

金点策略晨报—每日报告

2010年6月8日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

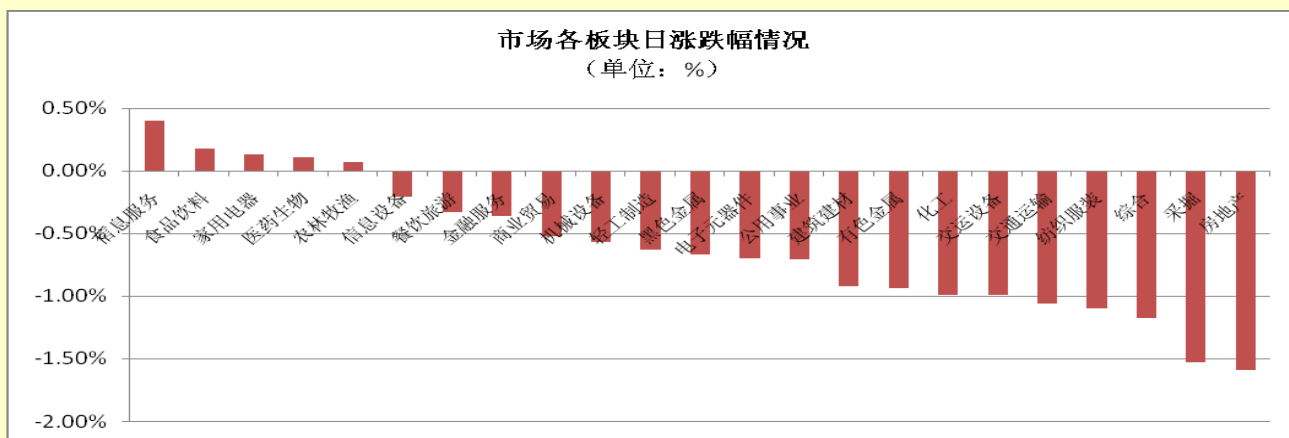
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

震荡盘弱 沪指险守2500

周一，两市呈现低位弱势盘整行情，市场成交量有所回升。上周末欧美股市大幅回落，加之交通银行发布配股融资计划，早盘市场就有大幅低开表现；盘中股指一度收窄跌幅，然市场做多力量有限，权重股弱势延续，沪指午后曾跌破2500点；尾盘做多资金稍显增加，市场险守2500点。最终，周一沪指收报2511点，下跌41点；深成指收报9992点，下跌194点，共成交1440亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-06-07 15:00)

英大证券研究所认为大盘再度回落至2500点低位，短期市场融资压力以及外围股市波动对A股行情产生负面影响，预计近期股指走势将围绕2500点附近震荡盘整。随着欧洲主权债务危机影响扩大，国际大宗商品价格出现连续回落的走势，加之5月份PMI指数表

现反映出实体经济快速增长势头出现放缓迹象，市场更多的观点不是聚焦在通胀预期，而是担心经济增速放缓下可能的通缩形势所带来的不利影响。我们认为短期经济指标的确出现了一些波动，但是，就此判断经济“二次探底”，或者宏观经济通缩局面或许有些过于超前。首先，我们认为欧洲主权债务危机影响仍可能加深，但是，不会产生诸如 08 年金融危机级别的破坏力。其次，国内货币当局还是关注更多的是国内实体经济局部增长过热，以及通胀预期的管理。在近期的 G 20 国会议期间，中国央行行长就表示货币政策多数需要考虑的重点因素还是国内因素。第三，由 A 股盘面可见，对中短期股市行情影响最大的还是银行股融资压力。而在目前复杂局面下，强势推进银行股再融资显然是为 09 年超宽松货币政策“还账”。毕竟金融体系的稳定十分重要，金融机构需谨防资产质量下滑造成的负面影响。综上所述，外围经济波动尚不对国内经济发展造成较大的直接冲击，而货币当局仍将以对通胀预期的管理作为调控主要方面，银行股再融资仍将积压金融板块估值极限，短期市场弱势格局尚难改观。

【板块热点解析】

采掘：

周一，采掘板块跌幅居前，其中跌幅较大的个股有山煤国际、金岭矿业、恒源煤电、西山煤电、冀中能源、开滦股份等品种。开征资源税和国际油价回落是导致近期煤炭弱势的两大重要因素，不过，从盘面来看，绩优煤炭股中期行情表现要远胜于 A 股大盘，从一个侧面反映出稳健性投资者对该行业中期前景的乐观情绪。我们认为 09 年煤炭股主要行情也是在下跌中逐步体现出来，中线投资者可视板块短期弱势局面分批逐步逢低吸纳，以博取反弹波段机会。

金融服务：

周一，金融服务板块也有较大调整压力，其中跌幅较大的有爱建股份、北京银行、兴业银行、宁波银行、交通银行等品种。显然，银行股的调整压力还是比较大的，而主要原因有几个方面。第一宏观调控导致A股走弱；第二海外经济不确定间接影响国内股市表现；第三银行股集中进行再融资迫使股价下跌。由此可见，银行股在目前实施再融资并不是最优选择，但是，我们要看到国内房价还没有全面调整，欧洲主权债务危机尚未扩大化，中国中短期出口形势尚乐观，地方金融平台风险仍受控制，进而尽早为银行股实施再融资就成为了次优选择。当然，若对未来经济形势仍抱有乐观预期的话，目前许多战略投资者在低位买入银行股或是捡了个便宜，但是，考虑到中国经济转型中的更多不确定性风险，投资银行股或许需要更多的耐心。

