

2010 年 01 月 05 日

晨会纪要

核心指数涨跌幅

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上证综合指数	3243.76	-1.02	1337.73
深证成份指数	13533.54	-1.21	141.99
沪深 300	3535.23	-1.13	934.20
中证 100	3453.61	-1.50	537.04
上证 50 指数	2514.65	-1.53	364.69
上证 180 指数	7666.87	-1.24	651.04
深证 100R	4658.47	-0.90	266.06
深证综合指数	1198.76	-0.21	822.79
中小板指	5843.19	0.49	275.90

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
电子元器件(申万)	2.23
信息设备(申万)	2.07
农林牧渔(申万)	0.87
交运设备(申万)	0.59
综合(申万)	0.48
采掘(申万)	-0.95
黑色金属(申万)	-1.00
家用电器(申万)	-1.29
金融服务(申万)	-1.65
房地产(申万)	-1.84

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	0.66
中市盈率指数(申万)	0.31
配股指数(申万)	0.29
亏损股指数(申万)	0.21
小盘指数(申万)	0.18
低市净率指数(申万)	-0.98
高市净率指数(申万)	-1.02
高市盈率指数(申万)	-1.10
高价股指数(申万)	-1.25
低价股指数(申万)	-1.42

【市场回顾】

周一，作为 2010 年的首个交易日，开局下跌，为 2006 年以来首个开门绿行情。盘中权重板块领跌大盘，其中金融、房地产、石油、煤炭板块跌幅靠前，而农业、科技板块、发电设备、农药以及公用事业板块涨幅靠前。截至收盘沪综指收报 3243.76 点，跌 33.38 点，跌 1.02% 幅，成交 1365 亿元；深成指收于 13533.54 点，跌 166.43 点，跌幅 1.21%，成交额 837 亿元。两市总成交额较前一交易日略有萎缩。整体而言，市场对新年首个交易日政策面利好消息——限售股减持征税新规表现平淡，以金融、地产为首的权重股表现低迷，而概念股如：物联网、3G 概念、旅游板块表现活跃。

【后市研判】

从基本面看，国内经济复苏进程持续推进，制造业持续 10 个月保持扩张势头。近日，中国物流与采购联合会发布了 12 月份中国制造业 PMI 指数，经过 11 月短暂持稳与前一月之后，该指数再度维持升势，比 11 月份上升了 1.4 个百分点，达到 56.6%，至此该指数已经持续 10 个月保持在 50% 以上，表明中国制造业持续复苏。伴随着上市公司年报的不断出炉，A 股市场有望掀起一波业绩浪。截至 2010 年 1 月 4 日，沪深两市共计 614 家上市公司公布了 2009 年业绩预告，其中有 135 家预增，72 家续盈，108 家略增，77 家扭亏，报喜的公司总数为 392 家，占公告总数的 63.84%。从政策层面看，31 日财政部、国家税务总局和证监会联合发布了，自 2010 年 1 月 1 日起，对个人转让限售股取得的所得，按照“财产转让所得”，适用 20% 的比例税率征收个人所得税的政策。该项政策的出台，将在一定程度上遏制 2010 年巨量解禁后的减持冲动，有助于稳定 A 股市场的信心。然而从周一的交易情况看，市场对此反应冷淡。从流动性角度看，在截至 2010 年 1 月 8 日的当周，沪深两市将有人人乐、科华恒盛、英威腾、奥普光电、赛象科技、皖新传媒、世纪鼎利、福瑞股份、合康变频、天源迪科、台基股份、赛为智能、星辉车模、华力创通 14 只新股扎堆申购，募集资金将超过 50 亿元。新股密集发行，A 股市场加大供应量，仍将持续考验二级市场流动性。此外，在限售股解禁方面，本周共有 17 家上市公司合计约 22.036 亿股的股份解禁，折合市值约 295.58 亿元，本周总体解禁压力不大。

从消息面看，中央一号文件或连续 7 次锁定三农，有望持续利好农业板块，海南国际旅游岛建设意见出台，有望利好海南地方板块。此外，建议投资者持续关注年报披露近况。

从外围市场看，周一，受美国 12 月份制造业采购经理人指数（ISM）升至 55.9 高于预期影响，美国股市大幅上涨至 15 个月以来的最高水平。其中美国银行(Bank of America)、波音公司(Boeing)和联合技术公司(United Technologies)涨幅居前。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨 155.91 点，至 10583.96 点，涨幅 1.5%，为 2008 年 10 月 1 日以来的最高收盘水平。外围股市回升，有望带动亚太区股市走强。

从技术上看，上证指数高开低走，以中阴线报收，完全吞并前一交易日的小阳线，形成典型的弱势格局。从均线系统看，上证综指仍处于均线系统上，仍保持了多头格局。短线技术指标有超买迹象，加上两市量能略显不足，上证指数有望在 3200 一线之上整固。

