

金点策略晨报—每日报告

2010年2月17日 星期四

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】

市场缩量攀升

周三，沪深两市出现小幅攀升走势，盘中个股多有上扬，成交量却有所回落。大盘企稳于 2900 点，市场做多人气被激发，个股多有低位补涨表现；由于投资者对经济周期上行趋势乐观，机械、钢铁等蓝筹股延续活跃上涨行情，不过，监管层对金融风险关注也使得银行股短线再现盘整走势。最终，周三上证指数收盘于 2923 点，上涨 24 点，深圳成指收盘于 12884 点，下跌 173 点，两市成交 2802 亿元。

英大证券认为市场到达 2900 点多空分水岭，对政策面调控担忧的观点逐步弱化，而对经济面增长乐观预期明显增多，成交量的下降突现近期多方强势格局，短期市场继续向好概率偏大。年初投资拉动需求成为近期行情关注焦点，中上游行业将受益于新一轮经济扩张周期的启动。从 1 月份公布的经济数据来看，物价水平低于预期和货币信贷增速的放缓体现了货币调控的有效性。尽管，通胀忧虑并没有消除，但是，“十二五”规划预期下催生的实体经济恢复增长势头已比较明显，预计一季度 GDP 明显回升的概率偏大。当然，在货币政策转向之年，期待流动性持续作用 A 股行情似乎并不现实，利率的上行趋势和人民币升值预期仍可能影响中国低附加值的出口产业，同时，外需增长变化也多有反复，完全利用内需增长来弥补外需波动缺口模式并不具有可持续性，因此，产业结构调整中传统行业相对优势领域升级改造或将成为 2011 年 A 股市场行情的重要看点。

【财经新闻速览】

企业年金基金监督管理办法呼之欲出

权威人士16日透露，最新的《企业年金基金监督管理办法》有望于近期正式出台。《办法》将对企业年金基金固定收益类投资比例、流动性投资比例、股票投资比例等进行调整。投资股票比例将不高于投资组合的30%。资本市场有望迎来数千亿元资金，其中约千亿元将直接流向股市。人力资源和社会保障部于去年12月23日就《企业年金基金监督管理办法(修订草案)》公开征求意见，其中，取消对股票投资比例上限为20%的限制。

北京楼市调控新政出台 外地人购房须五年纳税证明

北京市政府16日公布的通知称，对无法提供暂住证和连续5年以上在北京市缴纳社保或个税缴纳证明的非本市户籍居民家庭，暂停在北京市向其售房。

通知提出，暂停对已拥有2套及以上住房北京市户籍居民家庭、拥有1套及以上住房非北京市户籍居民家庭售房。对购买二套房家庭切实执行“首付款比例不低于60%，贷款利率不低于基准利率的1.1倍”的政策。通知要求，确保保障性住房建设用地占北京市住房供地的50%以上。对定价过高、预计增值额过大的房地产开发项目提高土地增值税预征率。

人民币对外汇期权交易启动

国家外汇管理局16日发布公告，外汇局日前批准中国外汇交易中心在银行间外汇市场组织开展人民币对外汇期权交易。外汇局有关负责人表示，2010年，各类人民币外汇衍生产品累计交易量超过1.6万亿美元，较上年增长64.8%。

刘明康：房地产风险主要在地方融资平台

据媒体报道，中国银监会主席刘明康在2011年亚布力年会上表示，今年银监会将严防系统性风险，重点在于加强此前政策的监督与执行。他认为，房地产风险主要集中在地方融资平台上。

刘明康说，房地产的风险主要是融资平台上的风险，这些平台贷款多以土地等进行抵押(即土地储备贷款)，其中大多涉及城投公司等国有公司。

【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	23157.00	1.12%	原油	84.99	0.79%
道琼斯	12288.20	0.50%	黄金	1375.1	0.07%
纳斯达克	2825.56	0.76%	白银	30.63	-0.23%
标普500	1336.32	0.63%	美黄豆	1366	-0.15%
法CAC40	4151.26	1.00%	日本橡胶	514.2	-1.02%
日经225	10808.30	0.57%	LME3月铜	10011	-1.47%
英国富时	6085.27	0.80%	LME3月铝	2505	-0.36%
澳洲全股	5029.90	0.23%	LME3月锌	2491	-1.19%

(截至期限: 2011-2-17 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2011 年 2 月 17 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)	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