

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	3223.53	-3.45	2907.77
深证成份指数	13453.28	-2.90	337.01
沪深 300	3548.08	-3.20	2037.22
中证 100	3467.90	-2.77	1087.39
上证 50 指数	2523.28	-2.73	675.39
上证 180 指数	7739.13	-3.12	1412.51
深证 100R	4626.75	-3.46	601.34
深证综合指数	1175.08	-4.25	1781.58
中小板指	5478.94	-4.93	460.46

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
黑色金属(申万)	0.85
房地产(申万)	-2.52
金融服务(申万)	-2.64
采掘(申万)	-2.80
有色金属(申万)	-3.28
餐饮旅游(申万)	-5.46
医药生物(申万)	-5.83
纺织服装(申万)	-5.93
综合(申万)	-6.06
轻工制造(申万)	-6.18

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.00
高市净率指数(申万)	-2.72
中市净率指数(申万)	-2.75
新股指数(申万)	-2.96
高价股指数(申万)	-2.97
活跃指数(申万)	-4.71
中价股指数(申万)	-4.72
中市盈率指数(申万)	-4.84
小盘指数(申万)	-5.25
中盘指数(申万)	-5.32

【市场评论】沪深两市午后跳水 放量大跌

周二上午沪深两市窄幅整理，钢铁、有色、化纤、地产与煤炭板块表现抢眼，下午 14 点之后大盘快速反转，迅速跳水，个股普跌，所有板块均翻绿，其中生物制药、陶瓷、纺织服装、环保、造纸成为下跌重灾区。截至收盘上证综指收于 3224.01 点，下跌 115.14 点，跌幅 3.45%，成交额 2951 亿元；深成指收于 13453.28 点，下跌 401.38 点，跌幅 2.90%，成交额 1814 亿元，两市总成交 4765 亿元，与 7.29 大跌成交量接近，较前一交易日成交量放大 4 成。从盘面看，沪深两市个股普跌，上涨个股总数不足百只。分行业来看，所有行业全线翻绿，其中钢铁、煤炭、地产、金融板块走势强于大盘。从风格转换角度看，前期涨幅较大，估值较高的概念股遭遇严重抛盘，创业板、甲流、智能电网、物联网以及迪斯尼概念股跌幅靠前，板块指数跌幅在 5.8% 以上，而权重板块表现出一定的抗跌性。

值得注意的是，导致周二股市大幅下挫的原因在于多条利空传闻，其中银监会周一发布的关于银行资本充足率要求的严厉警告，以及中行拟募集资金过千亿元，或许是引发市场大幅下挫的主要原因。事实上，周二下跌使投资者很容易联想到 7 月 29 日 A 股因银监会要查违规信贷资金入市消息引起的放量大幅下挫。两次放量大跌的背景如出一辙，盘中走势存在一定差异。银监会此次要求各家银行严格遵守资本要求，年底之前达到 10% 资本充足率（有传闻称 13%），拨备覆盖率达到 150%，否则将面临市场准入、对外投资、增设机构、业务扩张等方面的限制性惩罚。虽然两条信息被先后否认，但仍引起市场警觉以及一些敏感资金不惜成本抛售，加剧了市场恐慌，再度形成“羊群效应”。

从基本面看，国内外经济持续好转的宏观基本面仍未改变，国内经济增速仍将维持高位。在 GDP 全年目标增长 8% 之后，产业结构调整的大幕也已经拉开。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。随着股指的高企，大盘蓝筹股的估值洼地效应逐步显现，有望吸引资金流入风向改变。

从消息面看，近期央行微调货币政策导向明显，央行已经连续七周在公开市场收紧流动性，24 日招标发行 110 亿元 1 年期央票，同时进行 400 亿元的 28 天正回购操作。此外，中行再度澄清千亿融资方案传闻，申明尚无可靠披露方案，但正积极研究多种资本补足方案。从信息层面看，中行未来要补充资本的需求存在，只是时间与方式未明确。

美国股市周二收盘走低,第三季度消费支出初步数据遭遇下调以及中国限制银行贷款的潜在影响引发了市场担忧,均促使投资者远离股市中的高风险类股,进而对包括摩根大通(J.P. Morgan Chase)、美国银行(Bank of America)和华特-迪士尼公司(Walt Disney)在内的一系列公司股价构成冲击。道琼斯工业股票平均价格指数收盘下跌17.24点,至10433.71点,跌幅0.16%,从13个月以来的最高收盘水平回落,为过去五个交易日以来第四个交易日下跌。隔夜外围大宗商品期货市场普遍走软,欧洲股票市场持续走弱,可能拖累亚太区股市走低。

从技术上看,沪深两市均以大阴线报收,下破短期均线,弱势格局明显。从技术指标看,KDJ形成死叉,MACD转弱,短期有望持续调整。

从策略方面,沪深股指大幅下挫,市场心态明显转向谨慎,虽然短期快速下跌可能带来一定震荡反复过程,但建议仓位较重的投资者利用反弹适量减持,控制持仓水平。同时,可以继续关注大盘蓝筹股的买入时机。从行业上,我们建议关注煤炭、公用事业、石油石化、地产、金融服务、钢铁等板块,逢高减持概念股以及估值较高的个股。

(谢爱红)

