

金点策略晨报—每日报告

2010年2月15日 星期一

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990511010001

联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

大盘勇闯2900点

周一，沪深两市出现节后第二次放量上涨行情，盘中个股普涨，其中权重股上涨幅度偏大。在加息和差别存款准备金率政策出台之后，市场迅速消化短期政策面利空，大盘出现连续长阳的快速上涨行情，而低估值权重股低位反弹是股指迅速攀升的重要动力。最终，周一上证指数收盘于 2899 点，上涨 71 点，深圳成指收盘于 12737 点，上涨 445 点，两市成交 3094 亿元。

英大证券认为如果说节后三个交易日的行情中，投资者仍对一季度市场发展心存疑虑的话，那么，作为节后第一个完整交易周的首日行情，A 股以极为强势姿态收复 2900 点，市场向好运行的基本格局已经初步显现。不过，从目前来看，市场分歧观点依然存在，而要仍是控制通胀政策的影响。近期华北地区迎来一场及时的春雪，粮食主产区的旱情略有缓解，然而天气灾害对农产品价格影响依然存在，一季度 CPI 物价指数仍可能维持在高位，因此，尽管央行再度加息和调整差别准备金率，市场仍预期进一步价格调控措施仍会出台。那么，为什么在投资者仍有顾忌的时刻，市场却出现难得的长阳行情呢？我们认为目前货币政策调控仍有些被动。首先，从历年央行利率政策来看，年初调整利率的现象并不多见，主要是由于年初是金融机构放款的阶段，银行贷款的冲动很强，而在政策独立性上尚有缺陷的央行并不希望过分干扰各大商业银行年度盈利计划，进而

央行在年初连续出台调控措施之后或有一个相对较长的政策效应观察期；其次，一月份以来，企业融资需求旺盛，银行贷款利率上浮幅度明显，因此，央行三次小幅加息并不能阻碍信贷快速发放的趋势。当然，从资本市场的角度来，就年初市场对调控政策的消化力度更强。此外，国内外利差带领的资金流入，欧美经济复苏给中国对外出口的刺激作用，加之，A股本来就存在不合理的结构性低估局面，预计后市大盘在消化短线获利益之后，仍有持续向好的过程。

【财经新闻速览】

我国启动新CPI统计权重方案

1月居民消费价格(CPI)数据于15日公布。国家统计局相关负责人表示14日表示，国家统计局已根据社会消费调查情况，对CPI统计权重方案进行适当调整。其中，最明显的变化之一是食品价格所占权重将出现一定程度的下调。

证监会暂不考虑H股创业板公司发行A股

在内地创业板市场推出后，不少在香港创业板上市的内地公司有意回归A股。对此，权威人士13日透露，中国证监会目前暂不考虑在香港创业板上市的内地公司发行A股申请，如需发行A股，可在转到香港主板上市后再提出发行A股申请。

这位人士说，在香港市场主板上市的内地公司如需发行A股，可按在内地IPO程序申报，证监会对此类公司要按在内地IPO标准进行审核，如必须符合股份公司设立满3年等条件，计算最低发行比例时可合并计入H股公众股比例。

元月贸易顺差同比减少逾五成

海关总署14日公布的1月我国外贸进出口情况显示，由于受春节假期因素影响，节前集中进出口现象比较突出。继而推动1月我国外贸快速增长。据统计，1月我国对外贸易进出口总值为2950.1亿美元，比去年同期增长43.9%。其中，出口1507.3亿美元，增长37.7%；进口1442.8亿美元，增长51%。贸易顺差64.5亿美元，减少53.5%。

年化利率接近50% 典当行坐地起价高息放贷

货币政策趋紧，银行纷纷收紧信贷，一些民间借贷机构则开始坐地起价，其中最为典型的或数典当行。据调查，一些典当行目前每月的资金利率达到4%以上，折算成年化利率接近50%，这几乎是《典当管理办法》中规定利率的近10倍。而且，在典当物评估价值时，基本上也由典当行说了算。

1月铁矿石进口量创历史新高

昨天，中国海关总署公布的数据显示，1月份，我国铁矿石进口6897万吨，创下有史以来的最高纪录。有专家表示，这主要是因为贸易商和钢厂等进口商突击进口在港口囤货，铁矿石进口不会再出现以往大幅增长的局面了。

据海关数据，1月份我国进口铁矿石6897万吨，比去年12月增加1089万吨，环比增幅18%，同比增长47.9%，进口量创历史纪录。在此之前，我国进口铁矿石的历史数据出现在2009年9月，是6455万吨。

【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	23121.10	1.28%	原油	84.81	-0.90%
道琼斯	12268.20	-0.04%	黄金	1365.1	0.35%
纳斯达克	2817.18	0.28%	白银	30.53	1.77%
标普500	1332.32	0.24%	美黄豆	1402.75	-0.94%
法CAC40	4096.62	-0.11%	日本橡胶	518.7	0.93%
日经225	10725.50	1.13%	LME3月铜	9961	0.21%
英国富时	6060.09	-0.05%	LME3月铝	2495	-1.67%
澳洲全股	5008.70	-0.29%	LME3月锌	2465	0.61%

(截至期限: 2011-2-15 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2011 年 2 月 15 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）； 兴业银行（601166）						
		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）；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)

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

鲁泰 B（200726）;招商局 B（200024）;伊泰 B（900948）;基金金鑫（500011）;建信优势动力（150003）;长盛同庆 B（150007）;基金天元（184698）;基金普丰（184693）;基金裕隆（184692）;基金兴和（500018）;中国神华（601088）;中国建筑（601668）;宝钢股份（600019）;万科 A（000002）;招商银行（600036）;中国铁建（601186）;长江电力（600900）;中国石化（600028）

2011 年投资组合

中国平安（601318）、锡业股份（000960）、海螺水泥（600585）、西山煤电（000983）、中兴通讯（000063）、科华生物（002022）、兴业银行（601166）、美的电器（000527）、首开股份（600376）、上海汽车（600104）

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