

金点策略晨报—每日报告

2010年7月14日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

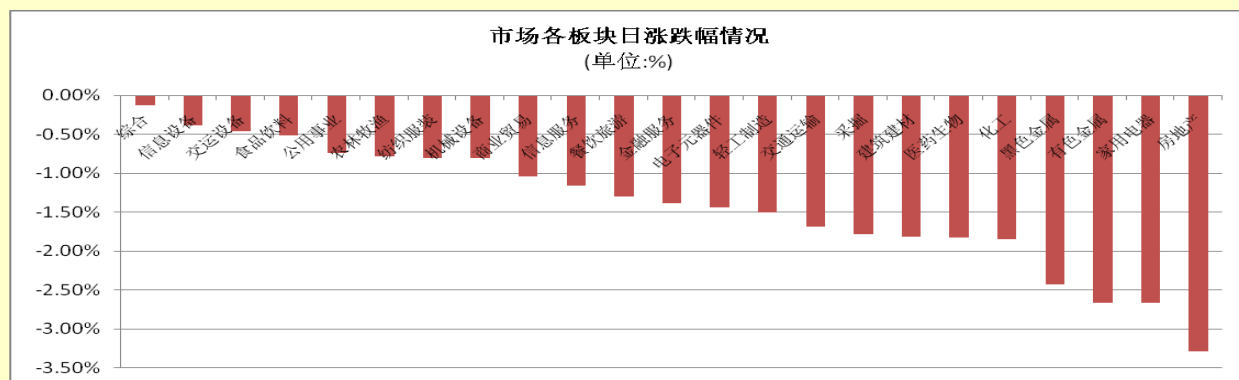
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

小幅回落 大盘短线调整

周二，两市股指都有短线回吐表现，市场成交量也有所萎缩。住建部和银监会强调房地产调控政策不变，证监会也辟谣IPO暂缓的消息，A股大盘受地产股拖累出现低开走势；石化双雄也有回吐行情，从而压制盘中多头反攻，沪指基本上围绕2450点上下窄幅波动。最终，周二沪指收报于2450点，下跌40点；深成指收报9801点，下跌157点，共成交1290亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-13 15:00)

英大证券研究所认为市场仍处于相对低位，投资者对消息面变化比较敏感，房地产板块又是多空分歧较大的品种，自然也就会成为周二大盘调整的空头主力。技术面上来看，房地产板块短线升幅较大，尤其是万科等大盘近日更有大幅上涨走势，该板块短线

调整也表现为技术性回吐行情；而大盘当前也面临2500点阻力，若上升行情无利好催化剂刺激，自然就会转入缩量调整行情。其实，住建部、银监会和证监会就相关传闻的表态并不出乎市场意料，官方对房地产调控政策是肯定不会松口的，而IPO是否暂缓往往要依据二级市场的表现，证监会很少在官方渠道表示收紧直接融资的消息。我们认为下半年房地产调控政策保持稳定的概率偏大，调控继续收紧的可能性偏少，而需要关注的是下半年房地产市场成交量会否回升，因为楼市刚性需求切实存在，房租水平的提升就是一个比较好测试指标。投资者寄希望IPO暂缓主要还是担忧市场短期供应过大进而压制整体估值水平，其实，农行发行就导致A股破位2500点的主要原因。我们认为下半年需要关注金融机构融资之后的基本面表现，需要关注在市场引资方面管理层的政策作为，当然，也需要关注市场各板块IPO进度安排。下半年市场再度出现农行这类级别融资项目的概率不大，而市场短线调整不宜过分担心，大盘至2400点或是短线低吸机会。

【财经新闻速览】

企业年金投资权益类产品比例有望提高

人力资源和社会保障部基金司调研员王强13日透露，人社部正在修订《企业年金基金管理试行办法》，可能将提高企业年金投资股票等权益类产品的比例。

王强在中国社科院世界社保研究中心举办的“中国与拉美和加勒比养老金制度研讨会”上表示，原《办法》于2004年5月颁布实施，但在市场推动和需求下，原《办法》有待明确和补充，在企业年金基金投资方面，将扩大权益类投资，同时增加产品。

农行A股明日挂牌上交所

中国农业银行今日发布上市公告书，公司首次发行A股股票将于15日在上海证券交易所上市交易。未考虑行使超额配售选择权的影响，农行此次发行募集资金总额约为595.91亿元。

发改委将加大价格违法行为处罚力度

国家发展改革委13日发布了《关于市场价格异常波动时期价格违法行为处罚的特别规定》（征求意见稿），细化了价格违法行为的认定标准，加大对不正当价格行为的处罚力度。根据该意见稿，将对农产品经营者的四种行为进行处罚，包括：经营者捏造、散布涨价信息，扰乱市场价格秩序；其他单位或者个人捏造、散布涨价信息，扰乱市场价格秩序；经营者对市场供应紧张，价格发生异常波动的商品，多进少售、只进不售或者囤积拒售；经营者的产销或者进销差价额超过正常时期差价额一倍。处罚金额20万到100万不等，情节严重者将被责令停业整顿。

新增不良贷款在两年后集中出现

中国东方资产管理公司发布的《2010：中国金融不良资产市场调查报告》认为，根据我国不良贷款滞后信贷增长2-3年的规律，2009年以来的巨量贷款可能会导致不良贷款在2年后出现反弹，其中政府平台公司的信贷风险尤为值得关注。

【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	20431.06	-0.18%	原油	77.15	2.94%
道琼斯	10363.02	-1.44%	黄金	1213.5	1.23%
纳斯达克	2242.03	1.99%	白银	18.26	1.90%
标普500	1095.34	1.54%	美黄豆	995	-0.28%
法CAC40	3637.76	1.96%	日本橡胶	274	-2.39%
日经225	9775.18	2.49%	LME3月铜	6685	0.83%
英国富时	5271.02	2.01%	LME3月铝	1995	1.22%
澳洲全股	4462.90	1.43%	LME3月锌	1865	0.51%

(截至期限: 2010-07-14 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年7月14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