

金点策略晨报—每日报告

2010年9月16日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

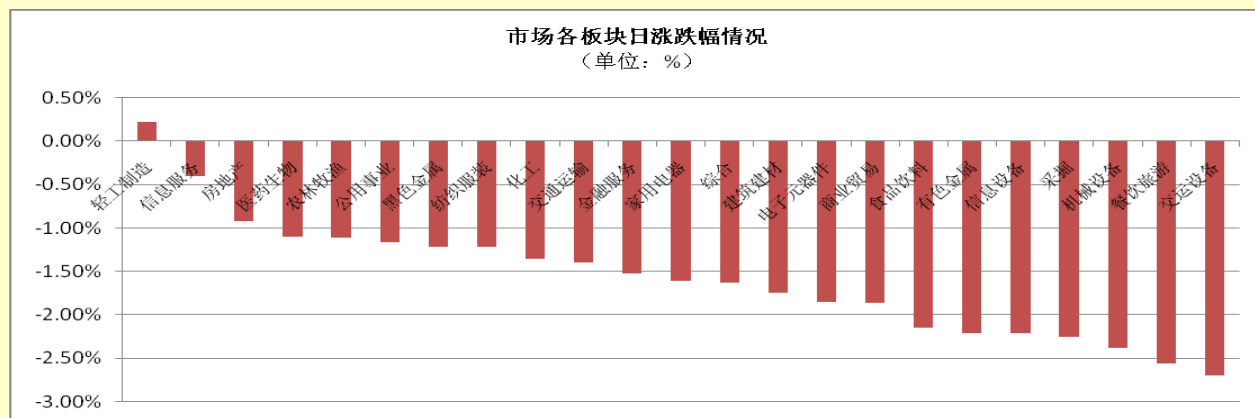
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

创业板大幅回落

周三，两市出现震荡回落走势，个股行情偏弱，市场成交量相对稳定。高估值创业板成为盘中空头主力，而金融地产等权重板块延续调整趋势，周三盘中空方力量占据了相对优势；尾盘市场在加息传闻影响下出现加速下探的行情，沪指再度回落至月线附近，大盘震荡反复过程或将延续。最终，沪指周三收报于 2652 点，下跌 36 点；深成指收报 11412 点，下跌 253 点，共成交 2624 亿元。



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

英大证券研究所认为时近中秋国庆长假，投资者谨慎心态抬头，尤其是高估值风险品种成为盘中空头打压的重点，短线市场做多热情将有所降温。创业板市场出现大幅回吐行情与此前投机炒作过盛不无关系，交易所加强对高风险品种监控戳破这些高估值品

种市场泡沫，此外，四季度创业板解禁压力大幅增长的预期也将拉长高估值品种调整周期，投资者应注意回避这类高估值小市值品种的风险。部分蓝筹股在尾盘阶段再现调整行情，其中加息传闻成为股指下跌的理由。我们认为央行年内对加息举措十分谨慎，宁可实施数量型紧缩措施影响银行业利润增长，也要谨慎对待价格调控政策对经济全局的影响。其实，A股市场历史上都很难预测央行货币政策调整，同时，年内对内幕消息监管已加强，加息消息提前流传的概率就更小了，因此，我们认为传闻只是空方扩大影响的一种方式。从近两月沪指表现来看，大盘持续横盘震荡令投资者对后市发展愈发谨慎，久盘必跌是市场所比较担心的可能性。我们认为尽管创业板出现回吐，但是经济基本面趋好的形势依然乐观，市场整体出现大幅调整的概率偏大，投资者注意回避高估值风险品种，而对低估值成长类个股可伺机逢低增持。

【财经新闻速览】

券商佣金不得低于经纪业务全成本

今年大幅跳水的券商佣金费率有望迎来底线。消息人士透露，监管层近期已向业内广泛征求意见，拟明确规定券商向客户收取的佣金不得低于经纪业务全成本。未来提供通道服务外的其他服务，可以在协定的前提下收取费用。这一新规有望12月1日起执行。

