

金点策略晨报—每日报告

2010年7月15日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

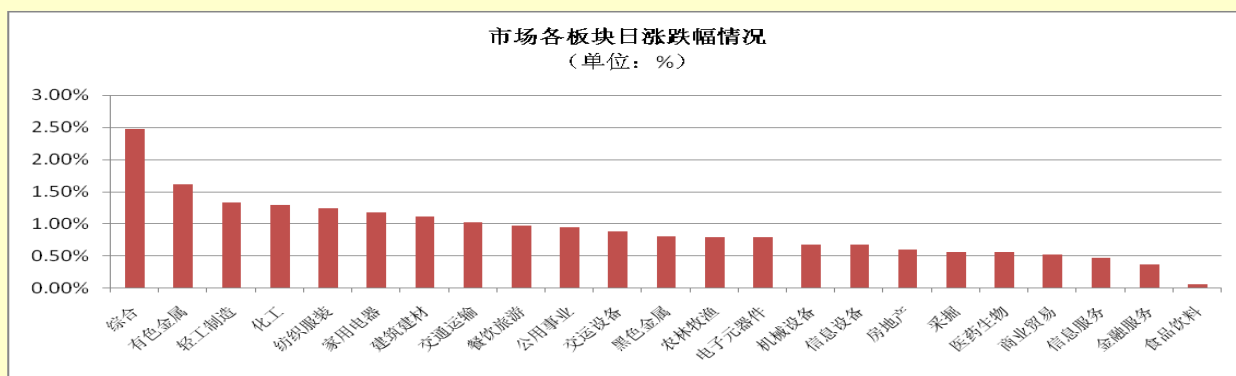
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

小幅反弹 大盘逐步回稳

周三，两市呈现小幅反弹行情，短线跌势受到控制，盘中交投相对活跃。企业年金投资股票等权益产品比例将提高将利好A股长期发展，而隔夜欧美股市大幅上涨也刺激短线大盘回升，早盘沪指一度反弹至2500点附近；然中小盘股盘中有回落走势，大盘午后涨幅收窄。最终，周三沪指收报于2470点，上涨20点；深成指收报9803点，上涨1点，共成交1337亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-14 15:00)

英大证券研究所认为大盘再度反弹的走势延续了近期市场回暖的趋势，投资者对于调控政策的担忧逐步转移到对利好政策的期待上，尽管房地产调控松动的预期似乎有些不现实，但是管理层支持资本市场发展的意图还是十分明显的。继社保基金增仓A股之后，

企业年金也有增加投资股票等权益类产品比例的意愿，显然，为资本市场引资的政策将是下半年行情的重要看点。这不仅仅是对A股长期发展有着积极意义，也对当前低迷市况下市场投资机会的认可。我们注意到，自农行申购成功完成之后，政策面利好市场的迹象逐步明显，因而，有理由详细利好政策累计效应影响下，市场有望脱离低迷区间。周四农行上市将是近期市场的一个重要看点。我们认为在绿鞋机制的保障下，农行短期破发行价的概率很低。考虑到汇金大股东的支持以及金融板块可能展开的中报行情，农行上市后股价趋于稳定的可能性偏大。若农行二级市场表现稳定有利于蓝筹股整体行情的延续，进而对大盘企稳反弹也有着积极意义。当然，市场投资风格也面临转换，中小盘股高估值水平将有分化，业绩差的品种存在调整压力，存在解禁股压力的品种存在调整压力，投资者应注意适时回避这类高风险溢价。

【财经新闻速览】

上半年券商净利润同比下降1/3

中国证券业协会14日宣布，106家证券公司上半年实现净利润293.02亿元，而去年同期的净利润为438亿元，同比下降33%。

近日，中国证券业协会对证券公司2010年上半年经营情况进行了初步统计。证券公司未经审计财务报表显示，106家证券公司上半年实现营业收入731.42亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入482.75亿元、证券承销与保荐及财务顾问业务净收入115.95亿元、受托客户资产管理业务净收入7.78亿元，证券投资收益（含公允价值变动）3.96亿元，上半年累计实现净利润293.02亿元。98家公司实现盈利，占全行业证券公司总数的92.45%。

6月用电量增速明显回落

国家能源局14日公布的最新数据显示,6月份全社会用电量同比增长14.14%,增速比5月份下降6.66个百分点。分析人士称,用电量回落除了基期因素影响外,体现出近期第二产业尤其是重工业经济热度有所回落。

6月份,全社会用电量3520亿千瓦时,同比增长14.14%,增速比5月份下降6.66个百分点,环比增长1.1%。从分类用电量看,第一产业451亿千瓦时,增长5.61%;第二产业15155亿千瓦时,增长24.24%;第三产业2086亿千瓦时,增长16.19%。尤其是工业用电量的回落相当明显。6月份工业用电量同比增长15.65%,比上月回落7.68个百分点。其中轻、重工业用电量分别同比增长13.43%和16.11%,环比分别回落1.91和8.89个百分点。

二季度银行业拨备水平进一步提升

中国银监会14日消息称,据最新统计,截至6月末,银行业金融机构拨备覆盖率为88.5%,比上月末上升4.5个百分点,同比上升24.3个百分点。商业银行拨备覆盖率为186.0%,比上月末上升7.8个百分点,同比上升51.7个百分点。统计显示,银行业金融机构各类资产减值准备金余额1.30万亿元,比上月末增加499亿元,比上年末增加1210亿元;其中贷款损失减值准备金余额1.17万亿元,比上月末增加488亿元,比上年末增加1245亿元。

银监会主席刘明康在银监会2009年第三次经济金融形势通报会上表示,银行业金融机构要切实加强风险管理,严守拨备覆盖率底线,要求商业银行在2009年底之前必须将拨备覆盖率提高到150%以上。

央行公告周四将发行2050亿央票

央行7月14日公告,为保持基础货币平稳增长和货币市场利率基本稳定,2010年7月15日(周四)中国人民银行将发行2010年第五十九期、第六十期中央银行票据。第六十期中

央行票据期限3年，为固定利率付息债券，按年付息，发行量1600亿元；第五十九期中央行票据期限3个月(91天)，发行量450亿元。

据统计，本周公开市场到期资金规模为2590亿元，周二央行通过1年期央票回笼350亿元，周四两期央票合计回笼2050亿元，考虑到91天期正回购操作因素，预计本周公开市场将实现小幅净投放或净回笼。

【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	20560.81	0.64%	原油	77.04	-0.14%
道琼斯	10366.72	0.04%	黄金	1207	-0.54%
纳斯达克	2249.84	0.35%	白银	18.29	0.16%
标普500	1095.17	-0.02%	美黄豆	997.5	0.25%
法CAC40	3632.98	-0.13%	日本橡胶	270.2	-1.39%
日经225	9684.09	-1.13%	LME3月铜	6725	0.60%
英国富时	5253.52	-0.33%	LME3月铝	2009	0.70%
澳洲全股	4446.00	-0.70%	LME3月锌	1850	-0.80%

(截至期限: 2010-07-15 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年7月15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); 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