

金点策略晨报—每日报告

2010年9月17日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

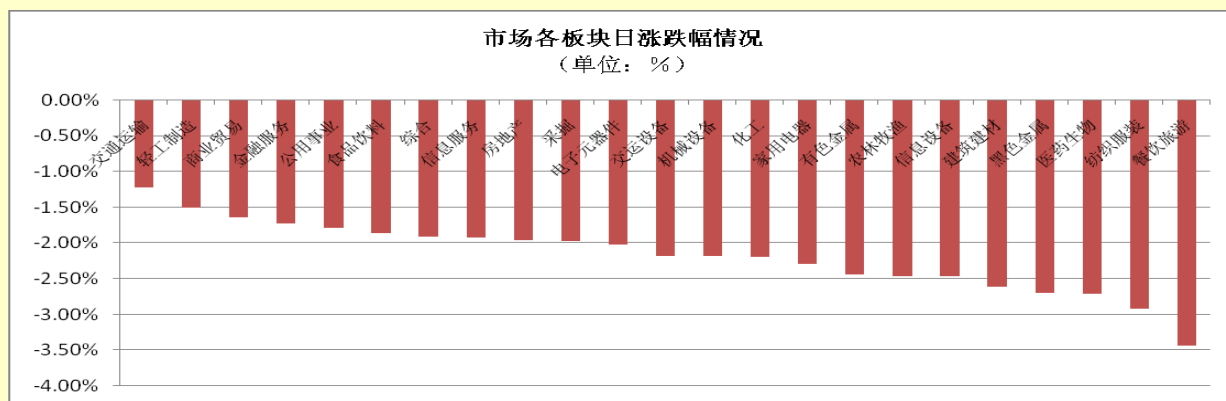
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

沪指下跌至2600点

周四，两市延续短线跌势，沪指下探至 2600 点附近，盘中个股普遍走弱，盘中交投水平尚无明显萎缩。由于长假前市场资金避险意愿增强，加之交易所加大对投机性品种监管力度，前期涨幅较大个股纷纷出现大幅回吐行情，周四中小板指数跌幅最大，创业板指数也继续短线回吐行情。此外，农行破发引发金融股短线调整，股指短线或延续弱势格局。最终，沪指周四收报于 2602 点，下跌 50 点；深成指收报 11164 点，下跌 248 点，共成交 2438 亿元。



数据来源: wind 英大证券
(截至期限: 2010-09-16 15:00)

英大证券研究所认为市场再现大幅调整，沪指行情与 4 月底大盘调整多有几分明似，然宏观经济政策方向维持稳定，大盘再现二季度调整走势概率偏低，投资者对短线跌势不宜过度恐慌。从周四盘中来看，前期强势股的调整压力偏大，近期几乎要创出新高的

中小板指数远大于沪深两市大盘。近期，管理层加大了对市场部分投机品种的监管力度是引发强势股回吐的导火索。不过，上市公司基本面成长性表现更是检验这些活跃品种决定因素，而其中部分品种却有被过度炒作的原因。当然，我们注意到在三季度的反弹行情中，中小盘成长类个股依然是资金主要流向的品种，进而不能简单认为中小盘个股下跌调整对市场大盘没有影响，处于弱势当中的蓝筹股仍有可能受到空头力量的打击，坚守了两个月的农行 A 股股价在周四盘中也被破发了。银监会否认大银行资本充足率调高传闻有助于稳定银行股市场预期，当前农行 H 股较其 A 股溢价已高达 24.6%。宏观基本面上也还是存在一些不利的隐忧：美国逼迫人民币升值可能影响国内当前出口形势，进而可能给刚有回暖起色的中国经济带来一丝阴影；8 月份新涨价因素的抬头可能引发央行阶段性紧缩措施，而各大银行年底资金收敛，M2 后期增长形势或有反复；房地产调控仍是各方关注焦点，市场和政策之间博弈仍在持续当中。短期来看，欧美经济复苏形势仍不乐观，长假之前的市场心态趋于谨慎，建议投资者继续进行持仓结构调整，轻仓涨幅过大题材股，增仓成长性较好且估值合理的二线蓝筹。

