

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】

A股短线冲高回落

周二，沪深两市冲高回落，盘中多半个股有震荡表现，市场成交量继续有所增长。由于澳洲加息引发投资者对国内利率水平继续提升的关注，盘中短线追涨力量减弱；同时，沪指 3100 点技术阻力突现，大盘仍需通过强势整固来消化短期技术抛压和政策调控预期所引发的负面影响。最终，沪指周二收报于 3045 点，下跌 8 点；深成指收报 13646 点，下跌 97 点，共成交 5432 亿元。

英大证券研究所认为实体经济向好是 A 股震荡走强的基础，而对国内货币政策的谨慎态度又令难现积极上扬行情，但政策的出发点仍是保证经济平稳较快发展，因此，股市趋好的动力也依然存在。澳洲加息反映了世界各国对宽松货币格局下通胀预期抬头的关注，持续近两年的全球范围内刺激经济政策正进入逐步退出的阶段。当然，各国在金融危机之后的经济恢复程度各有不同，也就客观上决定了各国刺激经济政策的节奏并不一致。诚然，国内货币政策已经转向，针对负利率和国内通胀压力的加息措施是最具标志性的政策信号。不过，这并不等于连续加息必要性已经显著提高。首先是世界经济复苏形势并非十分乐观，大宗商品持续上涨仍要面临需求相对不足的问题；其次，国内已经采取的货币政策收紧实际效果仍需观察，持续紧缩流动性容易引发信贷资产风险的增加；第三，连续升息容易引发较强的人民币升值预期，这对面临成本上涨压力的出口企

业是极为不利的。总体来看，货币政策虽已转向，但并不意味为即将进入短期连续加息周期，房地产调控、提高准备金率以及此前加息政策效果仍需观察，实体经济保持一定增长速度的必要性更为重要。从市场面来看，大盘短期内虽无法再现10月份激情上扬行情，但是，股指重心渐进性上行的概率还是存在。中短期调控政策并不是行情转向的决定因素，市场震荡回吐中或现阶段增持机会。

【财经新闻速览】

央行：潜在通胀压力须高度关注

中国人民银行2日发布《三季度货币政策执行报告》指出，潜在的通胀压力须高度关注。下一阶段，将继续实施适度宽松的货币政策，继续引导货币条件逐步回归常态水平。增强价格杠杆调控作用。

澳大利亚与印度央行双双加息

澳大利亚央行11月2日宣布，上调基准利率25个基点至4.75%，这是该行连续5个月按兵不动后再次开启货币紧缩通道。此前市场认为，该行会在本月继续维持基准利率不变。同日，印度央行表示，将回购利率和反向回购利率分别上调25个基点至6.25%和5.25%。至此，该行今年已六次升息。

刘新华：加强市场透明度建设

中国证监会副主席刘新华11月2日表示，信息公开透明是资本市场稳定健康发展的基本前提。证监会高度重视市场透明度建设工作，从我国实际情况出发，充分借鉴成熟市场的经验，以信息披露、监管为中心，不断加强市场的透明度建设。

稀有金属出口配额将逐年递减2%至

消息人士11月2日透露，商务部正在调整对稀有金属的出口政策，稀有金属出口配额将呈现逐年递减态势，递减幅度在2%至3%。更具战略性的稀土产品的出口配额总量将下行，下行幅度目前仍在讨论之中，最终确定的幅度很可能超过其他稀有金属。

商务部10月29日发布“2011年农产品和工业品出口配额总量”。通过与2010年的出口配额对比发现，多数工业品的出口配额总量保持了2010年的总量水平，钨、锑、白银、滑石2011年的出口配额量有所提升，锡、轻重烧镁的2011年出口配额则有所下降。

【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	23671.40	0.08%	原油	83.9	1.15%
道琼斯	11188.70	0.58%	黄金	1356.9	0.47%
纳斯达克	2533.52	1.14%	白银	24.84	1.18%
标普500	1193.57	0.78%	美黄豆	1234	-0.08%
法CAC40	3865.72	0.64%	日本橡胶	326	2.19%
日经225	9159.98	0.06%	LME3月铜	8300	1.22%
英国富时	5757.43	1.10%	LME3月铝	2371	1.15%
澳洲全股	4776.40	0.07%	LME3月锌	2449	1.07%

(截至期限: 2010-11-3 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年11月3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）；大同煤业（601001）						
		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）；中国平安（601318）；晨鸣纸业（000488）

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