

广发证券

珠海分公司

(早间版)

[2010]第 47 期 总 1089 期

2011. 3. 16/8: 45 出刊

主办：广发证券珠海分公司

总经理：钟雄鹰 主编：罗利长 广发珠海网：www.gfzh.com.cn

重要公开信息点评

日本核恐慌重挫全球股市 黄金原油大跌。日本地震海啸和大规模核泄露危机引发全球性恐慌，国际金融市场普遍下跌。周二美股低开低走，道指盘中跌幅一度重挫 260 点，道指纳指收盘价均创六周来最低。道琼斯指数下跌 137.74 点，跌幅为 1.15%，至 11855 点；纳指跌幅为 1.25%；标准普尔 500 指数跌幅为 1.12%。纽交所 4 月主力原油合约大跌 4.01 美元，收于每桶 97.18 美元，跌幅 4%，美元资产受追捧也为黄金价格带来压力，纽交所 4 月主力黄金合约大跌 32.10 美元，收于每盎司 1392.8 美元，跌幅 2.3%。基础金属等大宗商品价格未能幸免，伦敦期铜连续三个交易日收跌。

点评：日本地震引发核电站核辐射泄漏危机，对全球市场造成巨大冲击。美股和全球股市大跌，黄金，原油和大宗商品市场纷纷跳水，美元和国债等传统避险资产再度受到投资者热捧。A 股市场周二一度大跌逾 2%，主要原因是 2 月信贷巨降市场对紧缩政策的担忧，外围市场仅仅是导火索。从历史上看，单一突发事件对资本市场的冲击相对有限，危机过后市场有望回复原来的运行规律。

环保部：我国未受到日本核电事故影响。环境保护部、国家核安全局发布消息称，环境保护部 3 月 15 日 16 时的最新监测数据表明，目前未发现任何异常，日本福岛核电站灾害尚未对我国环境造成放射性影响，我国运行核电站周围环境辐射水平正常。目前我国各地辐射环境监测均未发现异常，所有运行的核电机组均处于正常状态。

点评：日本强烈地震和核辐射泄漏，目前对中国并未造成直接的影响。投资者更多是心理上的恐慌情绪。投资者没必要过度担忧日本地震因素的负面影响。

社保基金今年将稳定和增加股票投资。证监会：今年来 QFII 资金总体净流入。全国社会保障基金理事會第四届理事大会第一次会议审议通过了全国社保基金 2011 年战略资产配置计划和 2011 年战术资产配置计划、2010 年全国社保基金财务会计报告，会议提出全国社保基金将稳定和增加股票投资，并作为今年工作重点。证监会有关部门负责人昨日表示，今年以来 QFII 资金总体呈现净流入，未出现资金大规模、异常流出的情况。QFII 投资运作平稳，与去年底相比，QFII 总体对股票、债券等资产的配置变化很小。

免责声明：在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

最快捷获取研究信息的方法登录 www.gfzh.com.cn 申请 VIP 客户服务

点评：在股市出现剧烈下跌之后，社保基金今年将稳定增加股票和仗剑会负责人有关 QFII 资金净流入的讲话，体现的是管理层维护市场稳定的意图，对市场是积极信息。

近三日 70 只股票股价创历史新高。大盘震荡下行，不少 A 股纷纷大幅调整，不过统计显示近三个交易日内有 70 只股票却逆市创出股价历史新高，为疲弱的股市增添了不少亮色。统计显示，以上 70 只创历史新高的股票中，最新 A 股总市值超过 100 亿元、位于 50-100 亿元之间和不足 50 亿元的股票数量分别为 16 只、20 只和 34 只，占比分别为 22.86%、28.57%和 48.57%。由此来看，当前绝大部分创新高的股票 A 股总市值均不超过 100 亿元，而 A 股总市值不超过 50 亿元的股票也接近半数。由此可见，当前创新高股票的主体依然是中小市值股票。

点评：数据显示，结构性行情特征依然明显，小市值股票跑赢大盘概率最大。其中以成长性高、股本扩张潜力大的中小板创业板为重点机会所在。也符合新兴产业发展方向。

稀土迎来供不应求局面 上游高度景气，下游压力重重。稀土正迎来供不应求的局面。由于稀土价格近期暴涨，以及稀土矿厂商对货量和价格的牢固控制，推动了稀土市场进入最为火热的阶段。多家稀土材料深加工生产商告诉记者，若无先期建立的稳固进货渠道，目前要从市场上购得稀土原材料已经非常困难，即使价格连续提高也难以足量采购。

点评：稀土价格持续暴涨，对稀土开发相关上市公司是行业利好，有助于盈利水平的大幅提升，也有利于股价的表现。但对于下游企业则意味着成本的增加。

全国医药价格大检查启动在即。根据发改委、监察部等六部门 15 日下发的相关通知，从 2011 年 4 月开始，全国将开展医药卫生服务价格大检查。

点评：全国医药价格大检查，将对现有医药药品价格产生较大影响。对现有医药行业上市公司，将构成短期利空因素。近日医药板块整体出现资金流入迹象，全国医药大检查可能对医药板块产生一定负面影响。

