

金点策略晨报—每日报告

2010年8月17日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

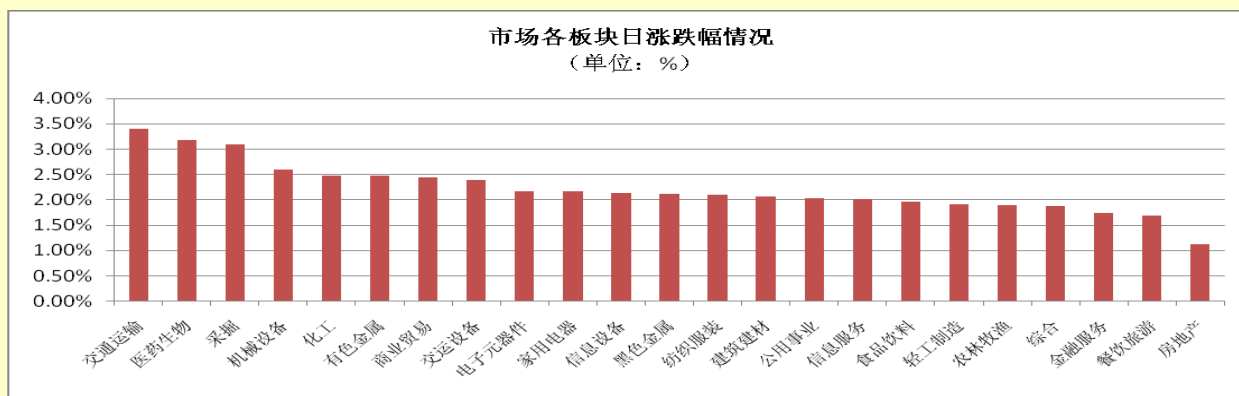
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

放量上扬 市场强势延续

周一，两市出现大幅上涨行情，市场成交量明显放大，盘中个股全面上扬。超额配售权全部行使令农行成为全球最大IPO项目，较低估值水平所体现的长期投资价值吸引稳健投资者的关注，市场对金融股融资压力的承受能力逐步转强；而其他超跌大盘股纷纷展开补涨行情，A股中期强势回升趋势有望持续。最终，沪指周一收报于2661点，上涨55点；深成指收报11164点，上涨278点，共成交2448亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-08-16 15:00)

英大证券研究所认为A股再现强势上升行情，基本宣告上周短线调整行情的终结。技术面上，深指已再创反弹，沪指继续向上突破概率偏大。其实，近期市场对政策面发展仍存在一些疑虑，尤其是三季度经济增长可能放缓的大背景下，使得A股市场一度要面临

政策面从紧和经济减速双重压力。不过，我们也要注意市场估值过低在流动性过剩的宏观背景凸现较好投资价值，而农行最大IPO的实现就是最典型的例子。由于农行在上市近一个月时间内未破发行价，其承销商并未启动护盘资金，进而全部超额配售股份得益顺利发行。虽然农行股价近期又回到发行价水平附近，但是A股市场承接农行如此大型IPO的能力是值得关注的。我们认为一方面是投资者对中国经济持续稳定发展形势较为乐观，另一方面农行相对较低的发行价水平也吸引了不少中长线投资资金。经受了农行大型IPO的融资压力测试之后，市场承接后续对于低估值融资项目能力有望逐步转强，而大盘蓝筹股吸引资金能力的加强对于低估值格局的改善也有促进作用，这也就是近期大盘蓝筹纷纷出现低位补涨反弹行情的重要原因。我们认为宏观调控政策仍将以保证经济平稳较快发展为前提，而社保基金入市和放宽保险资金投资比例等利好政策有望后续市场更多的响应。

【财经新闻速览】

人民币实际有效汇率连续两月回落

国际清算银行(BIS)18日公布的最新统计数据显示，7月人民币实际有效汇率延续6月的回落趋势，环比下跌近1%。7月人民币实际有效汇率指数为117.88；名义有效汇率指数为115.72，环比下跌1.45%。两者的差异，反映了中国与美国、日本、欧洲等主要贸易伙伴通货膨胀情况的不同。

中国连续两个月减持美国国债 一年内7次减持

美国财政部16日公布的报告显示，继5月份较大幅度减持325亿美元的美国国债之后，6月份中国再度减持240亿美元的美国国债。至此，今年上半年，中国除了3月和4月增持美国国债外，其余四个月均为减持。不过，中国目前仍是美国国债的最大持有国，报告显

示，6月份中国持有的美国国债总额为8437亿美元。

新三板扩容方案有望年内公布

场外市场建设步伐正在加快。消息人士向中国证券报记者透露，代办股份转让系统（俗称“新三板”）扩大试点的具体方案将于近期上报国务院，最早10月、最迟年底公布，10-15家科技园区有望纳入试点扩大范围，但可能要到明年才铺开。代办股份转让系统的做市商制度也有望同步推出。

此外，权威人士曾向中国证券报记者透露，三板企业通过“绿色通道”转上创业板的转板制度拟8月面世。但业内人士认为，从目前来看，相关方案仍需完善，在“新三板”扩容及基础制度建设完备后推出。

18日挂牌 光大银行IPO时间最短

光大银行今日发布上市公告书，将于8月18日在上海证券交易所挂牌。从7月22日招股书预披露至8月18日挂牌，光大银行创A股IPO最短纪录。不考虑超额配售选择权影响，光大银行IPO募集资金总额为189.10亿元，IPO规模创股份制银行A股最高。

7月新建商品房价环比上涨1.61%

据发改委对36个大中城市的监测，7月份，新建商品房价略涨，存量房价格微落。新建商品房集中成交价为8680元/平方米，环比上涨1.61%；最低和最高成交价分别为6825元和13158元，分别比上月上涨12.91%和下降1.04%。存量房集中成交价为6398元，环比下降0.13%。

发改委否认国内油价涨快跌慢涨多跌少

针对近日网上有关国内油价“涨快跌慢、涨多跌少”的质疑，国家发改委价格司有

关负责人表示，此观点是一种误解。

这位负责人说，2008年底国家出台新的成品油价格机制以来，国际市场原油价格从每桶45美元左右震荡攀升至目前的76美元左右，累计涨幅近70%，而同期国内油价经过六升四降十次调价后累计涨幅不超过30%，将国内成品油价格还原为原油价格，则由2008年底每桶45美元左右升至目前的68.3美元，累计涨幅为50%左右，实际上要小于国际市场原油价格涨幅，因此不存在国内油价“涨快跌慢、涨多跌少”的情况。这位负责人表示，今后国家仍将严格按照成品油价格和税费改革确定的原则和方向，综合考虑国际市场油价变化、国内经济形势以及成品油市场供求情况等因素，适时适度调整国内成品油价格。

【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	21112.12	0.19%	原油	75.24	-0.20%
道琼斯	10302.01	-0.01%	黄金	1226.2	0.79%
纳斯达克	2181.87	0.39%	白银	18.43	1.77%
标普500	1079.38	0.01%	美黄豆	1034	-0.91%
法CAC40	3597.60	-0.37%	日本橡胶	278.6	-0.25%
日经225	9109.13	-0.95%	LME3月铜	7250	1.31%
英国富时	5276.10	0.01%	LME3月铝	2118	0.38%
澳洲全股	4464.30	-0.02%	LME3月锌	2073	1.27%

（截至期限：2010-08-17 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2010年8月17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