

金点策略晨报—每日报告

2010年5月27日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

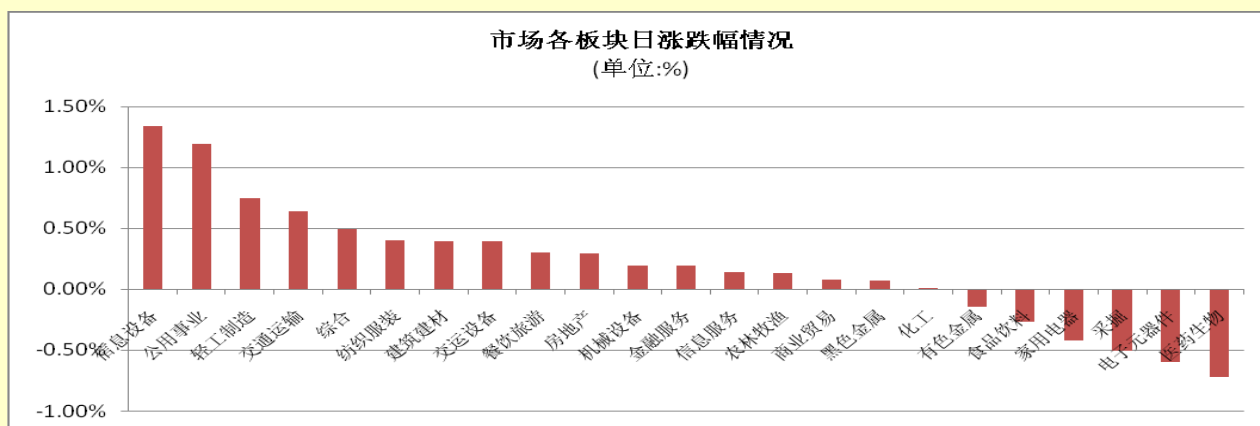
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

窄幅盘整 观望气氛渐浓

周三，沪深两市均表现为窄幅盘整行情，市场成交量则继续萎缩。由于隔夜美股市场止跌回升表现，A股并未延续周二下跌走势，大盘展开横盘整理行情；尽管半数以上个股出现上涨行情，然涨幅前列多为中小盘股，上证50成分股价波动幅度相对有限；市场观望气氛较浓，超跌反弹品种表现较为活跃。最终，周三沪指收报2625点，上涨3点；深成指收报10361点，下跌3点，共成交1405亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-05-26 15:00)

英大证券研究所认为持续萎缩的成交量从技术上基本宣判了短线大盘强势反弹走势难以持续，资金面并不支持市场大幅波动行情。不过，自上周五以来的反弹行情基本上可以确立短线市场企稳的格局。尽管市场反弹的催化剂是关于房地产税的相关传闻，但

是各地方政府对房地产市场调控力度的“缓和”迹象逐步显现，市场对楼市行情软着陆充满期待。当然，股市需要扭转颓势还是需要更多做多力量，扩大保险资金入市规模可以在一定程度上抑制恐慌杀跌情绪。周三消息面透露保险资金投资A股、港股、无担保债等多个渠道的范围和比例上限将可能被放宽，市场蓝筹股因而也有逐步回稳表现。当然，期待保险资金主动做多并不现实，尤其是经济基本面发展已经暴露出诸多问题，经济增长前景存在不确定性的情况下。欧洲主权债务危机已经使得内流动性成本有提升迹象，第二轮中美战略与经济会议上中国也要求美方保障其财政安全，世界经济复苏之路依然漫长，保险资金参与资本市场或更多需要采取长期战略性投资的眼光。市场前期强势股则多有调整，场内资金更多关注超跌反弹机会，而大盘股短期有望表现为防御性整理走势，股指仍将延续弱势盘整行情。

【板块热点解析】

医药生物：

周三，医药生物板块出现小幅调整行情，其中跌幅较大的个股有鱼跃医疗、万东医疗、信邦制药、一致药业、莱茵生物等品种。医药板块年内表现较为强势，板块由年初至今涨幅为7.85%，整体行情远胜于大盘；而该板块在08年调整行情中的回吐幅度也比大盘期间跌幅要小，成为大消费板块中较为成功的防御性品种。目前来看，医药板块中长期行情发展尚无拐点迹象，不过，大盘持续弱势对这些强势品种市场走势也会有所拖累，投资者注意控制中短线医药股补跌风险。

电子元器件：

周三，电子元器件板块也有调整行情，其中跌幅较大的有法拉电子、歌尔声学、水晶光电、顺络电子、实益达、雪莱特等品种。电子元器件板块也是年内强势行情的代表

之一，年初至今整体涨幅达到5.17%。我们认为电子元器件板块的短线下跌也与补跌压力有关，因为盘中流动性资金更多关注超跌品种的波段机会。电子元器件行业受益于此轮世界经济复苏，近两年行业景气度大幅回升，更多投资者也把科技创新发展视为下轮经济成长的主要引擎，因此，电子设备制造上游行业需求率先出现大幅增长。不过，各国刺激经济政策逐步退出以及对流动性过剩管控的增加将影响资本市场对高成长性行业长期乐观估计，从而，作为高成长性代表的电子元器件板块也面临波段调整过程。投资者需注意控制中短期波段震荡风险。

