

# 金点策略晨报—每日报告

2010年9月7日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

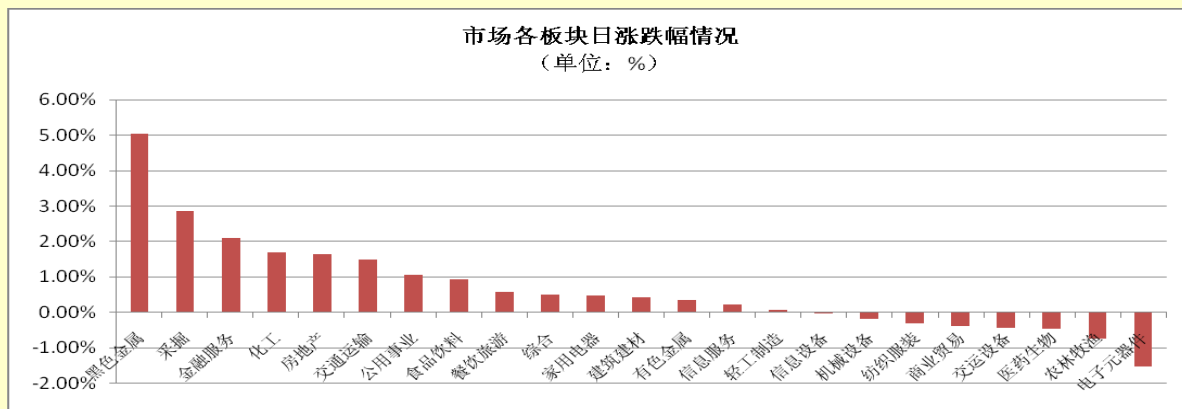
联系电话：0755-83007192

Email: [zhenggang@vsun.com](mailto:zhenggang@vsun.com)

## 【A股大势研判】

### 放量上涨 沪指再近2700

周一，两市股指出现高开高走行情，盘中个股涨跌互现，市场成交量继续增长。美股持续回升表现刺激A股权重品种展开低位反弹，沪指再度回升至2700点附近。大盘早间小幅高开后个股行情有所分化，高估值小盘股短线调整压力再度显现，预计后市热点转换将在大盘震荡攀升中完成。最终，沪指周一收报于2696点，上涨40点；深成指收报11656点，上涨188点，共成交3024亿元。



数据来源：wind 英大证券  
(截至期限：2010-09-06 15:00)

英大证券研究所认为蓝筹股行情再起令沪指突破2700点关口形势渐趋明朗，尤其是部分低估值大盘蓝筹股低位补涨对于抬升市场行情重心的作用明显。显然，海外股市持续反弹弱化了投资者对于实体经济增长放缓的担忧，尤其是美日等发达国家纷纷采

取刺激经济政策来控制经济放缓速度，进而市场更加关注政策面对于控制经济增速放缓的努力以及中国经济本身所具有的长期增长潜力。周一盘中表现较为抢眼主要是前期表现弱勢的蓝筹股，钢铁、券商、煤炭等品种均有放量上涨的表现。钢铁板块中以宝钢为首的权重股出现大幅上涨行情，而其活跃动力主要来自几个方面：第一、钢铁股估值水平偏低，从安全性角度来看，具有规模优势和技术优势的个股值得长线配置；第二、三季度房地产出现量价回升形势，这有望带动汽车和家电的市场需求，进而拉动上游钢材需求回升；第三、宝钢已在近期提升钢材价格，预示着一线钢企对较为后市乐观判断。钢铁股行情已进入低位放量拉升阶段，活跃走势仍有望持续。券商股反弹动力来自于三季度A股市场行情逐步趋好，在大盘渐趋佳境的背景下，券商股季度业绩有望迎来反弹；同时，沪指突破2700点概率增加，投资者对后市乐观的数量会有所增加，券商经纪收入继续增长概率偏大，因而，券商股向好反映市场做多力量逐步正逐步占据优势。

## 【财经新闻速览】

### 《国务院关于促进企业兼并重组的意见》发布

中国政府网9月6日公布的《国务院关于促进企业兼并重组的意见》指出，充分发挥资本市场推动企业重组的作用。进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级。支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资。鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率。

