

金点策略晨报—每日报告

2010年10月21日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

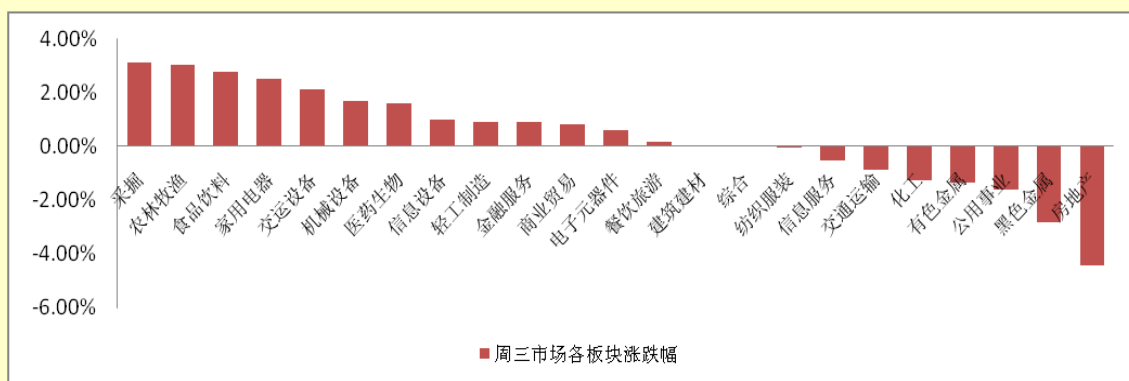
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

加息不改市场短期强势

周三，沪深两市出现低开高走的强势行情，盘中个股涨跌互现，市场成交量再有回升表现。央行提高基准利率 0.25 个百分点，隔夜欧美股市多有震荡调整表现，大宗商品也有短线震荡回吐；货币当局加息体现控制通胀政策倾向以及实体经济逐步趋好乐观判断；A 股并未因加息而出现大幅调整，流动性充裕局面仍支持后市稳中向好局面。最终沪指周三收报于 3003 点，上涨 2 点；深成指收报 13130 点，上涨 159 点，共成交 4508 亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-10-20 15:00)

英大证券研究所认为加息对市场来说应当是个实质性的利空，不过短期市场强势格局下利空的消化时间也比较短。隔夜欧美股市展开反弹，大宗商品价格有所回升；A 股快速消化加息利空，后市有望延续强势整固格局，仍可关注资源类品种活跃走势。加息主

要针对的还是当前宏观经济面临的通胀压力，因为在房地产调控和人民币升值影响，楼市资金的转移以及海外热钱侵入可能弱化央行当前适度从紧的货币政策。当然，我们之前预期的是数量化货币政策仍是央行应对通胀的主要工具，并且最新一次的存款准备金率上调还不到半个月，其政策效果应当需要合理的观察期。那么就可以理解此次加息政策出台多少有些出人意料，而从另一个角度来看，采取价格性调控措施似乎并不准备已久的安排。而且，若持续采取升息措施对实体经济恢复增长相当不利，这与“十二五”规划所倡导的社会经济发展目标也有很大差距。因此，周二晚间加息主要作用于控制通胀预期，短期综合紧缩措施将抑制物价上涨趋势，后期持续升息的概率偏小。此次加息可能会提升人民币升值预期，尽管热钱对升值空间的关注要高很多。不过，加息也部分反映经济增长形势向好，人民币趋于升值的预期又增添了一个推动作用，进而可能给国内资本市场增加新的活跃因素。当然，人民币升值的决定因素颇为复杂，单单从减缓人民币中短期升值压力的角度来看，持续升息的做法也有悖于人民币币值保持相对稳定的政策目标。总的来看，在金融危机之后的第一次加息政策并不代表快速升息周期的到来，而受益于楼市资金转移、人民币升值预期的热钱涌入和经济恢复发展所需的适度宽松货币局面，A股市场中期稳中向好的趋势有望保持。

【财经新闻速览】

可再生能源“十二五”拟推十大重点工程

从国家能源局独家获悉，我国可再生能源“十二五”规划已形成初稿，并初步与科技部、海洋局等部门交换了意见，但尚未全面征求意见。规划将提出“十大可再生能源重点工程”，“十二五”期间的可再生能源产业发展将重点围绕十大工程展开。

