

金点策略晨报—每日报告

2010年8月24日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

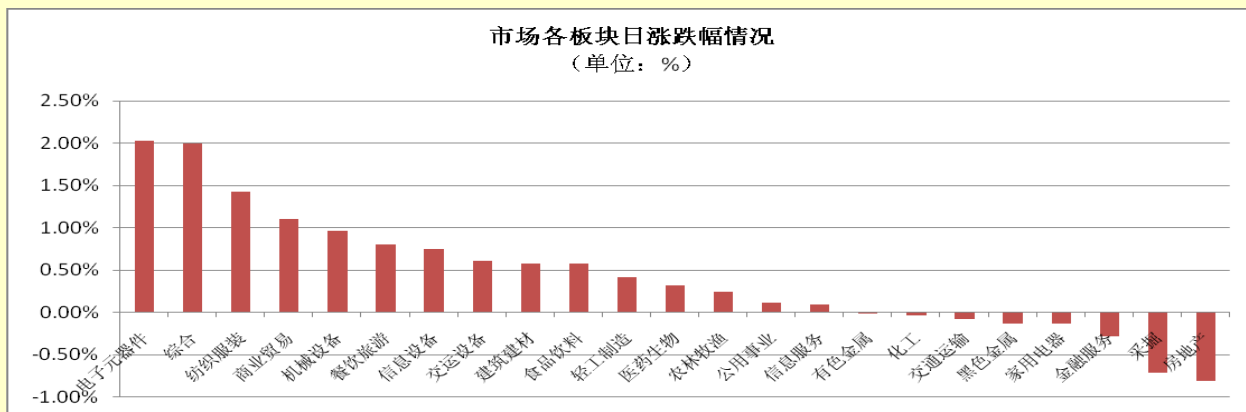
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

窄幅整理 市场缩量横盘

周一，两市呈现窄幅盘整行情，市场成交量明显回落。权重股反弹行情降温是市场交投水平减少的主要原因之一，其中光大银行盘中回吐幅度就超过百分之三；中小盘股多现短线反弹走势，其中新能源概念品种依然保持近期活跃上涨行情，而部分纺织服装、商业贸易等消费个股也有继续做多表现。最终，沪指周一收报于2639点，下跌3点；深成指收报11078点，下跌11点，共成交1837亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-08-23 15:00)

英大证券研究所认为沪市日成交量再度回落至千亿交投水平之下，这与沪指八月份几次回吐行情低位区间成交水平相似；然市场波动幅度明显收窄，在股指经历持续横盘震荡之后，投资者观望情绪渐浓，大盘短线震荡盘弱的概率还是存在的。房地产和金融

板块继续回吐是大盘做多力量匮乏的直接原因，其中房地产龙头万科、招商地产、泛海建设等个股短线延续回吐走势，而金融股中跌幅最大的就是新股光大银行。房地产和金融板块双双调整或将放大市场短线回吐幅度，沪指2600点将面临短期做空压力的考验。房地产板块的调整压力主要源于对近期房地产调控政策收紧预期的担忧，上周四国土局表示将于10月底之前完成对房地产违法违规用地的查处任务，而近期通胀预期抬头也引发了对央行可能加息的关注。而我们认为4月份已经出台史上最严厉的地产调控政策，房价上涨趋势已经得到有效遏制，保持房地产政策稳定有利于维护中国经济平稳发展大局，因此，继续出台更严厉地产调控政策的概率不大，而地产股短线或延续区间震荡行情。金融股面临地产被过度调控风险、地方金融平台坏账风险以及自身资本金不足的压力，金融市场需要维稳环境来度过难关，而下半年A股反弹体现了这种预期。当然，目前来看金融股融资需求还是偏大的，去年超宽松货币政策引发了各银行集体再融资的局面，因此，金融股估值回升过程也将比较坎坷，但是，再现七月上旬低位的概率偏小，毕竟难度最大的农行已经度过绿鞋周期了。综合来看，三季度两大做多板块——金融地产，短期内持续横盘震荡的概率偏大，市场或小幅回吐，沪指2600点存在较强技术支撑。

