

金点策略晨报—每日报告

2010年2月18日 星期五

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】

调控利空拖累市场盘整

周四，沪深两市出现窄幅整理行情，盘中个股涨跌互现，成交量水平相对稳定。房地产政策利空令地产股全线回吐，而新能源等题材概念股出现短线活跃走势，市场多空力量基本平衡，周末大盘或仍以盘整为主。最终，周四上证指数收盘于 2926 点，上涨 3 点，深圳成指收盘于 12788 点，下跌 96 点，两市成交 2994 亿元。

英大证券认为房地产政策利空成为市场短期调整的重要原因，地产股跌幅居前拖累大盘回升趋势，当然，地产股已经被限制在较低估值区间当中，持续回吐空间有限，短线市场或延续窄幅整理走势。北京出台楼市调控细则，其中包括有二套房首付提至六成，外地人购房需要 5 年纳税证明等诸多严厉条款。二套房首付比例的上升是在市场预期当中，而对外地人购房需求的限制或将抑制北京大部分投资需求和相当比例的刚性需求。由于政策面严厉调控，市场预期在供给持续增长的背景下，未来北京较高房价水平或有松动。如此严厉的调控政策，我们认为其原因是多方面：首先，可供出售房源的紧缺是前期房地产措施效果欠佳的原因；其次，08 年之后，领涨国内房价的重点区域就是北京，北京地产炒作热度不减自然会激发其他经济中心城市楼市的投机气氛，因此，此次北京出重手调控房地产市场，显然也是为了压制全国楼市的炒作风气；第三，北京原住民占比还是比较高的，而此次调控并不会对原住民住房需求造成太大影响。当然，房价是否

会有所回落仍需要市场真正达到供求相对平衡，因而，限购令会使得短期二手房源减少。此外，北京调控方式是否被其他城市效仿还有诸多不确定，因为从城市化远景发展来看，其他各地区还是需要更多观察北京楼市调控的具体效果。

【财经新闻速览】

1月全国实际使用外资超百亿美元

商务部新闻发言人姚坚17日称，1月中国吸收外资金额达100.3亿美元，同比增长23.4%。西部地区吸收外资同比增长81.1%，远高于东中部地区。

1月，西部地区吸收外资增速远高于东中部地区。西部地区实际使用外资金额为5.1亿美元，同比增长81.1%；东部地区实际使用外资金额89.8亿美元，同比增长23%；中部地区实际使用外资金额5.4亿美元，同比下降2%。

国际板技术准备工作上半年全部完成

上海市政府近日发布《2011年上海国际金融中心建设重点工作分工表（修改稿）》。其中明确，要加快推进符合条件的境外企业在境内发行人民币股票的工作，加大力度推进跨境ETF产品在上海证券交易所上市，推动境外机构和企业在国内发行人民币债券。此外，多家单位将共同研究逐步向境外人民币持有主体开放证券市场、期货市场、金融衍生品市场及黄金市场的建议举措。上海还计划推出原油、白银期货，开展国债期货的可行性研究。

上海证券交易所相关人士日前透露，上半年国际板的技术准备工作将全部到位。本

月，上交所已成立了专职小组负责此事。下一步的重点工作是对运行方案做进一步完善，并对系统进行测试、验收，并为国际板的推出做好协调和沟通。

外汇局：热钱对中国经济扰动渐小

国家外汇管理局17日发布的《2010年中国跨境资金流动监测报告》首度披露“热钱”流动数据。过去10年，“热钱”总体呈小幅净流入态势，年均流入250亿美元。“热钱”流动对储备积累和经济发展的影响越来越小。如剔除境内人民币净支付400亿美元的因素，2010年“热钱”净流入355亿美元，占外汇储备增量的7.6%，GDP占比为0.6%。

我国大规模跨境资金净流入与实体经济活动基本相符，虽然存在蚂蚁搬家式的“热钱”违法违规流入，但尚未发现正规金融机构大规模集中流入的情况。

【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	23301.80	0.63%	原油	86.36	1.61%
道琼斯	12318.10	0.24%	黄金	1385.5	0.76%
纳斯达克	2831.58	0.21%	白银	31.57	3.07%
标普500	1340.43	0.31%	美黄豆	1404.5	2.82%
法CAC40	4152.31	0.03%	日本橡胶	528.4	2.76%
日经225	10836.60	0.26%	LME3月铜	9842	-1.69%
英国富时	6087.38	0.03%	LME3月铝	2504	-0.04%
澳洲全股	5018.70	-0.15%	LME3月锌	2486	-0.20%

（截至期限：2011-2-18 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2011 年 2 月 18 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)	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)	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