

金点策略晨报—每日报告

2010年8月11日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

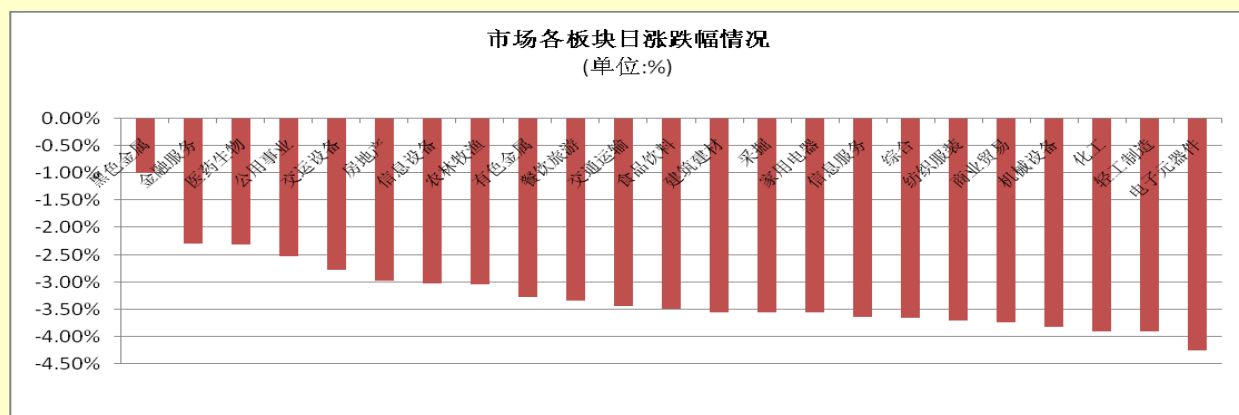
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

个股普跌 大盘长阴调整

周二，两市出现大幅调整行情，市场成交量仍小幅增长。光大银行周二启动IPO网上申购，而7月份数据显示房地产市场景气度继续回落，市场银行股表现出相对弱势行情，农行盘中也一度触及发行价；市场面上，由于担忧光大银行发行对市场资金面的影响以及农行“绿鞋”护盘机制一个月到期后的股价波动效应，盘中其他个股纷纷展开短线调整行情，进而加大市场短线下跌空间。最终，沪指周二收报于2595点，下跌77点；深成指收报10715点，下跌302点，共成交2486亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-08-10 15:00)

英大证券研究所认为周二市场出现大幅调整行情，尤其是个股普跌局面再现，大盘短线调整压力相对较大。其实，如金融和地产等权重股是先于大盘展开调整行情的，尤

其是大盘蓝筹股近期积极做多的动力并不是那么明显，我们认为主要原因还是在于融资需求对市场短期资金面的影响。光大银行IPO网上申购正式启动，而此时农行二级市场股价又回到发行价附近。投资者一面要关注光大银行股票上市后的表现，另一面也要盯着农行一个月“绿鞋”护盘机制到期后股价走势，因而，尽管前期市场中农业板块等非主流品种表现相对活跃，但是市场还是在密切留意大盘股的动向。从目前来看，大盘股近期调整走势已经引发了市场震荡回落行情，预计短线大盘继续小幅下探的可能性偏大，这也是在技术面上完成了对7月份大幅上涨行情的正常调整。从公布的7月份房地产数据来看，房地产销售形势仍不乐观，其中销售面积环比下滑、销售价格也难有上涨表现。应该说，楼市这一符合房地产调控政策方向，预计短期楼市行情或仍处于低谷徘徊阶段。而只有开发商采取积极策略吸引刚性购房需求入市才有可能缓解楼市当前低迷形势。此外，近期即将公布宏观数据或表现为增长放缓和通胀抬头的局面，加之人民币升值对出口的影响，可能导致A股短线更大幅度波动。不过，市场整体较低估值，国家为经济转型所做出的努力以及世界经济缓步复苏的形势都有利于A股中期回暖行情的发展，投资者可考虑在市场短线调整中逢低增持中期业绩表现较好的品种。

【财经新闻速览】

贸易顺差超预期 进出口增速均降

海关总署10日发布的数据显示，7月我国出口值及进出口总值再创历史新高。7月进出口总值为2623.1亿美元，同比增长30.8%。其中，出口为1455.2亿美元，增长38.1%；进口为1167.9亿美元，增长22.7%。贸易顺差为287.3亿美元，同比增长180.57%，创18个月以来新高，远超市场预期。不过，进口和出口增速均有所回落。