瘦肉精“毒倒”双汇发展 今起停牌核查。因央视 3·15 特别节目爆出双汇发展（000895）拟注入公司使用瘦肉精猪肉，双汇发展股票昨日跌停，以 77.94 元/股收盘。公司今日公告称，将就媒体所报道内容向相关方进行核实，同时，公司股票今日起停牌，待相关事项核实清楚后复牌。

点评：这次双汇发展受瘦肉精事件影响有多大，要看事件调查和处理的结果。不过，相关事件将再次加剧国人对食品安全的担忧，不利于行业的发展。对该股短期股价投资者也应谨慎。（投资顾问：罗利长）

重要内参及研究信息早间提示：

免责声明：在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

最快捷获取研究信息的方法登录 www.gfzh.com.cn 申请 VIP 客户服务

某著名研究机构每日投资策略报告观点：根据目前行情，短线继续关注日本地震的后续影响，尤其是核电机组的保护和防止核泄漏的进展，大盘则以企稳整理为主，不具备持续大跌的基础。

首先，周二 A 股下跌还是受到日本地震灾害的影响，其中核电设施破坏严重，并有核辐射外泄，由于其不确定性，影响了投资者对市场的判断，加剧了谨慎心态，因此周二亚太市场全面回落，说明大家对日本地震灾害的判断较为一致，股市表现趋同。

不过，虽然行情下跌，但从午市表现看，市场仍具备企稳基础，投资者并没有因为上午大跌 3% 而表现失控，相反低位筹码较为稳定，下午股指回升缓慢而稳定，低位建仓者不少。从盘口看，仍有钢铁、医药等板块表现较强，两市有 10 个股涨停，热点轮动，对场外资金保持吸引力，后市继续大跌的可能性不大。

从目前看，在地震影响逐渐明朗，尤其是核电机组得到有效控制后，大盘有希望较快的企稳整理，根据过去 20 年全球重大自然灾害发生后，受害国和全球股市的表现看，短期扰动的时间一般在一天到两周左右，然后重回原先的运行趋势。因此在短线震荡后，大盘有望在 2900 点附近企稳整理，积蓄新的力量。

操作策略：保持理性，持股观望。

广发研发中心晨会纪要观点：

今日关注

医药行业最新观点-近期部分原料药 VC 的出口将有可能实行配额制度，生产 VE 的国际大厂提价，VA 生产重要的中间体间甲酚的日本厂家受地震影响。因此此三种原料药面临提价机会，相关上市公司东北制药、华北制药、新合成、浙江医药将面临投资机会。

小天鹅年报点评-伴随着品牌的逐步集中，滚筒占比的增多，公司的综合盈利水平会逐步提升，实际利润增长会高于收入增长，预计未来两年利润增长 71%，46%，EPS 为 1.38 元、2 元，维持买入评级，目标价为 30 元。

滨江集团年报点评-10 年业绩同比增长 50.1%。公司市场把握能力强，产品性价比高；积极储备土地，加快异地扩张；预售账款多，具备高增长潜质，维持买入。预计 11 年至 13 年 EPS 分别为 0.82 元、1.53 元、2.58 元，维持买入评级。

双汇卷入“瘦肉精”食品安全问题点评-分以下两种情况看待：第一种情况：如果使用“瘦肉精”饲养生猪是行业潜规则，那么不会对双汇产生持续影响，但由于消费者信任疑虑，短期收入和股价将会带来一定负面影响。第二种情况：如果只有双汇一家，那么对双汇而言，有一定负面影响，

免责声明：在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

最快捷获取研究信息的方法登录 www.gfzh.com.cn 申请 VIP 客户服务

影响程度待公司具体核实后才知道，对双汇竞争者反而利好。

宏观策略最新观点

无论从估值、盈利能力来看，A股市场当前都是有安全边际的。由于对需求恢复的情况较为乐观，因此看好二季度的行情。如果日本核危机缓解，将迎来反弹。当前配置的思路是寻求“需求确定+低估”的行业，建议配置家电、食品饮料、汽车零部件；银行和地产。

重要声明：

本资讯中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证投资顾问作出的建议不会发生任何变更。在任何情况下，资讯中所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。对非因我公司重大过失而产生的上述资讯内容错漏，以及投资者因依赖上述资讯进行投资决策而导致的财产损失，我公司不承担法律责任。未经我公司同意，任何人不得对本资讯进行任何形式的发布、复制或进行有悖原意的删节和修改。

免责声明：在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。

最快捷获取研究信息的方法登录 www.gfzh.com.cn 申请 VIP 客户服务