

金点策略晨报—每日报告

2010年7月27日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

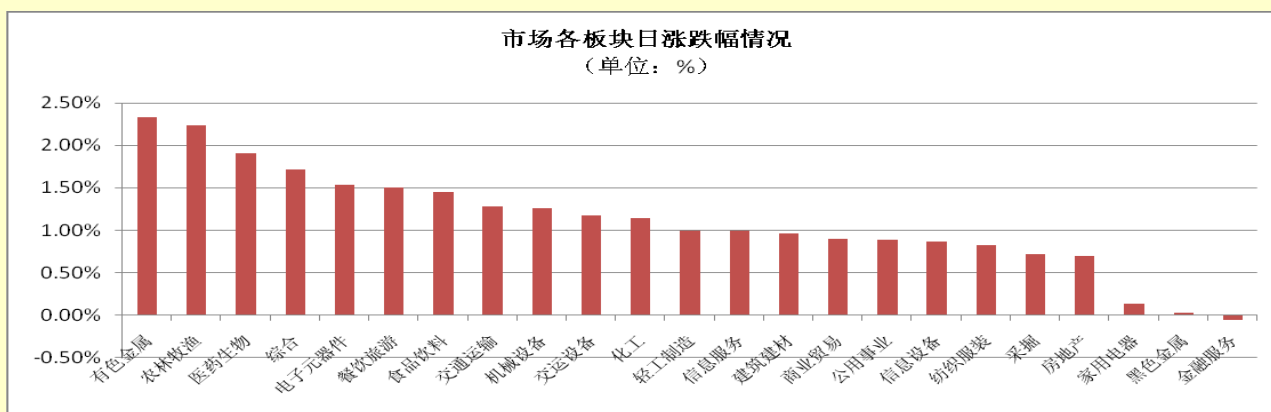
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

成交回落 大盘碎步上扬

周一，两市继续小幅上涨行情，盘中成交量有一定幅度回落。在持续了近一周连续上涨行情之后，投资者对短线60均线和2600点整数位技术压力都有些忌惮，盘中交投水平因而有所萎缩；不过，如中国铝业和中国石化等权重股多现低位活跃行情，市场仍可保持持续上升走势。最终，沪指周一收报于2588点，上涨16点；深成指收报10591点，上涨63点，共成交1694亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-07-27 15:00)

英大证券研究所认为市场持续强势行情反映了投资者对下半年宏观政策面乐观预期。三季度经济增长继续放缓已经成为市场共识，投资者都在关注政策面的应对措施，其中“十二五”规划就被视为中国经济转型的重大战略布局。有色金属“十二五”规划

出台刺激周一有色金属板块全面活跃，而大盘股中国铝业更是有低位大幅反弹表现。作为强周期板块在经济增速回落过程中往往出现较弱的市场表现，那么，其中的投资策略主要看重的是行业的政策面利好以及资源并购整合的套利机会。预计后续出台的其他强周期行业“十二五”规划有望成为市场关注的看点，投资者可考虑事先布局钢铁、建材、化工等权重股低位波段行情。近期大盘股成为市场做多的主力，低估值水平也是吸引资金关注的一个看点。当前大盘股市盈率均值在16倍左右，而中盘股和小盘股市盈率均值在30倍和40倍左右水平，从资产风险水平控制角度来，存量资金流向大盘股也是具有一定合理性的。当然，从趋势来看，多数权重股尚未摆脱中期弱势，操作宜采取调整中低位吸纳的策略。

【财经新闻速览】

光大银行IPO获准

证监会26日公告，光大银行首次公开发行A股的申请获通过。这标志着光大银行筹备三年之久的IPO渐行渐近，预计光大银行8月份将登陆A股市场。就市场关注的发行定价和未来发展问题，光大银行董事长唐双宁26日表示，一是适度定价，为股票的后市表现留有空间；二是适度增长，致力于提升银行盈利水平；三是适度分红，为投资者提供长期稳定的回报。

分析人士表示，假设光大银行发行按照1.80倍市净率（PB）定价，发行价为每股3.03元至3.21元。如果全额行使超额配售选择权，光大银行IPO募集资金在210亿元左右；若不考虑行使超额配售选择权，募集资金在180亿元左右。农行股价创出上市以来新高，在此背景下，市场对光大银行IPO的承接力度会比较强。

