

金点策略晨报—每日报告

2010年7月9日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

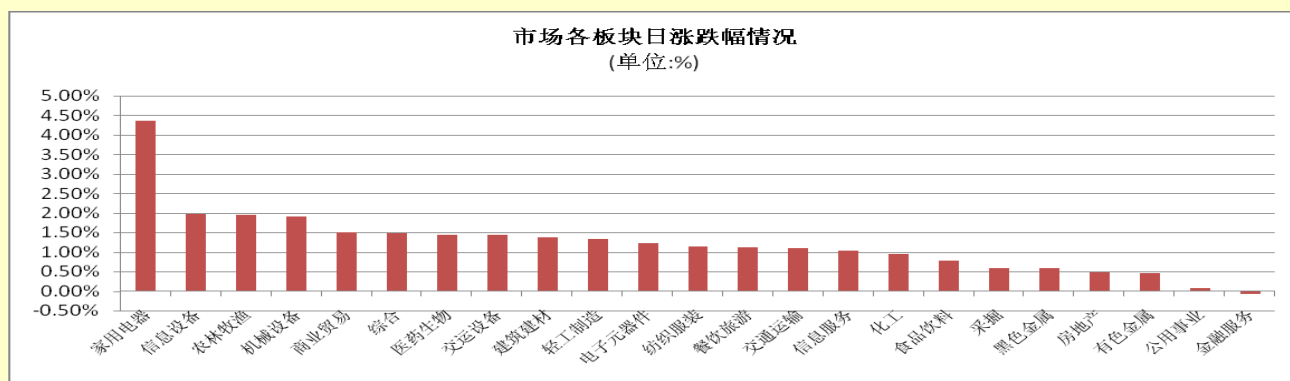
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

持续盘整 沪指暂守2400

周四，两市持续盘整行情，盘中个股活跃度有所下降，成交量小幅回落。隔夜美股市场大幅上涨，A股早盘因而也有小幅高开表现；然农行申购较高的中签率水平令投资者担忧其上市后表现，部分银行股盘中也出现冲高回落走势，最终，周四沪指收报于2415点，下跌5点；深成指收报9465点，下跌19点，共成交1039亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-08 15:00)

英大证券研究所认为个股活跃度降低反映出市场资金短线主动做多的意愿不强，农行上市后续表现和银行股融资需求仍是投资者短期内所关注的焦点。尽管中签率高达9.29%，农行主承销商还是进行超额配售并启动回拨机制，预计绿鞋机制还有在短期维护农行发行价水平，进而减缓农行上市后对市场负面影响。未中签资金的回归是近期市场

反弹的一个看点，然而，部分商业银行后续的融资需求可能限制市场后期活跃的空间。IMF上调了对全球经济增长的预测，2010年全球GDP增速预测由4.2%提高至4.6%，2011年预计为4.3%。当然，上半年美国经济持续复苏是全球经济增长加快的重要引擎，而中国上半年经济增长则是由一个过快的增速转入一个可持续性发展的缓和增速。显然，全球经济“二次探底”的担忧和对中国经济大幅下滑的担忧是有些过于悲观了。因此我们认为，融资压力会影响短期市场表现，而对大盘中长期前景尚不宜太过看淡。

【财经新闻速览】

央行：下半年继续实施适度宽松货币政策

中国人民银行货币政策委员会2010年第二季度例会指出，下半年，继续实施适度宽松的货币政策，密切关注经济金融形势的发展，灵活运用多种货币政策工具，保持货币信贷适度增长。

会议认为，上半年我国货币信贷合理增长，银行体系流动性基本适度，人民币汇率形成机制改革稳步推进，金融运行总体平稳。

外汇局：外汇净流入压力有所缓解

国家外汇管理局8日发布《外汇管理政策热点问答（四）》指出，2010年前4个月外汇资金净流入总体延续了2009年二季度以来的回升态势，但5月份以来外汇净流入压力有所缓解。当前外汇资金流动的变化，既有市场因素也有监管因素。促进国际收支平衡的任务依然艰巨，不排除有些偶发性事件引起市场信心动荡，引发跨境资本异动。

4月份结售汇顺差规模是2008年底国际金融危机集中爆发以来的最高值。5月份银行代客结售汇顺差规模较4月份大幅下降56%，其中代客结汇环比下降11%，代客售汇环比增

长13%。

逾600家公司半年报业绩预喜

截至8日，沪深两市共有753家A股公司发布中期业绩预告，预增、预盈和扭亏的分别为394家、94家和101家，占比分别为52.32%、12.48%和13.41%。业绩预喜公司合计589家，占比达78.22%，表明多数公司中期业绩整体向好。

5月我国大幅增持日本国债

日本财务省8日公布的数据显示，5月份中国加快了购买日本国债的步伐。根据日本财务省公布的经常项目数据，5月份中国买入7352亿日元（约合84.5亿美元）日本国债，远多于1-4月份的购买总量5410亿日元（约合62.2亿美元）。在这7352亿日元日本国债中，期限不足一年的短期国债5238亿日元，长期国债763亿日元。去年中国净卖出787亿日元日本国债，而去年5月份净买入310亿日元日本国债。

农行H股发售价确定为3.20港元

中国农业银行股份有限公司9日公告，农行全球发售的发售价已定为每股H股3.20港元（不包括1%经纪佣金、0.004%香港证监会交易征费以及0.005%香港联交所交易费）。

台湾6月出口总值同比增长34.1%

台湾出口表现在5月创下历史新高后，6月出口总值月减一成，达到227.3亿美元。值得注意的是，由于宏达电手机外销美国的表现亮眼，6月对美出口反而较5月增加1.6亿美元，年增率53.4%，创下对美出口增幅的历年单月新高。台湾财政主管机构8日发布最新海关进出口贸易统计，6月份出口总值为227.3亿美元，较5月的历史新高255.4亿美元下滑11%，但比去年同期成长34.1%；进口总值则为213.2亿美元，年增率40.4%，进出口都

是连续八个月大幅成长。今年1至6月出口总值累计1,319.8亿美元，比去年上半年成长近五成（49.2%）；进口部分更是大增64.7%，总值为1198.8亿美元。进出口总值均为历年同期次高，贸易出超121亿美元，仅次于金融海啸前的2008年同期纪录。

台湾财政主管机构统计长林丽贞表示，从上半年的出口数值来看，电子产品、塑橡胶及其制品均创历年同期新高；在进口方面，资本设备及消费品进口也是历年同期新高，可见民间投资及消费明显回升。

【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	20050.56	0.97%	原油	75.44	1.85%
道琼斯	10138.99	1.20%	黄金	1196.1	-0.23%
纳斯达克	2175.40	0.74%	白银	17.87	-0.72%
标普500	1070.25	0.94%	美黄豆	983	1.58%
法CAC40	3538.25	1.57%	日本橡胶	291.4	3.19%
日经225	9547.03	0.12%	LME3月铜	6615	-0.45%
英国富时	5105.45	1.81%	LME3月铝	1989	0.15%
澳洲全股	4375.40	0.02%	LME3月锌	1855	0.11%

（截至期限：2010-07-09 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2010 年 7 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)	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	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); 中国平安 (601318)

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