据透露，入选十大可再生能源重点工程的包括重大水电基地工程、千万千瓦级风电

工程、可再生能源示范城市等。其中，重大水电基地工程将推动金沙江、怒江流域的水电开发；对于我国此前规划的七大千万千瓦级风电工程，其中将有五大工程计划在“十二五”期间建成；对于可再生能源示范城市，“十二五”期间将从“发展可再生能源”和“节能环保”两方面进行双重标准考核。

接近国家能源局人士透露，可再生能源“十二五”规划初步确定了主要可再生能源行业“十二五”期末的发展目标，其中，光伏发电装机目标为5GW，风电装机目标为9000万千瓦。尽管如此，能源局人士预计光伏和风电产业“十二五”期末的发展超越目标的可能性很大。

钨锡锑冶炼企业实行准入公告制度

工信部日前研究制定了《钨锡锑冶炼企业准入公告管理暂行办法》，各地工信部门负责本地区的钨、锡、锑冶炼企业准入公告申请，并上报工信部。在组织专家对申报材料复核、重点抽查和公示后，工信部将以公告形式发布符合准入条件的企业名单。

根据《暂行办法》，申请公告的钨、锡、锑冶炼企业，应当符合国家产业政策和行业发展规划的要求；企业钨、锡、锑冶炼建设项目立项申请、土地使用权取得、环境影响评价、安全设施“三同时”、排污许可证等手续符合相关法律法规规定和建设项目管理程序要求；企业不得存有《产业结构调整目录》和《有色金属产业调整和振兴规划》中规定应淘汰的落后工艺、技术、装备及产品。

中央林业投资今年有望突破1000亿元

财政部10月20日消息，目前，全国集体林地已完成确权的面积21.76亿亩，占总面积的79.5%，19.5亿亩集体林地已确权到户，占全国集体林地面积的71.3%。中央林业投资总额今年有望突破1000亿元。

住建部上调个人住房公积金存贷款利率

住房和城乡建设部20日发出通知称，自20日起上调个人住房公积金存贷款利率。五年期以下（含五年）及五年期以上个人住房公积金贷款利率分别上调0.17和0.18个百分点。

住建部宣布，自20日起上年结转的个人住房公积金存款利率上调0.2个百分点，由现行的1.71%调整为1.91%。当年归集的个人住房公积金存款利率保持不变。

部分银行已对地方融资平台贷款发出限贷令

无论从7.66万亿的贷款体量，还是披露出的2万多亿的风险敞口，市场各方似乎已经从早先的闻之色变转为泰然处之。

在外界看来，地方融资平台整肃飓风似乎正在转移，但是银行业内人士表示，其实真正的攻坚战才开始打响，“这就好比全面体检和治疗方案已经制定，下一步对问题贷款的不良资产剥离和清理才是最大的挑战。”

据透露，现在不少银行已经对新增平台类贷款发出了“限贷令”。对于还款来源主要依靠财政性资金的公益性项目，监管层要求商业银行不得再发放平台贷款。监管层希望争取在三年的时间通过保全和核销，化解地方融资平台大部分风险隐患，并酌情依法、依规追究相关责任。

【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	23556.50	-0.87%	原油	82.54	3.84%
道琼斯	11107.97	1.18%	黄金	1344.2	0.61%
纳斯达克	2457.39	0.84%	白银	23.86	0.34%
标普500	1178.17	1.05%	美黄豆	1212	2.71%
法CAC40	3828.15	0.55%	日本橡胶	328.7	-1.11%
日经225	9427.75	0.49%	LME3月铜	8340	0.97%
英国富时	5728.93	0.44%	LME3月铝	2362	0.28%
澳洲全股	4704.60	0.22%	LME3月锌	2440	2.01%

(截至期限: 2010-10-21 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年10月21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) 2011 (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) 2011 (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) 2011 (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); 江西铜业 (600362)						
		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)

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

		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)
		新增推荐品种 投资要点:						
卢小兵	电力行业	置信电气（600517）；安泰科技（000969）；荣信股份（002123）						
		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:						
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）；露天煤业（002128）						
		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:						
蔡荣	房地产行业	荣盛发展（002146）；万科 A（000002）；世贸股份（600823）						
		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:						

李大霄推荐专栏

丽珠 B（200513）；招商局 B（200024）；杭汽轮 B（200771）；伊泰 B（900948）；粤照明 B（200541）；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）、万科 A（000002）、江西铜业（600362）、世茂股份（600823）、招商银行（600036）、中信证券（600030）、安泰科技（000969）、荣信股份（002123）、置信电气（600517）、国阳新能（600348）、西山煤电（000983）、露天煤业（002128）、美的电器（000527）、中集集团（000039）、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