

金点策略晨报—每日报告

2010年8月31日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

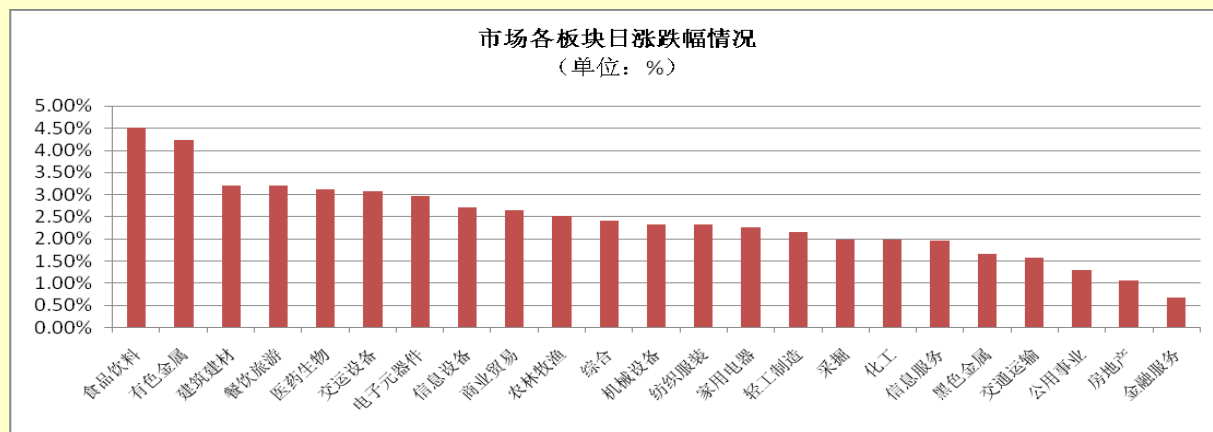
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

放量反弹 市场强势回升

周一，两市股指高开高走，市场成交量明显放大。隔夜美股出现大幅反弹，美日央行均表示要采取宽松货币政策刺激经济增长，A股再度由2600点技术支撑位上扬；盘中食品饮料、餐饮旅游和医药生物等消费类个股表现活跃，此外，有色金属等强周期行业也有震荡上涨行情。最终，沪指周一收报于2652点，上涨41点；深成指收报11303点，上涨268点，共成交2350亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-08-30 15:00)

英大证券研究所认为尽管市场对经济基本面放缓趋势保持关注，但是美日货币当局都相继表达了进一步刺激经济的决心，隔夜美股和周一亚太市场均出现活跃反弹行情，A股也受益出现高开高走的上涨走势，进而继续延续八月震荡反复行情趋势。市场回稳进

一步确立了2600点低位支撑力度，而深成指继续震荡攀升形势也比较乐观。显然，美日宽松货币政策将进一步强化新兴市场流动性持续增长的预期，进而A股也得以出明显放量反弹行情。不过，流动性增长并没有带来市场投资风格的转换，传统行业和新兴战略行业估值差距仍被进一步拉大，周一盘中代表中小盘股的中小板和创业板指数涨幅明显高于上证50指数。而作为强周期性品种的有色金属板块再度震荡上扬也反映出市场对于流动性宽松的预期。当然，相对于海外经济体较低的通胀压力，国内物价水平的抬升在近几个月较为明显，央行主动实施宽松货币政策的概率不大；而借流动性增长预期，银行业通过资本市场融资来消化其资产风险的计划被集中推出了。6家银行拟股权融资2318亿元，其融资压力对A股和H股市场都将是一个考验，而银行大股东积极参与再融资态度也有望在一定程度缓解融资对市场负面影响。不过，在融资背景下，银行股短期内暂难接替大盘上涨多头主力的角色。此外，国内房地产税推出预期的增强也影响着近期房地产板块行情发展。我们认为房地产税制改革或许是个渐进的过程，相比强势规范地产金融政策，房地产税应将是有一个局部试点到全面展开的程序，同时房地产税改革也有一个试点期间逐步合理化规范的过程，进而地产市场对其负面影响适应消化。

【财经新闻速览】

尚福林：共同推进兵团上市公司规范发展

中国证监会主席尚福林30日表示，根据中央新疆工作座谈会精神，资本市场支持新疆跨越式发展的政策措施同样适用于新疆生产建设兵团。证监会将在企业融资、并购重组、期货市场建设等方面，大力支持兵团工作，与兵团共同推进兵团上市公司规范运作和健康发展。