意见指出，进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划，做强做大优势企业。以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土等行业为重点，推动优势企业实施强强联合、跨

地区兼并重组、境外并购和投资合作，提高产业集中度，促进规模化、集约化经营，加快发展具有自主知识产权和知名品牌的骨干企业，培养一批具有国际竞争力的大型企业集团，推动产业结构优化升级。清理限制跨地区兼并重组的规定，认真清理废止各种不利于企业兼并重组和妨碍公平竞争的规定，尤其要坚决取消各地区自行出台的限制外地企业对本地企业实施兼并重组的规定。理顺地区间利益分配关系，地区间可根据企业资产规模和盈利能力，签订企业兼并重组后的财税利益分成协议。放宽民营资本的市场准入，切实向民营资本开放法律法规未禁入的行业和领域，并放宽在股权比例等方面的限制。加快垄断行业改革，鼓励民营资本通过兼并重组等方式进入垄断行业的竞争性业务领域，支持民营资本进入基础设施、公共事业、金融服务和社会事业相关领域。

### **保本基金固定收益类资产占比应不低于70%**

中国证监会6日发布的《关于保本基金的指导意见》（征求意见稿）规定，保本基金可以投资于股票、债券、货币市场工具、权证、股指期货及其他金融衍生品，其中债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金净资产的比例不得低于70%。

证监会同日发布《<合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法>第四十六条证券公司开展境外证券投资定向资产管理业务的适用意见——证券期货法律适用意见第6号》，允许符合条件的证券公司在取得QDII资格和外汇额度后，在外汇额度范围内为境内客户提供定向资产管理服务，投资海外证券市场。

所谓保本基金，是指通过一定的投资组合方法来实现投资收益，同时引入担保机制，以保证基金份额持有人在保本周期到期时，可以获得投资本金保证的基金。

### **中西部承接产业转移须坚持市场导向**

日前公布的《国务院关于中西部地区承接产业转移的指导意见》要求，依托中西部

地区产业基础和劳动力、资源等优势，因地制宜承接发展优势特色产业。这些产业包括劳动密集型产业、能源矿产开发和加工业、农产品加工业、装备制造业、现代服务业、高技术产业和加工贸易。

在财税政策上，对中西部地区符合条件的国家级经济技术开发区和高新技术产业开发区公共基础设施项目贷款实施财政贴息。金融政策方面，鼓励金融机构在风险可控的前提下为东部地区企业并购、重组中西部地区企业提供支持。支持中西部地区金融机构参与全国统一的同业拆借市场、票据市场、债券市场、外汇市场和黄金市场的投融资活动。鼓励和引导外资银行到中西部地区设立机构和开办业务。有序推进村镇银行、贷款公司等新型农村金融机构试点工作。支持符合条件的企业发行企业债券、中期票据、短期融资券、企业集合债券和上市融资。

产业与投资政策方面，加快修订《中西部地区外商投资优势产业目录》，增加劳动密集型产业类别。土地政策上，严格执行工业用地最低出让价标准，探索工业用地弹性出让和年租制度。商贸政策上，支持在条件成熟的地区设立与经济发展水平相适应的海关特殊监管区域或保税监管场所，推进中西部地区与东部省份的区域通关改革。

## 8月我国净购入1473亿韩元韩国债

韩国金融监督院9月6日公布的8月份韩国证券外国投资情况报告显示，8月中国净购入1473亿韩元（约1.254亿美元）韩国国债，少于7月份的3600亿韩元。另外，截至8月底，中国今年以来净购入韩国国债2.871万亿韩元，仅次于卢森堡和美国，占海外投资者净购入总额的16.97%。

韩国金融监督院表示，8月份韩国国债净购入额度最大的外国投资者为泰国，当月净购入1.132万亿韩元国债，其次为卢森堡、荷兰和美国。中国当月的净购入量较7月份出

现大幅下滑。韩国金督院曾在上月公布，截至今年6月，中国持有韩国国债3.99万亿韩元（约合34亿美元），比去年底增加111%。

## 2.5亿元信贷资产实现公开转让

天津金融资产交易所9月6日发布消息称，我国首批信贷资产在该所成功实现了公开转让，交易本金2.5亿元。这是我国商业银行信贷资产首次在二级市场上公开交易。天津金融资产交易所此次成功交易的银行信贷资产共2笔，挂牌时间持续了不到一个月。

