

金点策略晨报—每日报告

2010年2月16日 星期三

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】

市场短线整固

周二，沪深两市出现冲高回落的短线震荡行情，盘中个股涨跌互现，成交量维持较高水平。金融板块出现短线调整行情，拟上调存量二套房利率的传闻利空也抑制了房地产板块活跃，活跃涨幅前列的有色金属板块难推动股指，最终，周二上证指数收盘于 2899 点，上涨 0.11 点，深圳成指收盘于 12711 点，下跌 26 点，两市成交 3154 亿元。

英大证券认为周二午后成交量回落是市场尾盘调整重要原因，大盘连续上升至 2900 点整数关口将面临短期较大的获利回吐，部分强势股也逐步进入整理行情，预计后市将继续震荡整固走势。周二最为活跃的就是有色金属板块，其成交额也居于板块交投排行第二位。从该行业子板块来看，整体涨幅较小的铝业公司相对活跃，尤其是大盘股中国铝业反弹激发有色板块的炒作热情。其实，从近年来的市场上涨行情中，有色板块往往扮演多方急先锋角色，其中有色金属期货价格的剧烈波动给予相关 A 股品种以想象空间。不过，在本次市场反弹过程中，有色金属板块活跃行情的表现就较为滞后。出现这种情况的原因是多方面的：首先，本轮市场行情启动的主要低估值蓝筹股，投资者对于宏观调控政策效应的重新估计令这些低估品种出现修复性行情，而相对高估的有色金属板块显然并不符合近期主力做多资金偏好；其次，流动性是资源类个股行情的主要影响因素，而在 2011 年货币政策收紧预期下，流动性持续膨胀的概率偏低，这对高估值资源类个股

持续做多行情的支持是有限的；第三，随着全球经济复苏形势的发展，通胀这一量化宽松政策的后遗症正越来越受到各国政府关注，投资者也担忧美国 QE2 政策退出的可能性，因此，海外流动性变化或难现趋势性发展特征。第四，虽然，一月份大宗商品进口量超出预期，但是，考虑到国家对于落后产能的政策调控仍在持续，而近期表现较为活跃铝业板块仍未走出行业供过于求的低潮期，其引领有色板块再显强势的概率偏低。综合来看，在本轮反弹行情，有色金属等估值偏高品种或难再度成为主流热点，投资者可伺机降低相对“高”的品种资产配置比例，增加相对“低”蓝筹股的配置比例。

【财经新闻速览】

1月CPI涨幅低于预期 货币信贷增速回落

国家统计局15日公布的数据显示，1月份全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨4.9%，涨幅比上月提高0.3个百分点，但并未突破5.1%的前期高点及此前市场预期。中国人民银行同日公布的数据显示，1月份我国人民币贷款增加1.04万亿元，受监管部门加强信贷调控影响，当月货币信贷增速双双回落。

全球多家大企业支持中国主导的下一代移动通信标准

中国移动与全球60余家国际运营商、30多家主流厂商和多个重要国际通信组织14日共同启动全球TD-LTE发展倡议Global TD-LTE Initiative（GTI）。中国移动董事长王建宙表示：“TD-LTE（4G）产业和国际化取得突破性进展，2011年将成为TD-LTE商用的元年。”这意味着，全球多家大企业将支持中国主导的下一代移动通信标准，中国将吸引更多国际运营商部署TD-LTE网络。

银监会警示金融机构六大风险

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

银监会日前向金融机构下发《关于进一步推进改革发展加强风险防范的通知》，要求各商业银行等金融机构着力提高信贷科学化管理水平，并要求各金融机构对地方融资平台风险、房地产信用风险、操作风险、市场风险、流动性风险及代销保险风险进行相应风险提示。

中国连续两月减持美债

美国财政部15日公布的数据显示，2010年12月，中国净减持40亿美元美国国债，为美联储去年11月初推出第二轮量化宽松计划（QE2）后，连续第二个月实施月度净减持，2010年全年净减持32亿美元。截至12月底，中国持有8916亿美元美国国债，继续占据全球最大持有者地位。

央行否认存款利率市场化试点启动

近日，有媒体报道称，包括招商银行在内的部分银行已开始初步试点中短期存款利率市场化。对此，央行新闻处人士予以否认，表示没有此事。招商银行昨天回应称，并未收到关于短期存款利率市场化初步试点的通知。

租赁市场火爆 房东酝酿再次涨价10%

春节后，相对于买卖市场的冷清，上海租赁市场显得尤为火热。在租赁房源供应方面，由于楼市调控的延续，不少多套房家庭出现了惜售的现象，将部分出售房源转为租赁，打算开始长期持有。客户量的增加和调控政策的出台，似乎为不少房东涨价提供了理由，目前不少区域的租金出现了10%左右的增加。

【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	22899.80	-0.96%	原油	84.32	-0.58%
道琼斯	12226.60	-0.34%	黄金	1374.1	0.66%
纳斯达克	2804.35	-0.46%	白银	30.7	0.56%
标普500	1328.01	-0.32%	美黄豆	1368	-2.48%
法CAC40	4110.34	0.33%	日本橡胶	519.5	0.15%
日经225	10754.30	0.07%	LME3月铜	10160	2.00%
英国富时	6037.08	-0.38%	LME3月铝	2514	0.76%
澳洲全股	5017.60	-0.04%	LME3月锌	2521	2.27%

(截至期限: 2011-2-16 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2011 年 2 月 16 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)

		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:							
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)	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）；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)	2011 (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)	2011 (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