

金点策略晨报—每日报告

2010年3月8日 星期二

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】

大盘逼近3000点

周一，沪深两市高开高走的强势行情，成交量水平明显增长。中国神华涨停再度掀起权重股做多热潮，此外中国石油、中国平安也出现百分之二以上涨幅；煤炭板块其它品种也表现较为活跃，有色金属等其它资源类板块也多出现于涨幅前列。最终，周一上证指数收盘于2996点，上涨53点，深圳成指收盘于13140点，上涨247点，两市成交3471亿元。

英大证券认为尽管在过去两年中，沪指在3000点上方停留时间并不长，但是，此番大盘强势回归的积极意义更多一些，后市震荡向好趋势仍可乐观。技术面上，2009年的3000点是一个相对高点，而到了2010年，3000点则似乎成为波段操作的“卖出”信号，此次大盘在2011年初再次上涨至3000点附近，这一技术位阻力应当是逐步弱化的过程。首先，从市场技术低位来看，从1664点到2319点，再到2667点，行情发展无疑是逐级抬高的趋势，那么，大盘整体震荡上行趋势并未改变；其二，在本次市场反弹中，上证50为首的权重股表现成为行情发展的先行指标，显然，在指标股做多的情况下，大盘上行空间有望进一步拓展；其三，在过去两年的行情中，金融危机的影响仍是抑制蓝筹股向好的主要因素，而近期美国就业形势的好转标志金融危机负面影响进一步弱化，市场蓝筹股有从低位趋好的基本面基础。由此可见，3000点应当不再是重要阻力位，布局

低估值蓝筹股或在 2011 年有更好收益。

【财经新闻速览】

现代服务业发展规划或上半年出台

权威人士7日向记者透露，由国家发改委会同有关部门制定的《“十二五”现代服务业发展规划》，有望上半年出台。

工信部党组成员、总工程师朱宏任在接受记者独家专访时表示，现代服务业包括生产服务业和生活服务业两大类。工信部主要负责协调面向工业的生产性服务业。

扩大资源税改革试点实施方案正在制定

国家税务总局局长肖捷5日在参加黑龙江代表团第一次全体会议间隙接受中国证券报记者独家采访时表示，目前正在制定下一步扩大资源税改革试点实施方案。这一意见年内是否出台尚未确定，但资源税改革一定会一步一步向前推进。

全国政协委员、财政部财政科学研究所所长贾康表示，未来资源税计划将扩大至整个西部。目前资源税在新疆试点主要是针对石油、天然气，未来将会推广至整个西部，品种包括煤和其他资源。目前资源税推广过程中遇到一些阻力，主要是一些利益主体还不能接受。

外资法人银行代销基金业务有望开闸

消息人士7日向记者透露，有关部门正在筹划开闸外资法人银行代销基金试点。该项工作由上海证监局、上海银监局等部门牵头，列为其今年重点工作。

资料显示，上海目前已有21家外资法人银行，占全国外资法人银行总数一半以上。截至去年末，上海外资法人银行资产总额、存款和贷款分别为12678.33亿元、8636.98亿元和6478.97亿元，占全国外资法人银行市场份额分别为83%、85%、82%。

朱从玖：提高养老金入市比重是未来工作着力点

全国政协委员、中国证监会主席助理朱从玖昨日在京表示，“十二五”期间，在规划、平衡市场供需方面，需要顶层设计；特别是在加大资金供给方面，“还是要花力气，要做宏观的设计”。他说，提高直接融资比重也需要资金结构的调整，提高养老金投资比重是未来的一个着力点。

162种药品价格平均下调21%

时隔3个月不到，发改委再次重拳“整治”药价。3月7日，国家发改委网站发布通知，决定从3月28日起降低部分主要用于治疗感染和心血管疾病的抗生素和循环系统类药品最高零售价格，共涉及162个品种，近1300个剂型规格。调整后的价格比现行规定价格平均降低21%，预计每年可减轻群众负担近100亿元。

盛松成：社会融资规模是金融调控市场化目标

全国人大代表、中国人民银行调查统计司司长盛松成

温家宝总理在《政府工作报告》中提出“保持合理的社会融资规模”，同时要求“提高直接融资比重，发挥好股票、债券、产业基金等融资工具的作用，更好地满足多样化投融资需求。”金融宏观调控取消信贷规模指标，代之以社会融资规模指标，是一种探

索和创新，适合我国融资结构的变化，符合金融宏观调控的市场化方向。

社会融资规模的内涵主要体现在三个方面。一是金融机构通过资金运用对实体经济提供的全部资金支持，即金融机构资产的综合运用，主要包括人民币各项贷款、外币各项贷款、信托贷款、委托贷款、金融机构持有的企业债券、非金融企业股票、保险公司的赔偿和投资性房地产等。二是实体经济利用规范的金融工具、在正规金融市场、通过金融机构服务所获得的直接融资，主要包括银行承兑汇票、非金融企业股票筹资及企业债的净发行等。三是其他融资，主要包括小额贷款公司贷款、贷款公司贷款、产业基金投资等。