## 【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   | 21355.77 | 1.83% | 原油     | 74.6   | 0.00% |
| 道琼斯    | 10447.93 | 0.00% | 黄金     | 1251.1 | 0.00% |
| 纳斯达克   | 2233.75  | 0.00% | 白银     | 19.95  | 0.00% |
| 标普500  | 1104.51  | 0.00% | 美黄豆    | 1035   | 2.58% |
| 法CAC40 | 3684.73  | 0.34% | 日本橡胶   | 297.3  | 1.29% |
| 日经225  | 9301.32  | 2.05% | LME3月铜 | 7709   | 0.82% |
| 英国富时   | 5439.19  | 0.20% | LME3月铝 | 2147   | 0.00% |
| 澳洲全股   | 4615.70  | 0.83% | LME3月锌 | 2151   | 0.00% |

（截至期限：2010-09-07 8:30）

数据来源：英大证券

# 研究所动态股票池

(2010年9月7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); 中国国航 (601111); 长城电脑 (000066) |    |      |          |          |      |          |
|     |        | 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<br>投资要点:                             |    |      |          |          |      |          |
| 宋文昭 | 医药行业   | 康美药业 (600518); 现代制药 (600420)                |    |      |          |          |      |          |
|     |        | 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<br>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<br>投资要点:                             |    |      |          |          |      |          |
| 化定奇 | 有色金属行业 | 西部材料 (002149); 锡业股份 (000960)                |    |      |          |          |      |          |
|     |        | 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) |

|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|-----|-------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|----------|----------|------------|----------|----------|
|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种</b><br><b>投资要点:</b>                                                |           |             |          |          |            |          |          |
| 费瑶瑶 | IT 行业 | 国民技术（300077）；日海通讯（002313）                                                    |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种名称</b>                                                              | <b>代码</b> | <b>每股收益</b> |          |          | <b>市盈率</b> |          |          |
|     |       |                                                                              |           | 2009        | 2010 (E) | 2011 (E) | 2009       | 2010 (E) | 2011 (E) |
|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种</b><br><b>投资要点:</b>                                                |           |             |          |          |            |          |          |
| 张文丰 | 钢铁行业  |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种名称</b>                                                              | <b>代码</b> | <b>每股收益</b> |          |          | <b>市盈率</b> |          |          |
|     |       |                                                                              |           | 2009        | 2010 (E) | 2011 (E) | 2009       | 2010 (E) | 2011 (E) |
|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种</b><br><b>投资要点:</b>                                                |           |             |          |          |            |          |          |
| 卢小兵 | 电力行业  | 置信电气（600517）；穗恒运（000531）；安泰科技（000969）                                        |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种名称</b>                                                              | <b>代码</b> | <b>每股收益</b> |          |          | <b>市盈率</b> |          |          |
|     |       |                                                                              |           | 2009        | 2010 (E) | 2011 (E) | 2009       | 2010 (E) | 2011 (E) |
|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种</b><br><b>投资要点:</b>                                                |           |             |          |          |            |          |          |
| 国汉芬 | 煤炭行业  | 开滦股份 600997；中泰化学 002092；西山煤电（000983）；*ST 焦化（600740）天地科技（600582） 国阳新能（600348） |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种名称</b>                                                              | <b>代码</b> | <b>每股收益</b> |          |          | <b>市盈率</b> |          |          |
|     |       |                                                                              |           | 2009        | 2010 (E) | 2011 (E) | 2009       | 2010 (E) | 2011 (E) |
|     |       |                                                                              |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种</b><br><b>投资要点:</b>                                                |           |             |          |          |            |          |          |
| 蔡荣  | 房地产行业 | 荣盛发展（002146）                                                                 |           |             |          |          |            |          |          |
|     |       | <b>新增推荐品种名称</b>                                                              | <b>代码</b> | <b>每股收益</b> |          |          | <b>市盈率</b> |          |          |

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<br>投资要点: |  |      |          |          |      |          |          |

## 李大霄推荐专栏

丽珠 B (200513); 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); 美的电器 (000527)

## 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 (000551); 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