

金点策略晨报—每日报告

2010年7月22日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

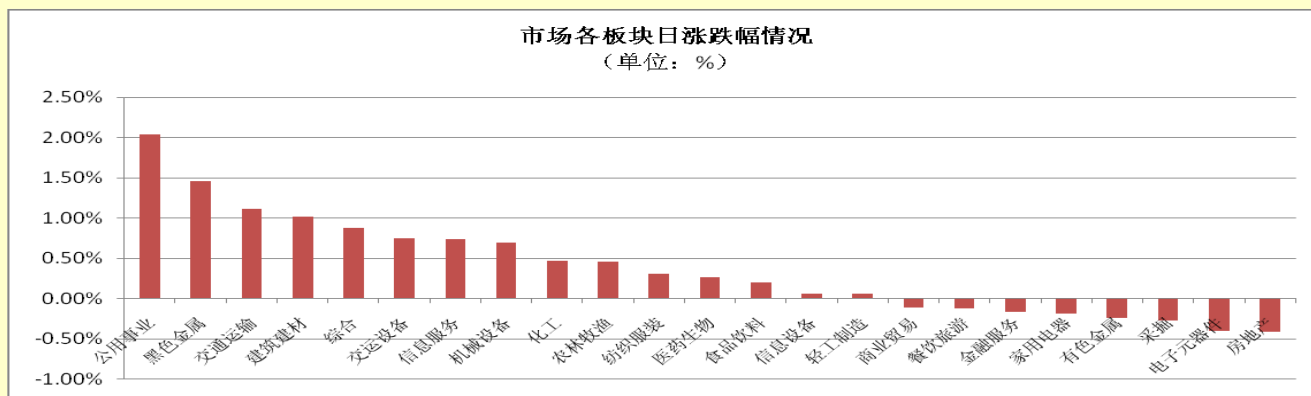
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大盘展开强势盘整

周三，两市短线上涨势头趋缓，股指出现窄幅波动，市场成交量变化不大。在连续两天长阳之后，大盘转入强势盘整行情，部分短期涨幅较大的品种出现回吐压力，不过，诸如中国石化、中国联通等权重股稳定表现限制股指调整空间。最终，周三沪指收报于2535点，上涨6点；深成指收报10324点，下跌15点，共成交1983亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-21 15:00)

英大证券研究所认为年内行情出现三连长阳的几率非常低，因而周三市场盘整就应该是合理反弹走势；而权重股反弹吸引盘中存量资金，在短线获利盘涌现的背景下，盘中个股自然难现普涨格局。本轮市场反弹中蓝筹股行情回暖是主要特征，而蓝筹股低估值和市场资金面宽松则是反弹行情的催化剂。不过，资金宽松局面显然不及09年上半年，

而蓝筹股低估值形态也是由其净资产收益率下滑的趋势所造成的。因此，期待本轮反弹行情演绎09年上半年单边走势似乎过于乐观了，进而在操作策略上采取过于激进的方式也是不足取的。当然，我们也认为一个较长期的低点往往不是立即形成的，市场在低位区间震荡反复是大概率事件，尤其是目前中国经济面临转型期成本上涨，人口红利曲线的刘易斯拐点和房地产调控可能负面影响等诸多不利因素，而且，在技术面上，大盘还将面临2600点这一重要技术阻力。然而，总体来看，三季度市场行情将好于二季度，经济二度探底的概率偏低，2300点低估值存在重要支撑，所以，大盘回调过程中往往是较好的建仓机会，而投资者低位的筹码也不宜过早放弃。

【财经新闻速览】

尚福林：重点打击并购重组内幕交易

中国证监会党委书记、主席尚福林21日表示，打击内幕交易，形成综合防控内幕交易体系是当前证券监管执法的一项重点工作。当前突出的问题是内幕交易案件发生较多，特别是并购重组过程中的内幕交易问题成为市场监管的主要矛盾，必须高度重视，重点打击，综合治理。上半年证监会共受理案件线索121起，新增案件117起，其中涉及内幕交易59起，涉及市场操纵14起。

央行九周来首度资金净回笼

中国人民银行21日公告，将于22日发行800亿元3月期央票，较上周3月期央票450亿元的规模放大近八成。本周公开市场实现资金净回笼已成定局，这是央行九周来首度净回笼操作。

据统计，本周公开市场到期资金量740亿元，央行已于周二发行1年期央票回笼450亿

元，加上本期3月期央票800亿元，再考虑到91天期正回购因素，本周净回笼规模至少达510亿元。本周资金净回笼在市场预料之中。通过此前连续八周净投放，央行已累计向市场注入9570亿元资金，一度非常严重的资金面“旱情”全面缓解。目前，反映资金面松紧程度的货币市场利率已大致回落至5月份的水平。21日，银行间质押式隔夜回购加权平均利率为1.4749%，7天期回购加权平均利率为1.8397%。

德勤：A股IPO今年冲击4000亿元

德勤会计师事务所21日发布有关中国A股IPO市场的最新预测，指出中国A股市场将成为今后全球IPO市场的主角。

德勤提供的数据显示，截至7月16日，今年以来中国共有192家公司成功在A股上市，其中上证所上市1家，深证中小板122家，创业板57家，三个市场融资总额近3000亿元人民币，仅上半年A股市场IPO数量就已接近去年的2倍，融资额是去年全年融资额的1.5倍。相比之下，截至目前，今年全球共有41家企业成功登陆香港资本市场，融资总额超过1300亿港元，而上半年美国资本市场也迎来10家中国企业成功在纽交所和纳斯达克主板上市，融资额近7亿美元。

【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	20487.23	1.10%	原油	76.56	-1.31%
道琼斯	10120.53	-1.07%	黄金	1191.8	0.01%
纳斯达克	2187.33	-1.58%	白银	17.8	0.62%
标普500	1069.59	-1.28%	美黄豆	1015.25	0.35%
法CAC40	3493.92	0.75%	日本橡胶	266.5	-1.44%
日经225	9250.72	-0.30%	LME3月铜	6860	3.30%
英国富时	5214.64	1.46%	LME3月铝	2008	1.88%
澳洲全股	4430.10	0.03%	LME3月锌	1918	2.29%

(截至期限: 2010-07-22 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年7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	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