上调存款利率？实行保值储蓄？央行不予置评

15日两则传言重袭股市：一是传允许银行根据自身情况至高上浮存款利率10%，二是传将对储蓄存款给予保值补贴。央行相关人士表示，对此市场传言央行不予置评。

贝恩确定债转股 成国美第二大股东

国美电器15日晚宣布，贝恩资本将以每股1.108港元的转换价，全数将持有的2016年

可换股债券转换为16.31亿股。转换之后，贝恩资本的股份占扩大后总股本的9.98%，成为国美第二大股东，黄光裕家族的股份被摊薄至32.46%。

期指首批基金账户“破壳”

15日获悉，汇添富基金管理公司和国投瑞银基金管理公司旗下的“一对一”和“一对多”专户理财账户，分别与东证期货和中信建投期货签署开户合同，并向中金所成功申请股指期货交易编码，交通银行为上述两个专户产品的托管银行。

这标志着股指期货上市5个月以后，基金参与期指交易正式“破壳”，此后，一批超级机构将陆续入市，有望进一步稳定股指期货市场，促进市场功能有效发挥。

美不应以贸易顺差判断人民币汇率

商务部发言人姚坚15日在新闻发布会上表示，通过中国对美国贸易顺差来判断中国操纵人民币汇率，缺乏经济学基础，也没有道理。

美国国会将于15日和16日举行听证会，讨论美国继续对中国汇率政策施加压力。姚坚指出，中国对美国贸易顺差只反映双方贸易的一个方面，美国对华出口还包括服务贸易等方面，中美双方经济利益是互补的。美国对中国出口已经大幅增长。

严厉打击违规和操纵市场行为

上海期货交易所总经理杨迈军15日表示，上期所将深入贯彻落实证监会“2010年期货市场监管工作座谈会”会议精神，立足于防范系统性风险，切实加强一线监管，增强工作的主动性和前瞻性，严厉打击违规和操纵市场行为。

8月实际FDI同比增幅放缓

商务部15日公布的数据显示，8月全国新批设立外商投资企业2262家，同比增长21.16

%，实际外商直接投资(FDI)为76.02亿美元，同比增长1.38%。尽管增幅大幅放缓，但总体增势依然没有改变，并且服务业吸收外资继续保持了大幅增长。

日本六年来首次直接干预外汇市场

为阻止日元进一步升值，日本政府15日在东京外汇市场通过抛售日元买进美元直接干预日元汇率。这是日本政府自2004年3月以来首次直接干预外汇市场。

日本财务大臣野田佳彦当天对媒体表示，日本政府和央行15日对外汇市场实施干预，以防汇市过度变动。他在解释干预理由时说，日本经济通货紧缩状况依然很严峻，汇率走势有可能波及经济和金融市场的稳定。

钢铁行业应保证一定出口量

工业和信息化部原材料工业司副司长骆铁军15日说，钢铁全行业应当保证一定量的出口，参加国际贸易交流，适度参与国际竞争。骆铁军是在15日于上海召开的2010年(第五届)国际钢市论坛上作上述发言的。

海关总署综合统计司统计分析处处长黄国华说，下半年应该不会再有限制钢材出口的政策出台；钢产量进一步回落，而下游需求相对稳定，这对出口价格形成支撑；美日经济刺激方案形成一定国际需求；成本压力将得到稍微缓解，目前国内钢企已收到三大矿山的铁矿石报价，比三季度下降了10%到13%，这些都是对我国钢铁出口有利的因素。

【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	21725.64	0.14%	原油	76.02	-1.02%
道琼斯	10572.73	0.44%	黄金	1268.7	-0.24%
纳斯达克	2301.32	0.50%	白银	20.57	0.69%
标普500	1125.07	0.35%	美黄豆	1042.5	0.68%
法CAC40	3755.64	-0.50%	日本橡胶	293.4	-0.24%
日经225	9516.56	2.34%	LME3月铜	7620	-0.46%
英国富时	5555.56	-0.21%	LME3月铝	2160.5	0.00%
澳洲全股	4702.70	0.72%	LME3月锌	2145	0.00%

(截至期限: 2010-09-16 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年9月16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)
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)
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)
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)

		新增推荐品种 投资要点:							
费瑶瑶	IT 行业	国民技术（300077）；日海通讯（002313）							
		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	置信电气（600517）；穗恒运（000531）；安泰科技（000969）							
		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）；*ST 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); 招商局 B (200024); 杭汽轮 B (200771); 伊泰 B (900948); 基金天元 (184698); 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