【财经新闻速览】

证券业协会将抽检营业部三类违规行为

消息人士 16 日透露，中国证券业协会计划年内与地方证券业协会组织对各辖区 5%-10% 的证券营业部进行检查，主攻低佣诱骗开户、零佣金、不正当竞争等三类行为，检查结果或将影响券商分类评价结果，严重的将暂停相关业务资格。

银监会否认大银行资本充足率调高传

针对有媒体报道称银监会拟将大型银行资本充足率要求最高设为 15%，银监会 16 日表示，目前银监会对大型银行的资本充足率未有新监管要求。

中国7月净增持30亿美元美国债

美国财政部9月16日发布的“月度国际资本流动报告”显示，今年7月，中国重拾针对美国国债的净增持操作，净增持规模为30亿美元；鉴于中国增持日、韩国债的规模也在近期出现下滑趋势，中国在全球经济复苏前景放缓背景下，外汇储备投资的风险分散意图已然显现。

8月人民币实际有效汇率环比升0.62%

国际清算银行9月16日披露的最新数据显示，8月人民币实际有效汇率指数为118.64，结束此前连续两个月的回落，较7月环比上升0.62%。

光大银行成功“脱鞋”

中国光大银行（601818）17日发布公告称，已于2010年9月16日全额行使超额配售选择权，本次发行最终募集资金总额为217.00亿元人民币。同时，在股票上市交易日起的30个自然日期间，负责“护盘”的中金公司未利用本次发行超额配售所获得的资金从集中交易市场买入本次发行的股票。

国家能源局：加快淘汰煤矿落后产能

国家能源局副局长吴吟16日表示，我国要加快推进煤矿整顿关闭工作，确保完成2010年煤矿整顿关闭淘汰落后产能目标。

据悉，2010年我国计划关闭小煤矿1539处，淘汰落后产能12167万吨。截至9月中旬，我国已经公告关闭小煤矿1259个，淘汰落后产能11296万吨。

我国短期出口信用保险突破千亿美元

中国出口信用保险公司（以下简称中国信保）16日公布的最新统计数据显示，我国

短期出口信用保险承保规模已于9月9日突破一千亿美元大关。截至9月15日，我国短期出口信用承保规模已达1043.9亿美元，增长107.2%。

值得关注的是，由于中国信保继续执行积极的承保政策，我国短期出口信用保险支持出口的能力显著提升，直接拉动了对新兴市场和部分远期放账业务的出口。前8月，短期出口信用保险支持出口到俄罗斯、巴西、印度等新兴市场国家的业务423亿美元，增长91.2%；支持出口到发达国家的90天以上长账期业务194.9亿美元，增长112.7%；支持出口到发达国家的远期信用证业务77.4亿美元，增长104.9%，直接拉动我国出口共计694.7亿美元，增长97.9%。

小企业贷款质量持续提高

中国银监会16日消息称，银监会相关负责人表示，截至6月末，银行业金融机构小企业信贷投放实现了增速不低于全部贷款增速、增量不低于上年的两个“不低于”目标；小企业贷款质量持续提高，不良贷款率和不良贷款余额保持“双降”。

欧盟对中国玻璃纤维征收临时反倾销税

欧盟委员会16日在官方公报中宣布，对从中国进口的玻璃纤维征收最高达43.6%的临时反倾销税。欧盟的临时反倾销措施通常为期不超过半年。与此同时，欧盟的反倾销调查程序仍会继续，欧盟成员国将最终决定是否征收为期5年的正式反倾销税。

【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	21691.45	-0.16%	原油	74.57	-1.91%
道琼斯	10594.83	0.21%	黄金	1273.8	0.40%
纳斯达克	2303.25	0.08%	白银	20.77	0.97%
标普500	1124.66	-0.04%	美黄豆	1036.25	-0.60%
法CAC40	3736.30	-0.51%	日本橡胶	288.9	-1.53%
日经225	9509.50	-0.07%	LME3月铜	7700	1.05%
英国富时	5540.14	-0.28%	LME3月铝	2165.5	0.23%
澳洲全股	4650.00	-1.12%	LME3月锌	2148	0.14%

(截至期限: 2010-09-17 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年9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); 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	荣盛发展（002146）							
		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); 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