【重要新闻】

【宏观政策】

李克强：坚持节约资源 加大经济结构调整力度

李克强强调,要按照党中央、国务院的决策部署,坚持节约资源的基本国策,坚持节约集约利用土地,不断提高土地管理工作水平,为保持经济平稳较快发展、推进经济结构战略性调整提供有力支撑。

战略性新兴产业振兴规划最快年底出台

目前,有关部门正酝酿推出《战略性新兴产业发展规划》,该规划将成为国家四万亿投资规划,十大产业振兴规划出台之后的又一项振兴经济的重大举措。该人士表示,目前该振兴规划正在起草中,预计最快将在2009年底或2010年初出台。

央行连续7周收缩流动性 扩张型政策面临退出选择

中央经济工作会议召开在即,面对资产价格大幅上涨、通胀预期再度抬头等因素,扩张型政策的退出选择受到了各界关注。实际上,央行已经连续七周在公开市场收紧流动性,24日又招标发行110亿元1年期央票,同时进行400亿元的28天正回购操作。

中央经济工作会议或延至12月10日以后

一年一度的中央经济工作会议何时召开,仍无定论。昨日(24日)一位国务院下属部门相关人士透露,今年的中央经济工作会议将提前至11月25日召开,不过一位全国人大财经委的官员昨日(24日)也透露,中央经济工作会议有可能要延期举行,即可能在12月10日以后举行。

【国内市场】

A股新增开户数创近两月新高 B股开户数刷新新高

受中国股市上周连续第三周上涨提振,A股新增开户数出现连续第五周上扬,单周开户再度突

破 36 万户并创近两个月以来新高。同时 B 股开户数急增超过 2 倍，再创有记录以来新高，此外持仓帐户数也连续第二周回升。

证监会正研究创业板再融资和并购机制

中国证监会创业板发行审核办公室副主任李量昨日表示，证监会正在研究从创业板定位出发、适合中小型企业的再融资机制和并购机制。他同时强调，创业板上市公司必须展示出未来的成长性，但是未来有不确定性，在此情况下，证监会将采取多种监管办法。

中国太保发行 H 股获批 可能年底闪电上市

中国太保昨晚发布公告称，于近日获得中国证监会批复，核准其发行不超过 9.9 亿股境外上市外资股，其中发行不超过 9 亿股新股，承担减持义务的股东出售合计不超过 0.9 亿股存量股份。

中国重工拟发不超过 19.95 亿股 12 月 7 日申购

中国重工 (601989) 周二晚间发布招股意向书，正式启动 IPO，本次拟公开发行不超过 19.95 亿股，融资 64.35 亿元，发行后总股本不超过 66.51 亿股，将于 12 月 7 日网上申购。

【国际市场】

收盘：道指跌 17 点 纳指跌 6 点

截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌了 17.24 点，至 10433.71 点，跌幅为 0.16%；纳斯达克综合指数下跌了 6.83 点，至 2169.18 点，跌幅为 0.31%；标准普尔 500 指数下跌了 0.59 点，至 1105.65 点，跌幅为 0.05%。

纽约金价微涨 0.1% 又创新纪录

北京时间 11 月 25 日凌晨，纽约市场的主力原油期货合约再度高收，收盘价的纪录被再度刷新。最大黄金 ETF 的持金量增长表明金市的投资需求将延续。

纽约油价跌收 2% 库存报告在即

北京时间 11 月 25 日凌晨，纽约市场的主力原油期货合约跌收 2%。交易者似乎有些担心中国经济的前景。中国是世界第二大石油消费国。此外，由于即将发布重要的原油库存报告，市场人士的操作都较为谨慎。

亚洲股市表现低迷 非美货币均出现较大回吐

日经 225 平均指数开盘上涨 0.14%，报 9511.00 点，收盘下跌 1.01%，报 9401.58 点；泛欧绩优 300 指数开盘下跌 0.7%，报 1016.20 点；英国富时 100 指数开盘下跌 0.8%。

【公司产业】

中行回应融资传闻：正积极研究资本补充方案

针对市场对于中国银行有意进行千亿人民币规模融资计划的传闻，中国银行相关部门回复中国证券报称，中国银行正“积极研究资本补充的多种方案”，但“暂无可披露的资本补充计划或融资方案，如果中行确定了相关方案，会及时履行信息披露义务。”

工业用地改商业开发 深华发拟增发募资 9 亿投地产

11 月 24 日晚，深华发 A(000020) 终于公布出非公开增发预案。公司拟增发募资不超过 9 亿元，不过资金并未如市场猜测用于收购液晶显示屏业务，而是要投资此前并未涉猎过的房地产业务。

ST 科龙重组曝光名单 海信电器股权激励涉嫌违规

ST 科龙(000921, 收盘价 8.47 元) 日前发布的一则重组方案，令海信集团股权激励名单曝光，在外界惊叹受激励的 81 名员工掌握了数十亿巨额财富的同时，《每日经济新闻》记者还发现，该股权激励竟然涉嫌违规。

晶源电子高管换班或为新东家同方股份入主铺路

晶源电子(9.77, -0.82, -7.74%) 公告称, 公司财务总监兼董事会秘书陶志明先生因个人原因申请辞去其所担任的公司财务总监和董事会秘书职务。陶志明先生辞去财务总监和董事会秘书职务后仍留在公司工作, 继续任公司财务部经理, 同时由公司董事、生产总监阎立群代行董事会秘书职务, 由公司营销总监李艳琴代行财务总监职务。

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。