

金点策略晨报—每日报告

2010年6月22日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

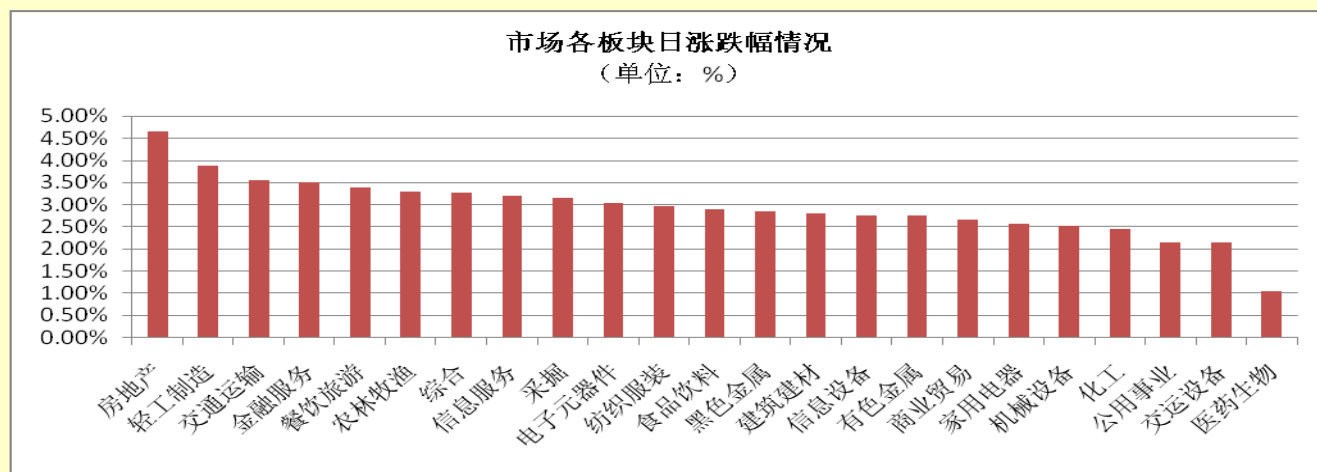
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

个股普涨 大盘强势回升

周一，两市大盘强势反弹，盘中个股全面活跃，成交量也有明显增长。央行表示推进人民币汇率形成机制改革，市场对人民币升值预期加强，低估值蓝筹股全线反弹，大盘因此也摆脱了上周末弱势形态。沪指重新回升至2600点附近，市场短线突击2600点的概率偏大。周一沪指收报于2586点，上涨73点；深成指收报10309点，上涨343点，共成交1507亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-06-21 15:00)

英大证券研究所认为在G20国峰会召开之前，央行表示主动推进人民币汇率形成机制的改革，增强人民币汇率的弹性，国内货币当局这一较为积极的应对策略显然被A股市场给予了较为乐观的评价。由于国内汇率制度改革滞后，国内企业主动进行产品升级的意

愿不强，高耗能、低效率的加工制造模式已经面临发展的瓶颈，而双顺差的国际收支状况也给予了西方国家对人民币定价不合理的批评，中国出口企业已经面临着越来越多的外贸壁垒。在前期的中美经济战略对话中，中国主动提出进行人民币汇率形成机制改革，而美方也表现将通过中美商贸联委会，以一种合作的方式迅速承认中国市场经济地位，我们认为这一会议对促成了央行人民币汇改进程的加快有积极作用，进而有利于中国制造的产业升级。当然，由汇改到中国经济转型还需要更多的努力，经济体制改革、司法公正、知识产权保护等方面的阻力都比较大，但是，从中国经济长期发展来看，汇改有利的方面还是比较多的。从市场面来看，汇改启动给低迷的股市带来重新做多的动力，主要是由于短期内市场普遍对人民币汇率抱有被低估的判断，尤其是在国际收支帐户上双顺差的局面更是坚定了部分投资者这一观点。但是，从中国出口企业实际竞争力来看，外贸双顺差的优势在传统产业结构下是难以持续的，央行也表示当期汇率水平不存在大幅波动的空间。因此，寄希望人民币持续升值造就A股再度繁荣并不合理，但是，A股相对H股过分低估的形态显然也难以长久，A股大盘存在估值修复性回升的过程。

【财经新闻速览】

全面排查淘汰落后产能项目信贷情况

中国银监会相关负责人21日表示，银监会要求各银行业金融机构对节能减排和淘汰落后产能项目信贷和融资情况进行一次全面深入的摸底排查，在6月底前将摸底排查情况报给监管部门。