更加灵活汇率制度有助增强货币政策有效性

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

中国人民银行网站26日发表胡晓炼的讲话《汇率体制改革与货币政策有效性》。胡晓炼指出，更加灵活的汇率制度有助于增强货币政策的有效性。我国不应受制于其它国家经济政策而放弃自身的货币政策目标。从我国整体利益最大化出发，实行更加灵活的汇率制度，实现维持通胀水平的长期稳定、促进增长方式的转变等长远利益要远远超过部分行业调整、淘汰落后产能等短期成本。

香港金管局将探讨扩大人民币结算业务

据报道，香港金融管理局计划于27日举行闭门会议，探讨有关扩大香港人民币结算业务的相关问题，其中包括香港人民币现汇业务和有本金交割远期交易的扩大等。

中国人民银行和香港金管局19日就扩大人民币贸易结算安排签订了补充合作备忘录，进一步放宽对香港人民币交易和流通的限制，从而将人民币逐步国际化的进程推进了一步。上述协议允许香港企业开立人民币银行账户、进行人民币借款，允许当地金融机构推出人民币投资产品。此外，该协议允许银行之间开展人民币业务，允许发展人民币银行间市场。

环保部：治污形势依然严峻

环境保护部新闻发言人陶德田26日表示，上半年全国环境质量状况总体平稳向好，但部分环境质量指标出现反弹趋势，治污形势依然严峻。陶德田说，上半年各项监测指标显示，我国治污形势依然严峻，主要表现为：全国地表水总体为中度污染。IV、V类占26.4%，劣V类占24.3%。主要超标项目是氨氮、五日生化需氧量和高锰酸盐指数。

七大水系总体水质属轻度污染。其中，松花江干流为轻度污染，支流为中度污染；淮河干流水质为轻度污染，支流为中度污染；辽河干流为中度污染，支流为重度污染；黄河支流、海河水系为重度污染；重点湖泊中，太湖为重度污染，轻度富营养；近岸海

域水质差于上年同期，水质总体为中度污染。

上半年新增就业完成全年目标七成

人力资源社会保障部政策研究司司长、新闻发言人尹成基23日表示，上半年，我国就业形势稳定向好。全国城镇新增就业638万人，完成全年900万人目标的71%。此外，人社部明确，西藏及四川、云南、甘肃、青海四省藏区和新疆将重点扩大新农保试点方案，试点工作7月启动。

国务院发布鼓励民资新36条实施办法与分工

为贯彻实施日前下发的鼓励民资“新36条”，国务院26日发布了《鼓励和引导民间投资健康发展重点工作分工的通知》，对各项政策措施实施的各部门和地方工作分工进行了细化，并提出了具体实施办法。

《通知》明确，在鼓励和引导民间资本投资建设公路、水运、港口码头、民用机场、通用航空设施，以及水利工程建设、电力建设、石油天然气建设、电信建设与土地整治和矿产资源勘探开发等基础产业和基础设施领域方面，由发改委、财政部及对应的对口部门如交通运输部、民航局、能源局、铁道部、水利部、国土资源部、电监会、国资委、工信部等负责。在引导民间资本进入市政公用事业和政策性住房建设方面，住建部、发改委、财政部等分别担起相关责任；在民资进入医疗、教育培训、社会福利及文化事业等社会事业领域方面，由卫生部、教育部、文化部等对口部门负责。《通知》还指出，央行及“三会”须在引导民资本进入金融服务领域发挥作用，允许民资兴办金融机构，并放宽对金融机构的股比限制。国防科工局、工信部负责鼓励和引导民间资本进入国防科技工业领域，引导和支持民营企业有序参与军工企业的改组改制，允许民营企业按有关规定参与承担军工生产和科研任务。各地方政府负责引导和鼓励民营企业利用产权市

场组合民间资本，通过参股、控股、资产收购等多种形式，参与国有企业的改制重组。

【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	20839.91	0.12%	原油	78.98	0.00%
道琼斯	10525.43	0.97%	黄金	1183.1	-0.40%
纳斯达克	2296.43	1.19%	白银	18.2	0.55%
标普500	1115.01	1.12%	美黄豆	998.25	-1.84%
法CAC40	3636.18	0.81%	日本橡胶	268.4	0.26%
日经225	9515.48	0.12%	LME3月铜	7149	1.71%
英国富时	5351.12	0.72%	LME3月铝	2056	1.28%
澳洲全股	4529.80	0.56%	LME3月锌	1954	2.52%

(截至期限: 2010-07-27 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年7月27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