【财经新闻速览】

险资股票和基金投资比例上限拟上调至25%

消息人士透露，保监会相关部门26日召开会议讨论调整保险资金投资政策，这是自上周以来召开的第三次专门会议。保险资金投资政策调整内容将主要包括：股票和基金投资占比上调为不超过25%；债权计划投资比例上调为10%；有担保债券信用评级从AA调整为A，总额不再限制；无担保债券投资比例不变，但增加在港发行的债券品种；为加强流动性管理，活期存款、国债、央票、政策性银行债、货币市场基金等流动性资产的比例调整为5%。

消息人士还透露，保监会酝酿对保险资金投资基础设施债权计划做出调整，扩大债权计划设立主体范围，降低保险公司投资债权计划门槛。保监会未来将逐步扩大基建债权计划等凭证类投资品种，明年还将对《保险机构投资者债券投资管理暂行办法》做出较大修改。

美国需确保财政预算健全

美国国务卿希拉里·克林顿26日表示，经济刺激计划增加了美国的赤字和债务。美国需要把注意力转移到负责任的财政方向，要确保预算健全。

希拉里在接受央视财经频道《对话》节目采访时表示，美国是一个很安全的投资地，而且中国也认识到这一点，在最近15个月以来，做了更多的投资。她表示担心的是美国债务规模太大，所以到某一个时候，应该把注意力转到财政负责方向，为子孙后代确保预算健全。

首家金融资产交易所在津成立

中国长城资产管理公司与天津市人民政府26日宣布，共同发起设立的天津金融资产交易所已完成注册登记。这标志着我国第一家金融资产交易所正式成立。

中国长城资产管理公司表示，天津金融资产交易所是我国第一家覆盖全国、面向全球的金融资产交易平台。金融资产交易所的成立为金融资产特别是不良金融资产的交易，构建了更具公信力的平台。

房企缴纳土地闲置费不得税前扣除

国家税务总局已经下发《关于土地增值税清算有关问题的通知》，明确土地增值税清算时的收入确认、开发费用扣除等问题，并指出房地产开发企业逾期开发缴纳的土地闲置费不得扣除。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

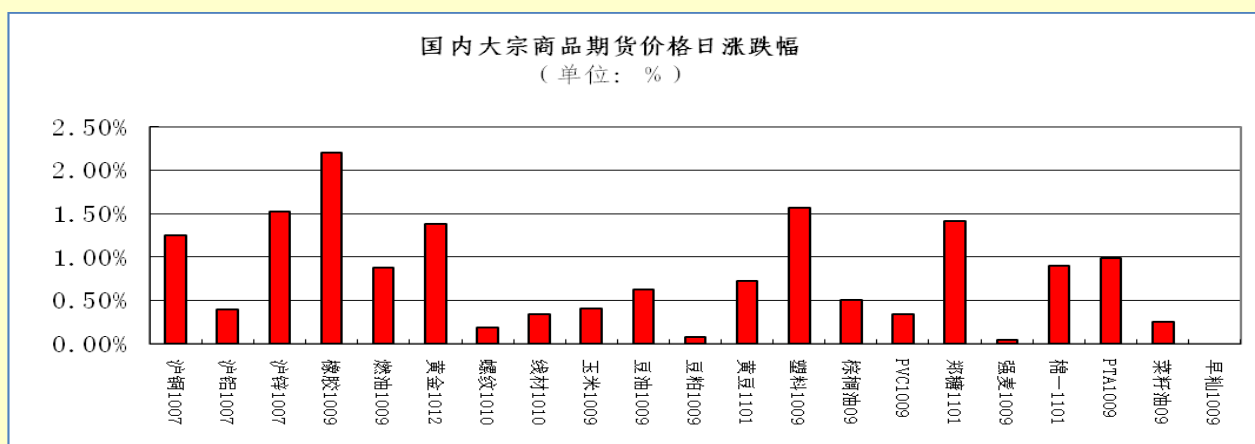
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19196.45	1.11%	原油	70.74	2.89%
道琼斯	9974.45	-0.69%	黄金	1211.7	1.14%
纳斯达克	2195.88	-0.68%	白银	18.31	2.98%
标普500	1067.95	-0.57%	美黄豆	938	0.81%
法CAC40	3408.59	2.32%	日本橡胶	275.9	1.81%
日经225	9466.05	-0.59%	LME3月铜	6779	0.73%
英国富时	5038.08	1.97%	LME3月铝	2014.5	-0.12%
澳洲全股	4341.40	0.25%	LME3月锌	1890	1.89%

(截至期限: 2010-05-27 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: 2010-05-26 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格出现回升行情。其中有色金属品种价格多现震荡反弹, 沪铜日涨幅达到1.25%, 沪锌日涨幅为1.52%; 橡胶期价再现大幅反弹, 日涨幅为2.21%、燃油期价则有小幅回升, 黄金期价则有继续走强趋势; 两大钢铁期货品种价格窄幅盘整; 农产品期货品种价格多现整理格局; 化工产品期货价格则有止跌反弹表现。

研究所动态股票池

(2010年5月27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