

金点策略晨报—每日报告

2010年5月20日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

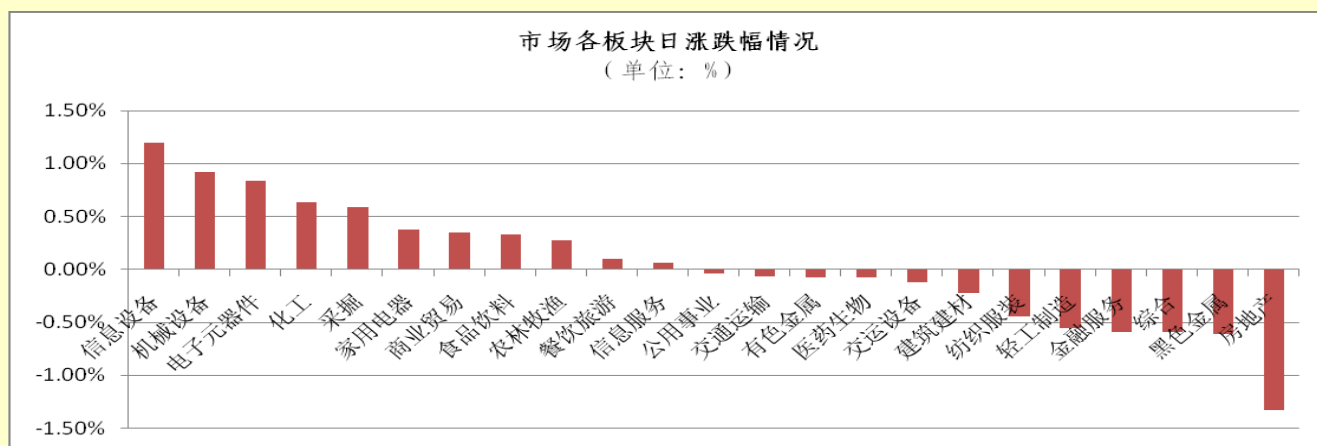
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

震荡反复 大盘受困2600

周三，两市股指展开震荡反复行情，市场成交量则有小幅回落。由于早间消息面上没有实质性利好，以地产、金融为首的蓝筹股均再度出现调整行情，股指随之低开低走；盘中蓝筹股跌势并没有扩大，短线做多力量一度带动大盘回升；然投资者观望情绪浓厚，尾市大盘收窄涨幅，以平盘报收。最终周三沪指收报2587点，下跌6点；深成指收报9991点，下跌12点，共成交1418亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-05-19 15:00)

英大证券研究所认为从周三市场消息面的情况来看，两市大盘维持震荡反复走势相对合理。第二轮中美战略与经济对话将在下周早段于北京进行，中美之间贸易不平衡问题很可能成为当期市场话题，而人民币汇率是否合理讨论将再度展开，因此，从这一点

来看，当前A股市场可以对未来人民币汇率发展动向给予预期，从而，金融和地产反弹行情并非没有做多理由。但是，当前金融和地产行业受国家宏观调控政策的直接影响较大，短期内因人民币汇率升值预期而使得这两大板块走出低谷的可能性不大，况且年内人民币实际汇率持续上升，外贸顺差表现也有反复，汇率是否上升还是个疑问。最高人民检察院和公安部发布刑事案件立案追诉新的《规定》，对于操纵证券期货市场、内幕交易、违规披露重要信息的立案追诉标准做出了明确界定。新的《规定》有助于促进证券市场公平、公正，维护中小投资者利益，对A股市场中长期发展有着积极意义。市场连续两日出现短线主动做多行情，蓝筹股板块表现逐步转暖，短线大盘回稳机会大增，预计股指有望再2600点至2650点之间震荡反复。

【板块热点解析】

信息设备:

周三，信息设备板块涨幅靠前，其中涨幅较大的个股有大唐电信、高鸿股份、航天晨光、中瑞思创、朗科科技、世纪鼎利、新北洋等品种。由于蓝筹股反弹势头减弱，题材概念股短线行情有所回暖，物联网和3G概念股周三盘中表现较为活跃。从技术面上来看，此类题材概念股在近期大盘弱势行情也有持续下跌走势，因而，短线反弹行情多为技术面超跌回升走势。从估值来看，该板块中许多个股当前价位并不便宜，而宏观紧缩背景下，对于板块整体成长性过于乐观也不现实。因此，预计该板块反弹走势多为短线行为，短线投资者可逢低谨慎参与，中线投资者应伺机逢高降低损失。

机械设备:

周三，机械设备板块表现相对活跃，其中涨幅居前的有金智科技、国电南瑞、荣信股份、威孚高科、英威腾、云内动力等品种。显然，该板块中智能电网概念股表现相对

活跃，尤其是龙头国电南瑞在此轮大盘下跌行情中表现出独立的强势行情。中国式智能电网建设已经于去年下半年启动，虽然目前正处于试点阶段，但是，智能电网建设对于拉动投资需求和经济发展转型都有着积极意义，市场对于智能电网规划发展前景坚定看好。我们认为智能电网初期规划试点阶段中关键技术和设备研制将是重点，相关上市公司被市场给予较高评价也相对合理。不过，市场整体估值水平下移的情况下，智能电网概念股整体出现独立走势的概率不大。

【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。

数据来源： 英大证券

(截至期限： 2010-05-19 16:00)

周三，国内期货市场大宗商品价格行情个别发展。其中有色金属品种价格继续短线调整走势，沪铜期价日跌幅达到1.04%，沪锌期价日跌幅为2.32%；橡胶、燃油、黄金期价都维持短线盘整行情；两大钢铁期货品种价格波动幅度也不大；农产品期货品种价格也多延续短线震荡走势；化工产品期货价格调整趋势仍在延续。

研究所动态股票池

(2010 年 5 月 20 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