数据显示，7月进出口总值环比增长3%。这是继上月后，月度出口值及进出口总值再

创历史新高。不过，进口和出口增速均有所回落。7月我国出口同比增速自5月以来连续2个月回落。进口同比增速为2010年以来的最低水平。7月，贸易顺差创下自2009年2月以来18个月的新高，达到287.3亿美元，高于市场此前预期。不过，前7个月一般贸易项下出现贸易逆差318.7亿美元，而2009年同期则为顺差13.1亿美元。

银监会：银信资产两年内全部转入表内

据媒体报道，中国银监会10日下发文件，要求银行将之前的银信理财合作业务中，所有表外资产在今明两年全部转入表内，并按150%的拨备覆盖率计提拨备。分析人士指出，如果下半年信贷额度维持不变，银监会此次要求银行将银信理财资产转入表内，将压缩未来新增信贷增长空间。

该文件要求大型银行按11.5%、中小银行按10%的资本充足率计提资本；信托公司融资类银信理财合作业务实行余额比例管理，即融资类业务余额占银信理财合作业务余额的比例不得高于30%；上述比例已超标的信托公司应立即停止开展业务，直至达到规定比例要求。

工信部“十二五”规划以工业转型升级为纲

工信部10日消息，工信部部长李毅中日前发表的署名文章《加快发展方式转变 促进产业结构调整》表示，工信部的“十二五”规划体系已经确定，包括1项总体规划，即工业转型升级规划纲要，这是工信部“十二五”规划体系之首。还有16项行业规划、27项专题规划、3项区域规划。

李毅中表示，要在现有工业体系基础上，从主要依靠规模扩张、过度消耗能源资源的粗放发展向注重效率、注重发展质量和效益的可持续发展转变。一是要引导行业和企业把科学发展观落实到节能减排、环保、能效提高上，全过程建立节约、清洁、循环

的新型生产方式；二是加快发展循环经济，推动资源再生产业发展和废旧产品回收利用，引导和规范汽车、装备、家电等再制造产业发展；三是加强低碳技术的研究开发和技术储备，推进高能效、低碳排放技术推广应用，推动建立重点行业节能减排统计监测体系；四是着力营造良好的政策法制环境，完善有利于可持续发展的融资机制和激励措施。

交银国际推出人民币港股买卖业务

交银国际10日正式推出人民币港股买卖业务，即客户存入人民币作抵押，可低息贷得港币买卖港股，不仅省去了兑换手续费，客户还可同时享有人民币升值优势及活期存款利率。

据悉，投资者可以通过在交银国际开立人民币保证金账户，将闲置的人民币资金存入作为抵押资产，获得等值的港币用于港股投资，而且，所购买的股票还可以按交银国际的融资融券规定进行再融资买卖股票。在客户保证金账户中的人民币资产不需要实际兑换成港币。

食用农产品价格连涨七周

据商务部监测，上周（8月2日至8日）全国36个大中城市重点监测的食用农产品市场价格比前一周（下同）上涨1%，为连续第7周上涨。同期生产资料市场价格上涨1.1%。

57种主要食用农产品中，价格周环比上涨的有43种，占75.4%；持平的有3种，占5.3%；下降的有11种，占19.3%。其中，18种蔬菜平均批发价格上涨3.4%，猪肉批发价格上涨2.6%，牛肉、羊肉批发价格分别上涨0.4%和0.1%。面粉、大米零售价格分别上涨0.5%和0.4%。食用油价格稳中有涨。花生油、菜籽油零售价格上涨0.2%。

【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	21473.60	-1.50%	原油	80.25	-1.51%
道琼斯	10644.25	0.51%	黄金	1198	-0.38%
纳斯达克	2277.17	-1.24%	白银	18.16	-0.44%
标普500	1121.06	-0.60%	美黄豆	1021.25	-1.28%
法CAC40	3730.58	-1.24%	日本橡胶	280.4	-0.07%
日经225	9319.03	-2.43%	LME3月铜	7300	-1.48%
英国富时	5376.41	-0.63%	LME3月铝	2170	-0.55%
澳洲全股	4513.30	-1.09%	LME3月锌	2085	-3.02%

(截至期限: 2010-08-11 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年8月11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); 基金开元 (184688); 大成优选 (150002); 建信优势 (150003); 基金汉盛 (500005);

2010 年十大金股

中国平安 (601318); 青岛海尔 (600690); 康美药业 (600518); 创元科技 (000858); 科伦药业 (002422); 中集集团 (000039); 锡业股份 (000960); 内蒙华电 (600863); 国阳新能 (600348); 烽火通信 (600498); 招商银行 (600036); 中联重科 (000157)

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