	5307.34	0.85%	LME3月铝	2052	3.12%
澳洲全股	4451.20	-1.08%	LME3月锌	1939	2.05%

(截至期限: 2010-05-19 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源： 英大证券

(截至期限： 2010-05-18 16:00)

周二，国内期货市场大宗商品价格短线跌势有所缓解。其中有色金属品种价格短线跌幅有所收窄，沪铜和沪铝期价小幅反弹，沪锌期价日跌幅为2.76%；橡胶期价则出现超跌反弹走势，日涨幅达到3.56%；燃油期价小幅回升，黄金期价短线回落；两大钢铁期货品种价格维持窄幅整理；农产品期货品种价格纷纷出现小幅反弹走势；化工产品期货价格短线跌势也有所减缓。

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							
		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							
		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