综合而言，国内经济持续回升，为 A 股市场的中期稳定奠定基础。伴随着上市公司 2009 年度业绩报告的不不断出炉，A 股市场有望掀起一波年报业绩行情。从业绩增长角度看，家用电器、石化、食品饮料、造纸、制药、汽车、电子信息、重型机械、汽车等板块中的公司，业绩预喜较多，建议投资者关注。概念股方面，我们建议关注，新能源、新技术和海南板块。在仓位上，我们建议 6-7 成。

（谢爱红）

【重要新闻】

推进海南国际旅游岛建设意见出台

《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》（以下简称《意见》）正式出台，全面勾画了海南岛未来的发展路线，而“旅游岛”仅是其中的一部分。不过，对于外界热烈预期的免税政策，没有一起出台，《意见》称将另行研究。

综述：美股新年伊始强劲攀升

美股在新的一年里延续了 09 年的涨势，因来自中国与美国的数据显示全球经济正在复苏，主要股指周一上涨了 1.5% 以上，并创 52 周新高。道琼斯工业平均指数上涨了 155.91 点，报收 10583.96 点，涨幅为 1.50%；纳斯达克综合指数上涨了 39.27 点，报收 2308.42 点，涨幅为 1.73%；标准普尔 500 指数上涨了 17.89 点，报收 1132.99 点，涨幅为 1.60%。

大宗交易昨共成交八笔 征税抑制减持作用不明显

从昨日起，个人转让限售股将需要按所得的 20% 征税。该政策出台之后，一度被视作 2010 年 A 股市场的首条利好，但大盘的表现却相对麻木。而从大宗交易的角度，“征税”并未对限售股转让起到多大程度的抑制。相反，有分析机构指出，不排除“大小非”借机低价减持避税。

证监会布阵 2010：证券监管工作会议拟月中召开

1 月 4 日，资本市场迎来 2010 新年第一个交易日。当日，本记者从接近监管层的权威人士获悉，“2010 年证券期货监管工作会议”初步定于本月中旬召开，总结刚刚过去的一年，并对 2010 年资本市场监管工作提出详细部署。

国家或加大 4 万亿计划中央投资部分比例

由于社会资金热情欠缺、地方财政资金配套乏力，国家或加大“4 万亿”投资计划中的中央投资比例。近日，国家审计署副审计长董大胜在接受《第一财经日报》记者采访时表示，为了解决地方财力不足的情况，有关部门已经考虑对配套资金不足地区，进一步加大中央投资的比例。

四公司 IPO 申请周五上会 三只新股今申购

证监会昨日公告，1月8日召开2010年第3、第4次发审委会议，审核多氟多化工股份有限公司、黑牛食品股份有限公司、无锡双象超纤材料股份有限公司、浙江南洋科技股份有限公司的IPO申请。四公司均计划在深交所上市。

2010 市场创新年 融资融券或率先破茧

在改变市场“单边市”方面，融资融券今年“破茧”的概率很大。目前，融资融券相关制度建设和技术准备已经趋于完善。

新闻出版产业出台新政 非公有资本参与渠道拓宽

为我国新闻出版产业发展提供具体方向和措施的纲领性文件《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》已于近日制定完成并印发。新闻出版总署相关负责人表示，《指导意见》再次细化了非公有资本参与新闻出版产业的方式和渠道。

首批上市公司 2009 年业绩快报出炉

上市公司首批2009年度业绩快报出炉。浦发银行(21.19, -0.50, -2.31%)和江钻股份(12.30, -0.31, -2.46%)今日分别发布业绩快报，浦发银行2009年未经审计的净利润为131.95亿，同比微增5.4%；江钻股份2009年度实现净利润1.11亿，同比增长8.97%。

阳光私募三羊突遭清盘 传掌门人林少立已涉案

2009年12月31日，华润信托公告称，四只以深圳市三羊资产管理有限公司(下称三羊资产)为投资顾问的证券投资集合资金计划全部清盘。华润信托在公告中称，三羊资产已向该公司提交了辞任申请，为维护投资者利益，根据相关法律法规的规定以及信托文件的约定，终止“三羊”系列信托计划。

去年券商佣金收入 728 亿 同比增逾六成

A股市场刚刚以近乎2008年两倍的成交额为2009年划上句号。尽管2009年各地佣金价格战不断，但大幅增加的成交额依然为证券公司贡献了高达728亿元的佣金收入，较2008年增长超过六成。

经济数据乐观 油价 8 连阳突破 81 美元 金价高收 2% 盘中突破 1120 美元

纽约市场的主力原油期货合约高收近3%，收盘位突破81美元/桶。今天油价上涨得益于中美两国发布的乐观经济数据和美元汇率下滑。今晨发布的经济数据显示，12月美国制造业连续第五个月环比增长，而中国制造业的增长速度创下数年来新高。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

科达机电(600499)调研报告：煤气化炉潜力巨大(2010.01.04 祖广平)

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。