

金点策略晨报—每日报告

2010年7月21日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

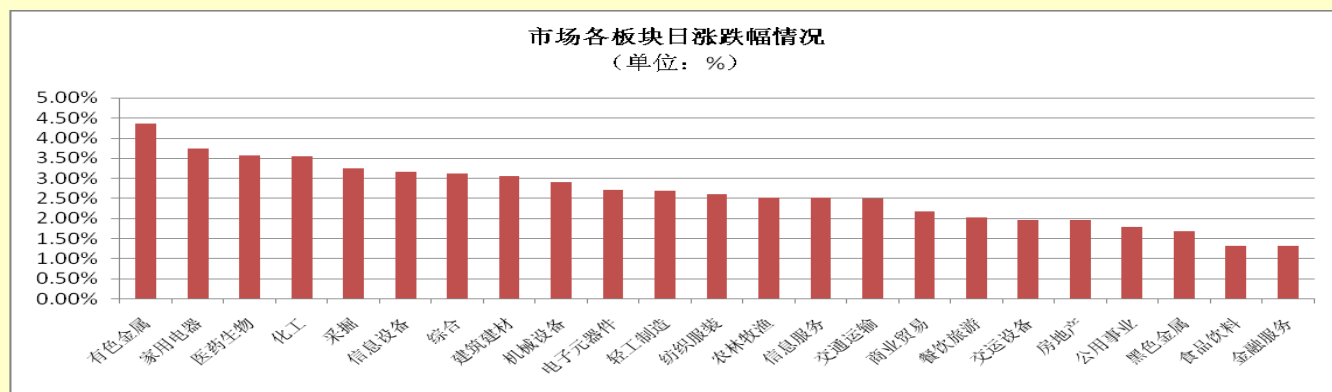
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

继续上扬 沪指站稳2500

周二，两市继续大幅上涨行情，个股普遍展开超跌反弹走势，市场成交量明显放大。技术面上，大盘短期多头强势激发投资者入市热情，中石化等权重股展开低位反弹行情，中期超跌品种也纷纷加入上涨阵营，沪指盘中迅速突破了2500点，并以全天最高位报收。最终，周二沪指收报于2528点，上涨53点；深成指收报10339点，上涨242点，共成交2068亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-20 15:00)

英大证券研究所认为2319点以来的反弹是4月份中期调整走势以来技术面上表现最为强势的反弹行情，周二沪指快速回升至2500点上方也标志2400点附近短期双底结构构筑成功。周二领涨的板块是有色金属、家用电器和医药生物。其中有色金属类个股活跃

是期望下半年流动性管控或有放松，家用电器则是近期反弹行情的多头主力之一，而医药生物板块又是上半年机构重仓的品种。农行上市期间，央行放松宏观流动性，而农行上市之后，资本金禁锢对新增贷款的控制或有放缓，同时，宏观经济增长确有放缓迹象，资金短期避险情绪压缩了债券收益率，进而市场利率降低使得A股超跌投资价值凸现，大盘形成连续上扬的强势反弹行情。倘若说2319点是农行上市“砸出来”的低位，那么在市场面并未有更大系统性风险的情况下，农行上市之后相对稳定的表现也预示这个低位存在被“填平”的必要。当然，我们认为此时流动性的放松肯定不及09年初的超宽松货币政策，期望于再度出现资金推动型行情的观点过于乐观，不过，部分品种超跌反弹还是可以期待的，尤其是市场交投人气有望在短期内保持活跃的概率偏大。投资者还是应多关注中报预增品种的估值修复和中期成长机会，策略上采取自下而上，精选个股的投资思路。

【财经新闻速览】

3513亿元 基金史上第三大巨亏

60家基金公司的652只基金2010年半年报21日披露完毕。天相统计数据显示，可比的主动投资股票方向基金平均仓位由一季度末的81.95%下降到二季度末的73.25%，降幅达8.7个百分点。二季度基金整体亏损3513.73亿元，仅次于2008年一季度的6688.3亿元和二季度的4138.84亿元，为历史第三大亏损额。

刘明康：房地产调控力度不减

中国银监会主席刘明康20日表示，当前银行业持续健康发展面临多方面的挑战，特别是政府融资平台、房地产、过剩产能等领域的风险值得关注。他特别强调，未来要坚持房地产调控力度不放松，确保政策实施的稳定性和持续性。

国家能源局：可借鉴但不可信

7月20日，针对国际能源署（IEA）“中国去年的能源消耗量总计22.52亿吨油当量、超越美国成为全球最大的能源消耗国”的说法，国家能源局综合司司长周喜安在接受媒体采访时予以质疑，他表示，这个数字可以借鉴，但不可信，原因是这数字与我国统计局的统计数字不太一致。

我国统计局2009年统计公报显示，初步测算，我国全年能源消费总量31.0亿吨标准煤，比上年增长6.3%。一位不愿意透露姓名的能源权威人士对中国证券报记者表示，根据统计局数据，2009年我国能源消费总量折合成油当量后为20.88亿吨，并没有超过美国的21.70亿吨。该数据之所以与国际能源署数据不一致，可能是国际能源署数据囊括了部分生物质能数据。

商务部力促加快转变外贸方式

商务部新闻发言人姚坚20日表示，预计全年外贸将呈“前高后低”走势，商务部已经初步制定《加快转变外贸方式指导意见》，正会同有关部门细化有关措施。截至2010年，中国加入世界贸易组织的承诺已全部履行完毕，建立起符合规则要求的经济贸易体制。

姚坚在商务部例行新闻发布会上说，外贸不利因素包括，随着国外市场危机后补库存过程的逐步结束，我国出口市场今后进一步扩大空间有限；企业成本压力明显增加，导致企业出口利润空间缩小；贸易摩擦形势依然严峻。

【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	20264.59	0.86%	原油	77.58	1.36%
道琼斯	10229.96	0.74%	黄金	1191.7	0.83%
纳斯达克	2222.49	1.10%	白银	17.69	0.86%
标普500	1083.48	1.14%	美黄豆	1011.75	0.37%
法CAC40	3468.02	-0.53%	日本橡胶	270.4	0.37%
日经225	9359.63	0.64%	LME3月铜	6641	2.01%
英国富时	5139.46	-0.17%	LME3月铝	1971	-0.05%
澳洲全股	4430.00	0.26%	LME3月锌	1875	3.71%

(截至期限: 2010-07-21 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年7月20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