【财经新闻速览】

比亚迪拟年内登陆A股

比亚迪董事长王传福表示，公司正申请到A股上市，预计下半年可以挂牌，公司倾向于到深圳上市。比亚迪公司23日在香港召开中期业绩新闻发布会，上半年净利润较上年同期增长超过一倍，达24.2亿元。收入增长50.3%，由161.3亿元增至242.5亿元。王传福指出，第二季度中国汽车市场销售增速放缓，预计国内汽车业未来还将保持温和增长态势。

贝恩资本确定债转股对撼黄光裕

国美电器控股有限公司董事会23日在中期业绩发布会上表示,将于9月28日召开特别股东大会,回应大股东黄光裕关于罢免董事会主席陈晓等动议。

与此同时,贝恩资本明确表示,将在特别股东大会前将所持有的可转换债券全部转股,以稀释黄光裕的股权,支持以陈晓为首的董事局。报告称,受益于销售收入和毛利的提高,上半年国美电器651间可比较门店实现营业收入248.73亿元,同比增长21.6%;实现净利润9.62亿元,同比增长65.9%,基本每股盈利0.064元。公司称,上半年拟不派发股息。国美电器上半年净利润只有苏宁的36.6%。

建行暂停发放三套房贷 750亿A+H股配股融资争取年内完成

中国建设银行董事长郭树清23日透露,建行已暂停对第三套及以上住房的贷款发放。这是继中国银行宣布暂停三套房贷后,又一家国有大型商业银行在全国范围内暂停受理三套房贷。在京、港两地同时举行的建设银行上半年业绩发布会上,郭树清透露,建行A+H配股融资启动时间没有严格限定,争取年内完成。此外,还将择机发行次级债。

中金公司易主

建银投资所持占比43.35%的中金公司股权日前已正式划拨至中央汇金公司,至此中央汇金公司参控股的证券公司数量达到5家,建银投资控股的券商则仅余宏源证券一家。

险资7月继续减少银行存款,增加投资867.66亿元

保监会公布的最新数据显示,7月保险资金继续减少银行存款,增加投资867.66亿元,投资增幅创今年来单月最高水平。

数据显示,前7月保险资金银行存款为12338亿元,投资为29822亿元,资产总额为4565

6亿元，较前6月分别减少362.22亿元、增加867.66亿元、增加421.94亿元。

上交所七项措施严打内幕交易

上海证券交易所日前召开监管工作专题会，研究贯彻证监会关于打击内幕交易行为的部署。会议要求把打击内幕交易行为作为市场一线监管工作的重中之重，采取多项措施加强对内幕交易行为的监管。一是加强内部监管资源整合，加大打击内幕交易力度。二是强化内幕交易违规线索发现能力。三是加强信息披露监管，从源头上治理内幕交易行为。四是充分发挥舆论监督作用。舆论监督是发现和打击内幕交易行为的重要渠道之一。五是加强上市公司培训和投资者教育。六是加强监管合作，推动内幕交易综合防控体系建设。七是进一步强化券商客户管理责任。

全国人大常委会首次围绕编制五年发展规划开展专题调研

作为加强人大监督实效的一个重要方面，全国人大常委会首次围绕国民经济和社会发展规划五年规划编制开展了专题调研。全国人大常委会副秘书长王万宾23日向全国人大常委会报告了围绕编制“十二五”规划纲要开展专题调研工作的情况。

王万宾介绍说，全国人大常委会对专题调研活动高度重视，78位全国人大常委会和专门委员会组成人员、部分全国人大代表，分赴全国22个省、自治区、直辖市开展工作，历时4个多月，有的专门委员会工作半年以上，规模前所未有的。经过各方面的共同努力，共形成8个方面14个重大课题的15个专题调研报告，为科学编制“十二五”规划纲要提出了许多重要的意见和建议。

【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	20889.01	-0.44%	原油	73.1	-0.98%
道琼斯	10174.41	-0.38%	黄金	1228.5	-0.02%
纳斯达克	2159.63	-0.92%	白银	17.99	0.00%
标普500	1067.36	-0.40%	美黄豆	1007	-0.22%
法CAC40	3553.23	0.77%	日本橡胶	287.3	-0.76%
日经225	9116.69	-0.68%	LME3月铜	7255	0.00%
英国富时	5234.84	0.76%	LME3月铝	2040	0.00%
澳洲全股	4460.50	-0.04%	LME3月锌	2044	-0.68%

(截至期限: 2010-08-24 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年8月24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								
		新增推荐品种名称	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