

金点策略晨报—每日报告

2010年10月22日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

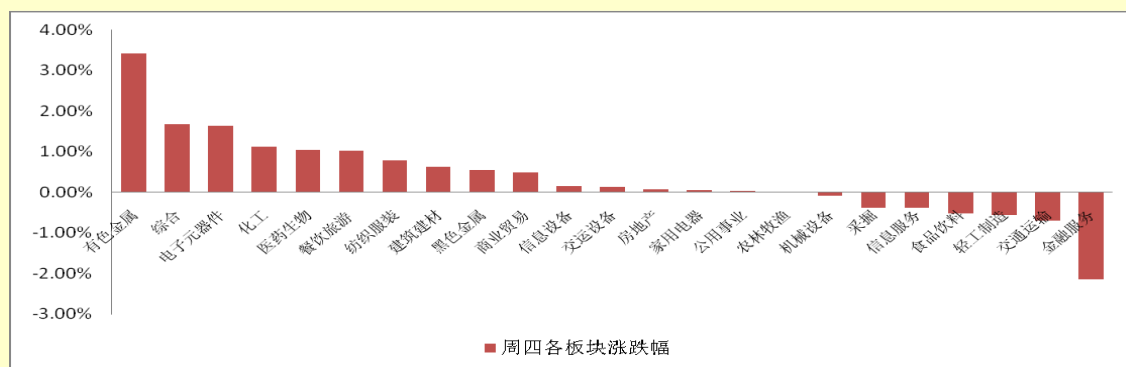
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

短线大盘小幅调整

周四，沪深两市出现短线缩量回落走势，盘中个股涨跌各半，其中权重股调整幅度偏大。隔夜欧美股市反弹和大宗商品价格上涨刺激A股有色金属板块再现活跃走势；9月份宏观经济数据符合预期，市场做多气氛得以延续；然央行加息措施后续影响和地方融资平台风险压力导致银行股短线回吐。最终沪指周四收报于2983点，下跌20点；深成指收报13111点，下跌18点，共成交3609亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-10-21 15:00)

英大证券研究所认为短期美元汇率回稳，大宗商品价格涨势减缓，A股资源类板块或展开整理行情；通胀数据温和上扬，经济增长乐观，大盘有望强势整固。从周四公布的宏观物价数据来看，9月份CPI指数为3.6%，居民物价指数呈现温和上扬的态势，9月份PPI指数为4.3%，生产价格指数也呈现小幅回升的迹象。终端消费物价上涨势头并没

有增长趋势，但是，上游原材料和产成品价格却可能有再度回升的可能。这其中主要担心还是全球宽松货币环境下大宗商品价格被过剩流动性不断推高，因此，近期央行的加息行为或许也是在预防类似 07 年输入性通胀诱因。从经济增长数据来看，前三季度全社会固定资产投资同比增长 24.0%，固定资产投资水平继续保持较快增长速度；前三季度社会消费品零售同比增长 18.3%，消费市场也维持平稳增长态势；前三季度工业生产保持较快增长，全国规模以上工业增加值同比增长 16.3%，增速比上年同期加快 7.6 个百分点。由此可见，宏观经济平稳增长势头还是相对乐观的，这也符合加息政策的启动背景是经济形势向好的前期判断，A 股稳中向好的基础还是存在的。当然，3000 点是去年年中至今年年初行情的运行中轴，技术面上向上突破面临一定阻力，而控制通胀的市场预期抬头，短期调控风险仍受投资者关注，预计大盘后市仍暂维持震荡盘局。

【财经新闻速览】

证监会限制再融资补充流动资金

权威人士 21 日向记者表示，证监会原则上不鼓励上市公司把再融资募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款。除了几种例外情况，禁止利用再融资补充流动资金和偿还银行贷款。

该权威人士表示，证监会要求，上市公司申请再融资，股东大会决议中必须明确募集资金总额，而不是募集资金净额；本次募集资金的实施方式要详细披露，如果用于向非全资子公司增资的，要说明增资是否有障碍、其他股东是否同比例增资、增资的价格如何确定等问题。“曾经有案例，发行人募集资金拟用于下属中外合资企业的增资，但是没有提前取得外方同意，最后导致募集资金投向无法实施。”

上述权威人士说，证监会原则上不鼓励募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款，

但有几种例外情况：一是由于客观原因，补充流动资金确有必要性，或者经营具有特殊性，需要流动资金；二是用于铺底流动资金，一般不超过30%，基本上为10%左右；三是偿还前期投入的专项贷款或替换前期投入的自有资金，要求必须有董事会的明确决议；四是采用配股或采用非公开发行的方式，用于偿还贷款和补充流动资产的金额不超过30%，或者全部向锁定三年的投资者定向发行，则没有上限。除了这几种例外情况，其他类型的再融资募集资金禁止用于补充流动资金和偿还银行贷款。

周小川：通胀等风险将显著上升

中国人民银行行长周小川日前在上海举行的“宏观审慎政策：亚洲视角高级研讨会”上指出，当前国内信贷持续扩张动力仍然较强，跨境资本流动蕴含潜在风险，流动性过多、通货膨胀、资产价格泡沫、周期性不良贷款增加等宏观风险将会显著上升，金融业资产质量和抗风险能力面临严峻考验。

周小川表示，建立逆周期信贷调控机制是中国加强宏观审慎政策的工作重点，这要求央行从防范系统性风险的角度出发建立逆周期调控机制，增强宏观调控弹性；同时，加强系统重要性金融机构的监管，弥补监管真空和不足，防范和控制好潜在的 systemic 风险。

外资企业开征城建税和教育费附加

财政部10月21日消息称，国务院日前发出通知，自2010年12月1日起，对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加，统一内外资企业城市维护建设税和教育费附加制度。这是我国统一内外资企业税制的又一重要举措，也意味着我国内外资企业税制的全面统一。

海关税收首破万亿大关

海关总署 21 日发布信息，截至 10 月 14 日，全国海关今年以来累计征收关税和进口环节税 10005.9 亿元，同比增收 3155.6 亿元，增长 46.1%。

其中，征收关税 1629.8 亿元，进口环节税 8376.1 亿元，分别比去年同期增长 48.9% 和 45.5%。海关税收首次突破万亿大关。

高端装备制造：卫星及应用是重中之重

国务院日前发布了加快培育和发展战略性新兴产业的决定，并将高端装备制造等四大产业列为国民经济支柱产业，提出发展以干线飞机和通用飞机为主的航空装备、卫星及其应用产业、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备。

【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	23649.48	0.39%	原油	80.56	-2.40%
道琼斯	11146.57	0.35%	黄金	1325.6	-1.38%
纳斯达克	2459.67	0.09%	白银	23.14	-3.02%
标普500	1180.26	0.18%	美黄豆	1201.5	-0.87%
法CAC40	3878.27	1.31%	日本橡胶	327.8	-0.27%
日经225	9376.48	-0.05%	LME3月铜	8307	-0.40%
英国富时	5757.86	0.50%	LME3月铝	2350	-0.51%
澳洲全股	4698.00	0.03%	LME3月锌	2474	1.39%

（截至期限：2010-10-22 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2010年10月22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)

		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）；世茂股份（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