

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	3254.22	-0.85	1580.40
深证成份指数	13505.18	-0.09	235.38
沪深 300	3541.73	-0.63	1210.46
中证 100	3450.72	-0.89	675.58
上证 50 指数	2514.01	-1.18	434.44
上证 180 指数	7685.76	-0.81	794.46
深证 100R	4661.50	-0.02	391.82
深证综合指数	1203.24	-0.19	1028.86
中小板指	5899.34	-0.36	300.55

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
黑色金属(申万)	0.86
有色金属(申万)	0.40
机械设备(申万)	0.37
建筑建材(申万)	0.28
采掘(申万)	0.20
化工(申万)	-1.28
食品饮料(申万)	-1.33
金融服务(申万)	-1.36
农林牧渔(申万)	-1.57
家用电器(申万)	-2.20

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
配股指数(申万)	0.18
亏损股指数(申万)	0.08
大盘指数(申万)	0.00
绩优股指数(申万)	-0.12
小盘指数(申万)	-0.15
新股指数(申万)	-0.78
高市净率指数(申万)	-0.93
高价股指数(申万)	-0.98
高市盈率指数(申万)	-0.99
低价股指数(申万)	-1.30

【市场回顾】

周三，沪深两市小幅低开，早盘在有色金属、钢铁、电力、机械等板块的带动下，股指稳步攀升，上证综指一度升至 3295.87 点，午后银行、保险板块领跌大盘，股指快速跳水，截至收盘，上证综指收报 3254.22 点，跌 27.96 点，跌幅 0.85%，成交 1603 亿元；深成指收于 13505.18 点，跌 12.20 点，跌幅 0.09%，成交额 1040 亿元。从板块看，钢铁、建筑建材、有色、电力以及煤炭板块表现强于大盘，而家电、金融服务、石油以及农业板块跌幅靠前。成交水平。

【后市研判】

从宏观层面看，1 月 11 日国家统计局将公布 2009 年 12 月 CPI 数据，市场普遍预计为同比增长 1.8%。通胀预期增强，有助于推升能源、有色、钢铁以及地产板块的表现。从交易层面看，建议关注政策受益板块。如融资融券、股指期货、三农以及区域经济政策受益股。融资融券以及股指期货渐行渐近，直接收益板块券商股以及期货概念股，将成为直接受益方。大盘蓝筹股由于其估值洼地效应以及与沪深 300 指数有较强的联动性，有望受到机构投资者的青睐。另外，国内电煤价格攀升至 14 个月新高，电煤供应持续紧张，有望进一步推升电煤价格。从华东电网以及西北电网的煤炭需求情况看，目前电煤的库存仅能满足 7-12 天的用量，电厂急于购进为煤炭企业能以相对较高的合同价格签订电煤合同埋下伏笔。短期来看，电煤需求高烧不退，煤炭板块仍有可能持续表现。

此外，随着上市公司 2009 年年报的逐渐披露，年报行情有望逐渐拉开。从年报的披露情况看，截至 2010 年 1 月 6 日，沪深两市共有 626 家上市公司预披露了 2009 年业绩，其中有 142 家预增，71 家续盈、188 家略增和扭亏，略减和预减的 90 家，首亏 128 家、业绩不确定的 7 家。总体来看，报喜的公司占比超过 60%，分行业来看，印刷造纸、医药、信息技术、食品、农业、电力行业预喜公司比例较高。

美国股市周三收盘小幅走高，道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨 1.66 点，至 10573.68 点，涨幅 0.02%。欧洲三大股指均以小幅上涨报收。受经济数据持续回升，点燃市场对于需求持续上升的热情，隔夜大宗商品期货市场全线大幅上涨。其中 NYMEX2 月原油期货收于 83 美元上方，涨幅 1.72%；而 LME 金属期货涨幅多数在 2% 以上，其中期铝涨幅为 3.82%，

期锌涨幅为 5.56%，期铅涨幅为 6.40%。隔夜能源与金属期货的大幅上涨，有望带动能源以及有色板块持续表现。

从技术上看，上证综指下破 5 日均线，短线指标走平，短期内继续调整的可能性较大。从支撑位置看，上证综指在 3200 一线有望获得较强支撑。

综合而言，在政策面偏暖以及上市公司多数年报业绩预喜的情况下，我们仍对 A 股市场中期走势持谨慎乐观的判断。短期内有望在 3200 一线之上持续整固。在行业选择方面，我们建议关注石油石化、钢铁、有色板、券商、保险等板块，概念股方面，我们建议关注，新能源、3G 概念板块。在仓位上，我们建议 6-7 成。

