

每日视点

核心指数涨跌幅

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上证综合指数	3338.66	0.92	2036.64
深证成份指数	13854.66	1.16	210.22
沪深 300	3665.51	0.95	1357.50
中证 100	3566.69	0.66	691.23
上证 50 指数	2594.04	0.43	434.05
上证 180 指数	7988.03	0.82	930.32
深证 100R	4792.44	1.15	383.35
深证综合指数	1227.26	1.53	1242.50
中小板指	5763.29	1.89	334.43

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
食品饮料(申万)	2.98
农林牧渔(申万)	2.97
交运设备(申万)	2.91
综合(申万)	2.61
有色金属(申万)	2.53
交通运输(申万)	0.93
信息设备(申万)	0.89
房地产(申万)	0.15
公用事业(申万)	0.14
金融服务(申万)	0.07

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	2.18
小盘指数(申万)	1.95
低市盈率指数(申万)	1.84
活跃指数(申万)	1.83
亏损股指数(申万)	1.82
中市净率指数(申万)	0.93
微利股指数(申万)	0.78
高价股指数(申万)	0.64
高市净率指数(申万)	0.48
大盘指数(申万)	0.00

【市场评论】沪深高开高走 小幅上涨

周一早盘沪深两市基本维持窄幅整理走势,下午 14 点之后大盘在有色金属、钢铁、煤炭、汽车等板块的推动下快速拉升,最终以小幅上涨报收。截至收盘上证综指收于 3338.66 点,上涨 30.31 点,涨幅 0.92%,成交额 2055 亿元;深成指收于 13854.66 点,上涨 159.52 点,涨幅 1.16%,成交额 1259 亿元。从盘面看,个股再现普涨格局,沪深两市超过 8 成个股上涨。分行业来看,基本上实现了几乎所有行业普遍上涨的形势,其中飞机制造、酿酒、仪器仪表、食品、汽车、环保、供水供气、农业以及有色金属板块涨幅靠前,而金融、电力、传媒、医疗、船舶、地产和交通运输板块走势弱于大市。从风格转换角度看,权重板块如:石油石化、有色、钢铁、煤炭等有启动迹象。

从基本面看,随着经济逐渐回暖,专家对国内四季度 GDP 的增速普遍持乐观态度,普遍预计增速在 9%以上,有望达到 10%。随着四万亿经济刺激方案的逐渐落实,年内 GDP 增速在 8%以上几无悬念,保增长之后的产业结构调整的大幕也已经拉开。此外,随着经济形势的逐渐回暖,大型国有企业的盈利状况逐渐改善,国资委公布的数据表明,今年 1-10 月,132 家中央企业累计实现利润 6338 亿元,累计营业收入 9.8289 万亿元。其中,10 月实现利润 794.5 亿元,同比增长 151%;实现营业收入 1.1562 万亿元,同比增长 22%。大型国有企业盈利状况的改善,有望刺激前期尚未启动的一些大盘蓝筹股的股价表现。此外,中央经济工作会议近期将举行,我们估计在 CPI 即将转正的背景下,微调货币政策已经渐行渐近。发行长期国债、调整银行准备金率等微调手段,在外国尚未普遍加息之前非常适用。值得注意的是,财政部已发布信息,将于 11 月 27 日招标发行 50 年期记账式附息国债,该国债为迄今发行期限最长的国债品种。总体来看,经济基本面持续维持好转趋势,政策面仍不会有较大动作改变现有货币政策,维持股市持续上行的动力仍然存在,并且随着大型企业盈利状况的改善而增强。

从消息面看,燃气、煤炭涨价,将刺激燃气、石油石化以及煤炭板块表现;国务院派出考察团摸底新疆区域振兴,将利好新疆板块;主流基金积极建仓金融板块,有望带动金融板块资金流入;此外,并购、未股改、中小板仍会受到活跃资金关注。

美国股市周一收盘走高，道琼斯工业指数创出 2009 年收盘新高，能源股雪佛龙 (Chevron) 和埃克森美孚 (Exxon Mobil) 以及电信股 Verizon Communications 和美国电话电报公司 (AT&T) 引领大盘上扬。道琼斯指数收盘上涨 132.79 点，至 10450.95 点，涨幅 1.29%，结束了连续三个交易日的跌势，并创出 2008 年 10 月 2 日以来的最高收盘水平。隔夜外围大宗商品期货市场除铝期货外均有不同幅度的上涨，值得注意的是受美元走软带动，黄金价格再创年内新高。外围市场持续走强，有望带动亚太区股市回升。

从技术上看，上证指数上升通道保持完好，均线系统呈多头排列，上升趋势未变。从技术指标看，KDJ 虽然运行于高位，但仍处于金叉状态，MACD 仍然向好。

从策略方面，随着蓝筹股的估值洼地效应的逐渐显现，我们在关注题材股的同时，应逐渐分流资金到大盘蓝筹股方面，随着股指的逐渐上行，大盘风格有望逐渐改变。一些题材股、概念股，估值已经较高，相对来讲，大盘蓝筹股从业绩增长以及估值方面的优势将逐渐显现。从行业选择上，我们建议关注：煤炭、公用事业、石油石化、地产、金融服务等板块，从概念上，我们建议关注节能环保、新疆区域振兴、迪斯尼、新能源等。仓位上，我们建议持有相对弹性的仓位：7 成左右。

(谢爱红)