尚福林：加强学习借鉴境外市场规则

中国证监会21日消息，由证监会组织翻译、证监会主席尚福林作序的《境外资本市场重要法律文献译丛》第一册——《欧盟金融工具市场指令》近日出版发行。尚福林在

序中提出，借鉴境外成熟市场法治建设成果是我国资本市场发挥后发优势、加紧完善法治建设的内在需要。资本运作必须遵循统一的规则，这必然要求我国市场加强对境外市场规则的学习和借鉴。

海南将大力发展八大产业

国家发改委日前批复的《海南国际旅游岛建设发展规划纲要》，对未来10年内，海南将大力发展的旅游业、文化体育产业、房地产业、金融保险业、商贸餐饮业和现代物流业、热带特色现代农业、新型工业和高新技术产业、海洋经济八大产业做了规划。

5月外汇占款骤降

中国人民银行21日公布的数据显示，5月外汇占款增加1315.64亿元，环比大幅下滑54%，甚至远低于当月外贸顺差与外商直接投资之和。分析人士认为这与国内的房地产调控政策等因素有关。今年以来，外汇占款数据居高不下。根据央行公布的数字，今年1-4月，外汇占款共增加10341.23亿元，1-4月各月外汇占款分别增加2981.67亿、1794.96亿、2701.5亿和2863.1亿元人民币。截至4月末，外汇占款余额已经达到20.35万亿元。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

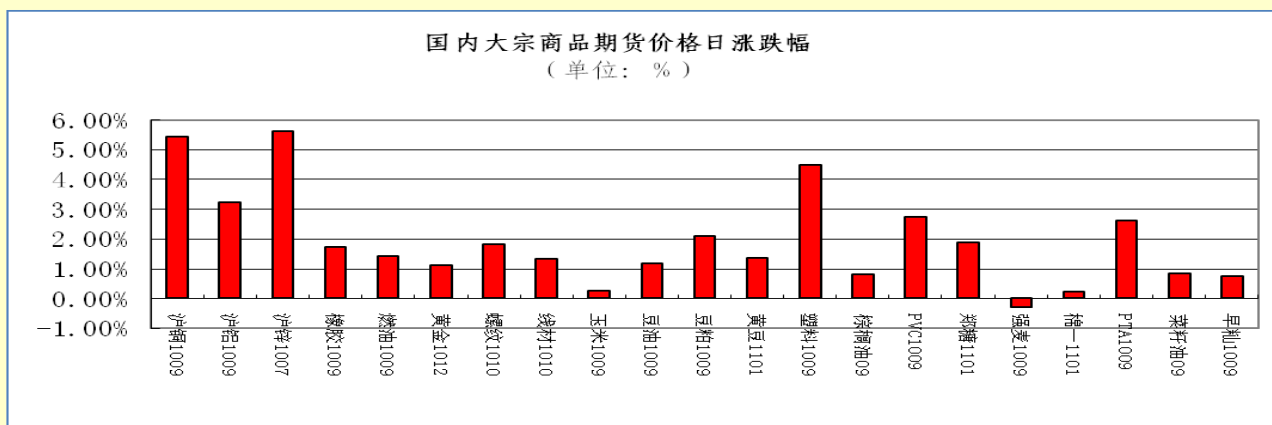
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20912.18	3.08%	原油	77.82	0.83%
道琼斯	10442.41	-0.08%	黄金	1240.7	-1.40%
纳斯达克	2289.09	-0.90%	白银	18.81	-1.93%
标普500	1113.20	-0.39%	美黄豆	963.25	0.23%
法CAC40	3736.15	1.33%	日本橡胶	289.5	2.92%
日经225	10149.06	-0.87%	LME3月铜	6604	2.63%
英国富时	5299.11	0.92%	LME3月铝	1961	0.87%
澳洲全股	4607.50	-0.54%	LME3月锌	1775	2.60%

(截至期限: 2010-06-22 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: 2010-06-21 16:00)

周一，国内期货市场大宗商品价格行情全面上涨。其中有色金属品种价格多现短线大幅反弹行情，沪铜日涨幅达到5.44%，沪铝日涨幅达到3.23%，沪锌日涨幅达到5.62%；橡胶和燃油期货继续短线反弹趋势，黄金期货价格再创年内新高；两大钢铁期货品种价格有短线止跌表现；农产品期货品种价格多有小幅反弹；化工产品期货价格走势仍未改变弱势形态。

研究所动态股票池

(2010年6月22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)	2011 (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)	2011 (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)	2011 (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)	2011 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
蔡荣	房地产行业								
		新增推荐品种名称	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