(谢爱红)

【重要新闻】

央行：大力支持资本市场发展 稳定股票市场运行

日前召开的 2010 年央行工作会议提出，今年将大力支持资本市场发展，稳定股票市场运行，推进场外市场建设，创造条件有效拓展直接融资渠道。

中国批准筹建首批消费金融公司以期拉动内需

中国首批 3 家消费金融公司 6 日获得中国银监会同意筹建的批复，这标志着消费金融公司这种在西方市场经济中已经存在 400 年之久的金融业态终于在中国“破冰”。

房地产企业融资须通过国土部 25 个项目被核查

国土资源部正配合证监会，对部分申请 IPO 和再融资房地产企业中的 25 个涉嫌违规用地项目进行清查，核查内容包括项目涉及土地的农用地核用和征收、土地使用权取得、土地出让合同履行、国有土地使用证取得、动工和开发建设以及转让等情况。

第 4 批 8 创业板公司今日申购 策略 第 3 批 6 公司 8 日上市

1 月 6 日下午消息 世纪鼎利等第四批 8 家创业板公司明天申购，申银万国策略分析师林瑾表示，发行价最高的世纪鼎利中签率可能会最高，世纪鼎利的业绩 2009 年呈爆发性增长，其发行市盈率也最高。

股指期货正逢其时 融资融券近日或公布时间表

2009 年岁尾，A 股市场本将平静收尾之际，“国务院已经批准了股指期货”的传言消息将震荡的大盘翻了个红。据悉，传言过后，多家券商研究机构称，已从监管部门处证实了该传言的准确性，并将股指期货已获批的信息一一传达给核心客户。

多家上市公司发布业绩预告 光大证券增 109% 专题

光大证券(27.09, -0.15, -0.55%) (601788) 今日公布了 2009 年业绩快报，公司 2009 年实现净利润 28.629 亿元，同比增长 109.34%；2009 年营业收入达 55.972 亿元，同比增长 51.64%；每股收益为 0.93 元，同比增长 97.87%。

中国化学 1 月 7 日在上交所挂牌上市

中国化学今天公告于 1 月 7 日在上交所上市。中国化学发行价格为 5.43 元/股，发行后摊薄每股净资产为 2.15 元，摊薄每股收益为 0.12 元。

市场机构预测 2009 年 12 月 PPI 将转正

新年伊始，面对 2010 年通胀预期有所抬头的趋势，《每日经济新闻》昨日（1 月 6 日）对市场机构和经济学家进行了采访调查，各方均认为 2009 年 12 月的 CPI 将大幅提升，而 PPI 也将“如期”转正。尽管物价快速进入上升通道，资产价格上涨，但各方认为 2010 年中国通胀压力不大，全年呈温和通胀状态。

券商双限严防个人限售股股东逃税 代扣面临透支风险

个人转让限售股税收新政出台后，证券经营机构根据三部委的文件已经做好了相应技术准备，但由于时间较紧且缺乏限售股的原始成本数据，证券经营机构目前普遍采用推算金额下的预扣预缴制度。

分析称兖矿集团有望操刀七大省属煤企重组

继山西、内蒙古和河南之后，资源大省山东也正式拉开了煤炭资源整合的序幕。在 2009 年 12 月 30 日山东召开的“省管企业负责人会议”上，山东省国资委主任谭成义表示，要积极稳妥地推进企业兼并、重组、合作，年内力争省管企业调整到 25 户以内，打造 10 户左右具有较强竞争力和较高知名度的大企业集团，积极推动煤炭企业重组工作。

枝江酒业 200 万聘专家团贱卖给维维或存私下交易

2009 年 10 月，枝江酒业以 3.48 亿总价，将 51% 的股权卖给江苏维维股份（8.52, 0.04, 0.47%）。对这桩买卖，外界流传着各种说法，认为其中存在不可公开的猫腻。但最为一致的担忧是，当枝江酒业的控制权易主后，其数十年所创立的品牌将面临诸多变数。

美股综述：经济数据好坏参半 股指涨跌互见

美国主要股指周三收盘涨跌互见，截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨了 1.66 点，报收 10573.68 点，涨幅为 0.02%；纳斯达克综合指数下跌了 7.62 点，报收 2301.09 点，跌幅为 0.33%；标准普尔 500 指数上涨了 0.62 点，报收 1137.14 点，创自 2008 年 10 月 1 日以来新高，涨幅为 0.05%。

【今日关注研究报告】

无

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。