【重要新闻】

【宏观政策】

银监会否认要求大型银行资本充足比率提至 13%

对有关媒体关于“银监会将对商业银行进行信贷规模控制以及对大型银行提高资本充足比率至 13%”的传言，银监会没有这样的要求。

发改委核准上海迪士尼乐园用地 川沙新镇 116 公顷为主题乐园区

国家发改委昨天又公告披露，上海迪士尼乐园项目的建设地址位于上海市浦东新区川沙新镇，占地 116 公顷。项目由中方公司和美方公司共同投资建设，建设内容包括游乐区、后勤配套区、公共事业区和一个停车场。

适度宽松货币政策明年将在微调中前行

分析人士认为，鉴于国内外多种因素，明年更需要保持信贷增长的“可持续性”。因而，即将召开的中央经济工作会议可能保持“适度宽松的货币政策”的提法。

传天然气价改已报国务院 或明年 1 月出台

11 月 23 日媒体采访了天然气产业链上的相关企业和协会人士获悉，如果不出意外，天然气价格改革方案有望明年 1 月份正式出台。据透露，价改方案的征求意见稿中确定的定价方案将采取加权平均法。

【国内市场】

深交所：严控上市公司操纵股价和内幕交易

据深交所网站公告，为了进一步加强中小企业板诚信建设，深交所修订了《深圳证券交易所中

小企业板块上市公司诚信建设指引》，并更名为《深圳证券交易所中小企业板诚信建设指引》，并将于今日起实施。

证监打鼠行动继续：中银国际一营业部总经理落网

近日，知情人士向本报记者透露，中银国际深圳营业部的某总经理在这次“严打”中落网，同时落网的还有该公司 IT 部门的一位负责人。

创业板平均市盈率 112.67 倍 超首日创新高

11 月 23 日创业板上市公司总市值、流通市值、平均市盈率三项指标均创历史新高。平均市盈率高达 112.67 倍，首次超过创业板上市首日 111.03 倍的平均市盈率。

龚方雄：A 股仍处于牛市三部曲第二阶段

摩根大通董事总经理、投资银行部副主席龚方雄上周在恒生银行中国理财巡回论坛上海站演讲时表示，A 股市场牛市远远没有走完，仍处于“牛市三部曲”的第二阶段。牛市第二阶段始于今年 8 月份，市场将呈现缓慢上升、比较波动等特点，主要依靠基本层面的带动，预计可持续上涨 12 个月。

【国际市场】

NABE 上调美 2010 年 GDP 增长预期至 2.9%

据国外媒体今日报道，全美企业界经济学家联合会周一公布调查报告称，经济学家上调了对 2010 年美国经济增长的预期，但同时预计失业率仍将维持在较高水平。

收盘：道指涨 132 点 纳指涨 30 点

截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨了 132.79 点，至 10450.95 点，涨幅为 1.29%；纳斯达克综合指数上涨了 29.97 点，至 2176.01 点，涨幅为 1.40%；标准普尔 500 指数上涨了 14.86 点，至 1106.24 点，涨幅为 1.35%。

金价 7 连阳 盘中破 1170 美元又创新高

北京时间 11 月 24 日凌晨，纽约市场的黄金期货合约连续第七个交易日高收。盘中金价突破 1170 美元/盎司又一次创下历史新高。美元汇率下跌和伊朗局势紧张均增强了黄金的吸引力。

伊朗军演 纽约油价高收 0.1%

北京时间 11 月 24 日凌晨，纽约市场的最近期原油期货合约近三个交易日来首次高收。今天油价高收可能主要得益于地缘政治局势紧张，伊朗已开始为期五天的军事演习，市场对全球石油供应可能中断的担心明显升级。

王洋：美元仍将在 75-76.20 间继续寻找突破口

过去一周(11 月 16-20 日)美元在周初即创出 14 个月新低之后，再次艰难企稳。美元指数周一一度跌破前期低点 74.77，最低见 74.67 之后，但之后再次逐步脱离低位，在周五最高见 75.87，收于 75.65。

【公司产业】

久联发展涉嫌向犯罪团伙销售 400 多万枚雷管遭罚

久联发展(19.83, 0.00, 0.00%)今日晚间公告称,因在 08-09 年间向涉嫌向犯罪团伙销售 417.94 万枚雷管,工信部依法对其处罚,责令其立即停产整顿,并处以 50 万元罚款。

宝钢集团收购澳洲矿业股权交接

11 月 23 日,宝钢集团有限公司与澳大利亚综合矿业公司 Aquila 资源有限公司在北京举行股权交接仪式,并成为其第二大股东,双方将在资源项目层面开展进一步合作。

千亿资金豪赌液晶面板 业界担心产能过剩难盈利

今年国内宣布投建的 7.5 代以上生产线已经多达 7 条。按照每条 8 代线的投资额 280 亿元计算,未来几年内,国内在 TFT-LCD 生产线上的投资将不少于 2000 亿元。

上海梅林起诉王天伦: 重庆今普大量坏账无人买单

11 月 17 日,上海梅林(11.04, -0.21, -1.87%)突发公告称,该公司已向上海市第一中级人民法院递交诉状,起诉自然人王天伦。

失察投资引连环官司 双鹭药业大股东抽逃资金

大股东抽逃资金,双鹭药业(45.30, 0.29, 0.64%)划走 400 万元,一笔失察投资引起连环官司,曾经的亲密伙伴反目成仇。

联系方式:

日信证券有限责任公司

地 址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020
电 话: 0471-6292477 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地 址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031
电 话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司 (其他分支机构)

北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。