【财经新闻速览】

5月家电下乡产品销售额创今年新高

商务部7日发布的统计显示，5月份，全国家电下乡产品销售575万台，实现销售额126亿元，创今年新高。销售额比上年同期分别增长1.6倍和2.2倍，较上月环比分别增长20%和26%。销售额居前三名的产品是冰箱47亿元、彩电33亿元、热水器12亿元。居前五名的地区是河南18.2亿元，山东13.1亿元，安徽9.4亿元，河北8.6亿元，江苏8.0亿元。销售量较大的家电品牌是：海尔、海信、美的、创维、TCL等。

农行6月9日过会 预期A+H募资1110亿元

农行4日晚间在证监会网站上批露其招股说明书(申报稿)，证监会正式公告将于6月9日审核中国农业银行的A股IPO首发申请。未考虑农行A股发行和H股发行的超额配售选择

权，发行后总股份将为不超过3176.47亿股，A股将发行不超过222.35亿股，H股为254.11亿股。但农行在A股和H股中都安排了超额配售权，其总股本不超过3247.94亿股。

市场对其市净率的预计为1.6倍，其每股1.27元的净资产，那么发行价格约为2.03元。以此粗略计算，此次农行A+H总募集资金约为967亿元至1110亿元。

发改委：“武汉奶粉涨价”属不实报道

根据国家发展和改革委员会7日发布的消息，《长江日报》4日所谓“武汉市场奶粉全线涨价10%”的消息经湖北省物价局调查核实，属于不实报道。今后，发展改革委对于可能误导社会预期，引发群众抢购，影响市场价格稳定的不实报道将采取“零容忍”的态度，一旦发现，将立即澄清。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

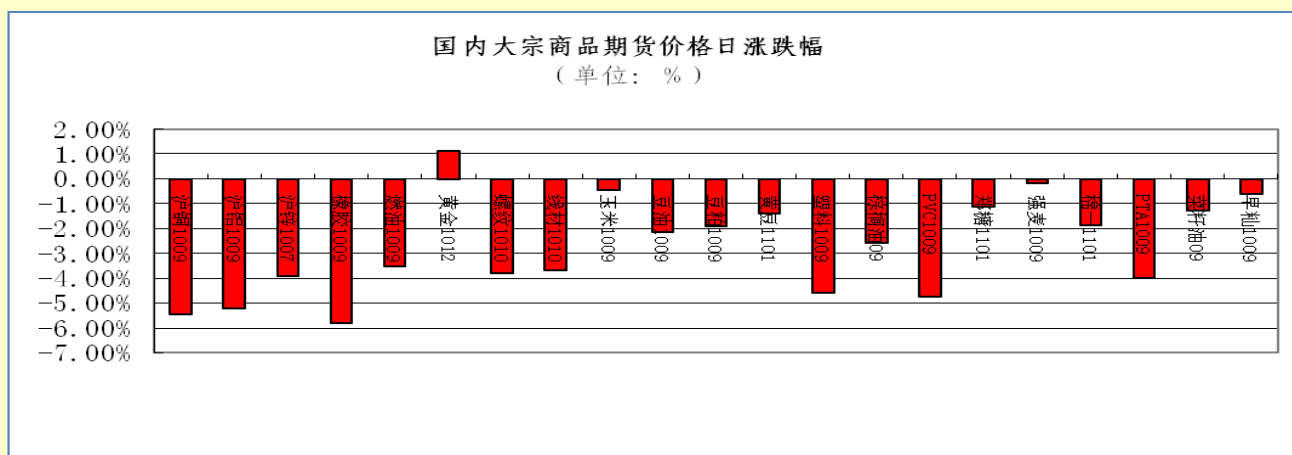
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19378.15	-2.03%	原油	71.44	-0.10%
道琼斯	9816.49	-1.16%	黄金	1240.8	1.90%
纳斯达克	2173.90	-2.04%	白银	18.16	4.97%
标普500	1050.47	-1.35%	美黄豆	935	0.00%
法CAC40	3413.72	-1.21%	日本橡胶	262.4	-5.48%
日经225	9493.64	-0.29%	LME3月铜	6101	-2.85%
英国富时	5069.06	-1.11%	LME3月铝	1867.5	-0.72%
澳洲全股	4372.60	0.50%	LME3月锌	1628	-0.79%

（截至期限：2010-06-08 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: 2010-06-07 16:00)

周一,国内期货市场大宗商品价格普遍出现弱势下跌行情。其中有色金属品种价格继续大幅回落,沪铜日跌幅达到5.45,沪铝日跌幅达到5.22%,沪锌日跌幅达到3.94%;橡胶期价也有短线破位下跌表现,日跌幅达到5.82%;燃油期货价格也创出年内新低,日跌幅达到3.54%;黄金是唯一上涨的品种,日涨幅1.11%;两大钢铁期货品种价格也继续下探;农产品期货品种价格也多有小幅回落行情;化工产品期货价格短线跌势未改。

研究所动态股票池

(2010年6月8日)

研究员	研究方向	推荐品种名称						
郑 罡	策略研究	中集集团 (000039)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)
		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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:						
化定奇	有色金属行业	西部材料 (002149)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	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	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	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		2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (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