随着我国金融市场发展和金融创新深化，实体经济还会增加新的融资渠道，如私募股权基金、对冲基金等。未来条件成熟，可将它们计入社会融资规模。

尚福林回应资本市场七大热点问题

中国证监会主席尚福林5日、6日接受记者采访时表示，现在市场规模大了，已经具备显著提高直接融资比重的条件。“十二五”期间我国市场将继续加强基础性制度建设，培育市场机制，进一步提高市场效率。

在十一届全国人大四次会议期间，尚福林就新三板市场建设、新股发行制度改革、退市机制完善、国际板推出、公司债市场建设等七大热点问题一一作出了回应。

对于记者提出的未来五年市场各项政策是否会更加积极，尚福林表示，“十二五”期间将继续加强市场基础性制度建设，培育市场机制，逐步提高市场效率，更好贯彻三公原则，保护投资者权益，促进市场稳定健康发展。“现在市场的规模大了，已经具备了显著提高融资比重的条件。”尚福林说，显著提高融资比重包括股市和债市两个方面，在扩大股票市场融资比例的同时，还应发展债券市场的融资规模。同时，监管部门将继续

续大力发展机构投资者，使其成为一支稳定市场、促进市场发展的力量。

尚福林表示，目前监管部门正在积极筹备以新三板市场为基础的场外市场建设的相关工作，目前相关制度安排已经基本到位，还有些技术细节要继续努力。目前并无扩园时间表，“条件具备就会择机推出”。而对于市场广泛关注的新三板市场与主板、中小板、创业板之间转板机制的安排，尚福林说，监管部门仍在着力研究。

针对退市制度改革何时推出的问题，尚福林表示，要按照现行的法律框架、监管体系，在现行退市制度安排的基础上，以市场化的形式推进。“我们将按照市场化的要求，逐步推进退出机制的改革，目前监管部门正在积极推进相关工作。”尚福林表示。但对于创业板直接退市制度何时推出，他表示目前还没有时间表。

谈到国际板，尚福林称，监管部门在积极筹备，正在进行相关配套制度的制定，主要是法律、会计、跨境监管合作等方面的问题。尚福林并未否认今年推出的可能性，但“希望这件事情水到渠成地推出”，因此没有时间表。他说，目前国际板建设在法律、会计、跨境监管方面都在积极推进，但在一些技术细节上还有问题有待解决，因此还需要各方面工作都准备好之后再推出。

尚福林表示，今年新股发行体制改革还会继续推进，但对于市场呼吁的扩大券商自主配售权的问题，一方面需要发行制度改革继续深化，另一方面需要市场机制的培育。只有市场机制逐步完善才能使市场参与各方真正归位尽责，市场机制逐步完善之后，方可在此基础上推配售权制度。“如果这个市场约束机制没有完全建立起来之前就推配售制度，容易诱发一些例如权力寻租一类的问题，本着对这个市场负责的精神，首先还是要推进发行制度的改革，逐步使市场约束机制完善起来。”尚福林说。对于近一个时期部分股票破发的现象，尚福林表示，“我个人认为这是市场机制发挥作用的积极表现，

如果这成为常态，一方面可以约束发行价格，不会发到那么高了，一级市场价格可以逐步降下来，降到合理水平；另外一方面，在有一定比例破发的一级市场投资，就不再是所谓无风险投资了，这种情况下，再推配售，可能比较稳妥一点。”

对于公司债市场建设今年将如何推进的问题，尚福林明确表示，今年将大力发展公司债市场，监管部门在公司债的审批上将进一步减少审批环节，提高审批效率，同时保证公司债尽量减少发行风险，制度上则相应地平衡其发展速度和防范风险的能力。

尚福林接受采访时表示，许多政协委员提出了关于保护投资者，尤其是中小投资者权益的提案，这将是证监会工作的重中之重，监管部门将对此加大关注。

尚福林还回应了交易所收费未来会否降低的问题。他表示，现在的交易所的交易收费当中，应当还包括一部分监管收费，目前监管资源还不够，未来将逐步给予解决，并进一步推进相关改革。

【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	23313.20	-0.41%	原油	105.44	0.98%
道琼斯	12090.00	-0.66%	黄金	1434.5	0.41%
纳斯达克	2745.63	-1.40%	白银	35.87	1.53%
标普500	1310.13	-0.83%	美黄豆	1395	-1.34%
法CAC40	3990.41	-0.74%	日本橡胶	462.5	-2.86%
日经225	10505.00	-1.76%	LME3月铜	9895	-0.20%
英国富时	5973.78	-0.28%	LME3月铝	2600	-0.46%
澳洲全股	4886.10	-0.20%	LME3月锌	2461	-2.03%

（截至期限：2011-3-8 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2011 年 3 月 8 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)

		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