在“资本市场支持兵团跨越式发展座谈会”上，尚福林就兵团上市公司发展提出了

五条意见：一是积极培育上市资源，建议兵团对具备基本上市条件和有意愿发行上市的兵团企业进行摸底，根据摸底情况，有关方面可以向兵团对口开展重点培训；二是做大做强兵团上市公司，根据地域分布、主营业务和资源禀赋，推动公司进一步做大做强；三是提高上市公司规范运作水平，公司应按照法律法规章程要求规范运作，希望上市公司和有关方面提高对资本市场的认识，提高兵团上市公司在市场上的声誉；四是发展期货市场，目前兵团棉花产量接近新疆总产量的一半水平，要采取措施鼓励有关各方用好棉花期货，用好期货市场；五是加强监管部门与兵团的监管协作，在落实常规监管过程中，完善综合监管体系作用，欢迎兵团更多参与到监管工作中，将综合监管机制常态化、规范化、制度化。

国务院组织开展专项督查

国家发改委网站30日宣布，国务院自8月26日起组成6个督查组对河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、山东、河南、湖南、广东、广西、海南、四川、贵州、青海、新疆等18个重点地区进行节能减排专项督查，以确保实现“十一五”节能减排目标。

此次督察组检查的重点是：各地制订和实施节能减排工作方案情况；淘汰落后产能进展情况；严控新上“两高”项目情况；实施节能减排重点工程情况；加强重点用能企业管理情况；重点领域节能减排工作情况；制订和实施节能减排预警调控方案情况等七个方面内容。到今年年底，我国要实现单位GDP能耗降低20%的目标。国家发改委环资司副司长在今年8月表示，今年上半年GDP能耗不降反升，导致剩下的这几个月完成减排目标难度相当大。

今年早稻减产6.1%

国家统计局新近公布的数据显示，2010年全国早稻总产量为3132万吨，比上年减少204万吨，同比去年减产幅度为6.1%。

根据对早稻主产区的实割实测推算和对非主产区统计，2010年全国早稻播种面积5794千公顷，比上年减少76.1千公顷，同比减少1.3%；早稻单产每公顷5405公斤，比上年减少276.8公斤，下降4.9%。

周小川：做好金融调控等各项工作

中国人民银行党委书记、行长周小川30日在人民银行党委扩大会议上强调，要以建设法治央行为目标，全面做好金融调控、金融改革、金融稳定和金融服务各项工作。会议分析了国际金融危机发生后金融法制建设工作面临的新形势新局面，研究了人民银行当前及今后一个时期内继续推进依法行政、加强金融法制建设、完善金融市场运行机制、深化金融改革、鼓励金融创新和保护金融消费者权益等方面的重点工作任务。

工行：转债和配股后三年无需权益性融资

中国工商银行董事会秘书谷澍30日表示，工商银行将在9月中旬左右召开股东大会讨论配股事宜，争取在今年完成配股。在这次转债和配股完成以后工行可以三年不进行权益性融资。他表示，经中国银监会批准后，此次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充附属资本，在可转债持有人转股后将全部已转股金额补充核心资本。

港交所：人民币期货推出尚无时间表

人民币国际化的步伐越来越快。上周末香港媒体援引银行界消息称，港交所正在酝酿推出人民币期货产品。港交所新闻发言人30日向中国证券报记者表示，港交所目前正

就推出场内交易的人民币汇率期货合约与香港本地及外资银行进行市场咨询，但咨询尚处于初步阶段，人民币期货推出尚无时间表。

日本宣布总额为110亿美元新经济刺激方案

据联合早报网报道，日本30日宣布一项约9200亿日元(约合110亿美元)的刺激经济方案，以保护日本脆弱的经济复苏及遏止日元强势走升所带来的影响。

日本首相菅直人说，这项刺激经济方案将由预备基金支付，如果不够时，将考虑再编列追加预算支应。

【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	20737.22	0.68%	原油	74.7	-0.63%
道琼斯	10009.73	-1.39%	黄金	1239.2	0.11%
纳斯达克	2119.97	-1.56%	白银	19.04	0.00%
标普500	1048.92	-1.47%	美黄豆	1018	-0.39%
法CAC40	3487.01	-0.58%	日本橡胶	295.4	0.07%
日经225	9149.26	1.76%	LME3月铜	7459	2.12%
英国富时	5201.56	0.89%	LME3月铝	2058	1.73%
澳洲全股	4483.10	1.79%	LME3月锌	2095	2.20%

(截至期限: 2010-08-31 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年8月31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