

金点策略晨报—每日报告

2010年10月11日 星期一

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

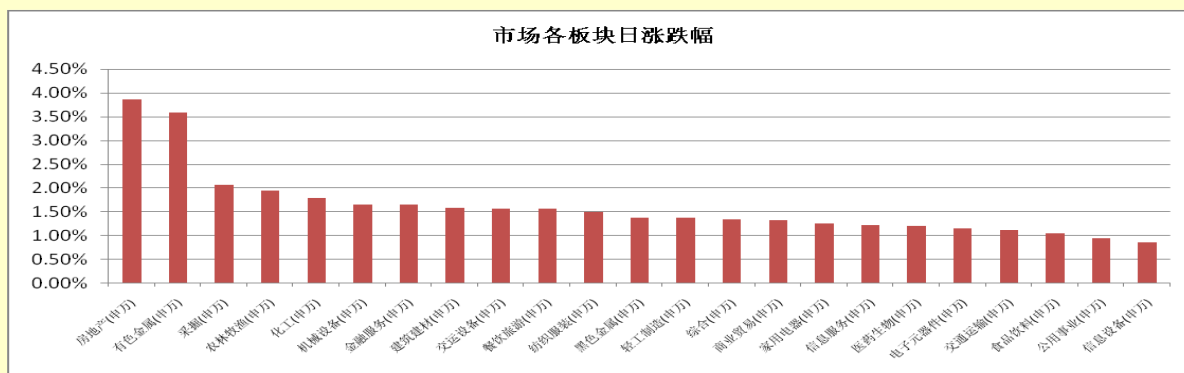
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

利多综合作用 沪指突破2700

周五，沪深两市出现高开高走的大幅上扬行情，市场交易量同比出现大幅增长。房地产新政对国庆长假期间楼市影响低于此前市场预期，此外，国内9月份PMI指数回升至53.8%也表明宏观经济探底过程结束；海外日本央行采取零利率政策抑制日元升值，而美元贬值和黄金走高形势也凸现当前全球流动性充裕宽松货币格局，周边股市受诸多利好刺激下震荡攀升，间接影响国内A股延续短线反弹行情。最终，沪指周五收报于2738点，上涨83点；深成指收报11911点，上涨442点，共成交2861亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-10-08 15:00)

英大证券研究所认为长假期间楼市成交并未大幅萎缩，而美元汇率走低、黄金价格走高、日本采取降息措施等消息利好作用偏多，海外资本表现出震荡攀升的向好格局，进而对节前已经企稳反弹的A股产生进一步正面推动作用。房地产调控新政并没有影响

国庆长假楼市表现，而其中开发商积极营销策略，刚性需求的释放和宏观面较低的利率水平等利好因素都对目前楼市成交增长的效果起到积极作用。为了实现经济持续有效复苏，日本采取减息措施阻止日元升值，美元汇率贬值对改善美国贸易逆差也有一定效果，由此可以预计发达国家宽松货币政策将在未来一段时间内延续，那么流动性增长不得不推高硬通货的价格，进而对资本市场活跃行情也起到促进作用。在外围股市活跃，尤其是香港H股持续攀升的背景下，A股市场消化房地产调控政策利空影响之后，其中较低估值蓝筹股应当有机会展开价值回归行情。周五盘中资源类个股走强与大宗商品价格持续攀升的趋势有关，全球多数经济体宽松货币格局延续，资源价格继续走高；如煤炭等资源类个股估值较低，股价水平具有安全边际；传统资源类行业重组并购题材较多，进而也受到投机资金关注；落后产能关停将于9月底告一段落，重工业增长下降趋势有望得到控制，PMI回升预示宏观经济持续增长形势乐观；近期市场估值处于中档水平的个股较为活跃，资源类个股行情有望震荡向好；重点关注每股资源储量较大的品种。大盘强势表现既有中短期利空因素出尽效应，也有利好因素叠加的作用；国庆节后的十七届五中全会将审议“十二五”规划，市场对政策面仍有乐观预期；股指放量走势，蓝筹股逐步成为多头主力，大盘中期震荡攀升概率偏大。

【财经新闻速览】

周小川：人民币不会快速升值

中国人民银行行长周小川8日在华盛顿表示，中国不会让人民币快速升值。通胀情况还不明朗，需要观察中期走势，目前尚没有足够证据表明，已经使用的数量型工具难以完成控制通胀预期目标。

IMF将中国纳入5大具有系统稳定重要性经济体

根据国际货币基金组织（IMF）9日发布的消息，IMF将提高对全球系统稳定性的关注，中国被纳入5个具有系统稳定重要性的经济体。

IMF总裁卡恩说，系统稳定性至关重要，具有系统稳定重要性的国家和地区包括美国、英国、欧元区、中国和日本。他表示，IMF将推出新的“溢出报告”，研究主要经济体的政策措施对世界其他地区的影响。国际货币与金融委员会强调，对揭示大型先进经济体的脆弱性进行更有力和平等的监督是一项优先工作，监督应当更好地聚焦于金融稳定问题和与宏观经济的联系，以及跨境溢出影响。

发改委将重点惩治“转圈粮”

近日由国家发改委、国家粮食局等部委组成的联合调查组奔赴河南等地，就今年秋粮收购情况展开调研，并对“转圈粮”等违规行为进行重点惩治。

据了解，截至10月7日，全国已收获秋粮作物7.27亿亩，完成应收面积的62.7%。预计全国秋粮种植面积比上年增加1000万亩以上，大部分地区长势好于上年，产量有望再获好收成。

发改委：实行居民阶梯电价 建合理公平电价机制

国家发改委9日正式公布《关于居民生活用电实行阶梯电价的指导意见(征求意见稿)》，国家发展改革委有关负责人介绍，此次调整主要为应对能源紧缺和环境污染矛盾，建立三个方面的机制。一是合理的电价机制。二是公平负担的用电机制。三是促进节能减排的机制。

前9月以旧换新拉动新车消费286亿元

商务部统计数据显示，2010年1-9月，全国共办理汽车以旧换新补贴车辆25万辆，发

放补贴资金35亿元，拉动新车消费286亿元，月均受理补贴车辆约为2009年月均补贴车辆数量的7倍。其中，9月办理汽车以旧换新补贴车辆3.6万辆，比8月增长50%，发放补贴资金5.1亿元。

【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	22944.18	0.26%	原油	82.66	1.21%
道琼斯	11006.48	0.53%	黄金	1345.3	0.77%
纳斯达克	2401.91	0.77%	白银	23.11	2.35%
标普500	1165.15	0.61%	美黄豆	1135	6.57%
法CAC40	3763.18	-0.19%	日本橡胶	314.7	-0.25%
日经225	9588.88	-0.99%	LME3月铜	8310	2.59%
英国富时	5657.61	-0.08%	LME3月铝	2420	4.09%
澳洲全股	4766.50	0.55%	LME3月锌	2290	1.28%

(截至期限: 2010-10-11 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年10月11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）；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	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）；太阳纸业（002078）

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