

2010 年 01 月 08 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    | 3192.78  | -1.89   | 1572.30  |
| 深证成份指数    | 13235.48 | -2.00   | 229.67   |
| 沪深 300    | 3471.46  | -1.98   | 1204.36  |
| 中证 100    | 3381.69  | -2.00   | 680.69   |
| 上证 50 指数  | 2463.76  | -2.00   | 446.11   |
| 上证 180 指数 | 7534.62  | -1.97   | 793.79   |
| 深证 100R   | 4571.63  | -1.93   | 392.11   |
| 深证综合指数    | 1179.99  | -1.93   | 1042.56  |
| 中小板指      | 5761.93  | -2.33   | 302.37   |

### 行业指数涨跌幅前后 5 名

|          | 涨跌幅 (%) |
|----------|---------|
| 餐饮旅游(申万) | 0.46    |
| 房地产(申万)  | -0.68   |
| 有色金属(申万) | -1.19   |
| 综合(申万)   | -1.41   |
| 机械设备(申万) | -1.60   |
| 纺织服装(申万) | -2.47   |
| 黑色金属(申万) | -3.04   |
| 交运设备(申万) | -3.09   |
| 信息设备(申万) | -3.19   |
| 家用电器(申万) | -3.26   |

### 风格指数涨跌幅前后 5 名

|            | 涨跌幅 (%) |
|------------|---------|
| 大盘指数(申万)   | 0.00    |
| 新股指数(申万)   | -1.31   |
| 小盘指数(申万)   | -1.52   |
| 配股指数(申万)   | -1.54   |
| 中价股指数(申万)  | -1.81   |
| 绩优股指数(申万)  | -2.12   |
| 高价股指数(申万)  | -2.20   |
| 中市净率指数(申万) | -2.21   |
| 高市盈率指数(申万) | -2.31   |
| 低价股指数(申万)  | -2.48   |

### 【市场回顾】

周四，沪深两市几乎平开，上午股指窄幅波动，早盘煤炭、有色板块保持强势，一度带动两市股指上涨，午后伴随着银行、石油石化、汽车、家电、水泥等板块的轮番下挫，股指逐级下探，上证综指盘中最大跌幅超过 2.3%，深证成指盘中最大跌幅逾 2.6%。截至收盘上证综指收报 3192.78 点，跌 61.44 点，跌幅 1.89%，成交 1605 亿元；深成指收于 13235.48 点，跌 269.70 点，跌幅 2.00%，成交额 1060 亿元。从昨天的交易情况看，前期基金重仓板块如：家电、汽车、医药、电子、食品饮料等板块遭遇大幅回调，板块资金流出迹象明显，而海南旅游、发电设备、化纤、地产等板块表现出较强的抗跌性

### 【后市研判】

周四，沪深两市的大幅下调，从基本面并无实质性利空因素，主要由于央行周四发行了 600 亿元人民币三个月期央行票据，中标收益率为 1.3684%，较上期央票上升 0.0404%，为自 2009 年 8 月 13 日以来首次上涨，资金价格上涨市场普遍解读为货币政策改变的前奏。此外，12 月份 CPI 数据即将公布，市场普遍预期 12 月份 CPI 的同比增长率为 1.8%，PPI 也有望转正，有望实现 0.5%-0.9% 的增长率，在 CPI 同比大幅上升以及 PPI 转正的情况下，通胀预期逐渐增强。考虑到央行近日表示“稳定价格水平，有效管理通胀预期”，进一步担忧适度宽松的货币政策将会生变。总体来看，随着国内以及国际生产者价格指数（CPI），以及消费者价格指数（PPI）转正和并实现同比增长，通胀预期逐渐增强，市场对于货币政策变化仍心存顾虑。事实上，尽管全球范围内的经济状况已经明显好转，但产能利用率仍处于低位，消费依然不足，在这种情况下，大规模调整货币政策的可能性不大，诸如：加息之类的举措，应该会在 2010 年 2 季度末期，中期内投资者不必过于忧虑货币政策的变动。

从流动性角度看，2010 年 1 月以来 IPO 加速，截至 2009 年 1 月 13 日，沪深两市将有 21 只新股上市，累计募集资金将过百亿。而下周将有 247 亿股限售股解禁，其中中国人寿的解禁量高达 193.20 亿股，初步预计减持的可能性不大。此外，银行业再融资传闻又起，融资迫切的中国银行，融资需求 600 亿元，而整个银行业的融资规模在 2800 亿元。在

IPO 批量发行、限售股大规模解禁以及银行业存在巨额再融资隐忧的情况下，市场对流动性的忧虑一时难以化解。

美国股市周四收盘上涨，创 15 个月新高，道琼斯工业股票平均价格指数涨 33.18 点，至 10606.86 点，创 2008 年 10 月 1 日以来最高收盘水平，涨幅 0.31%。欧洲股市收盘持平，大宗商品期货因美元反弹全线下跌。

从技术上看，上证综指下破 30 日均线，短期内仍可能继续调整。从支撑位置看，上证综指下破 3200 整数关口之后，3080 一线有望获得有力支撑。

短期内仍有可能持续调整，投资者应适当控制仓位，在行业选择方面，我们建议关注发电设备、石油石化、券商、保险等板块，概念股方面，我们建议关注，智能电网、海南旅游、3G 概念板块。在仓位上，我们建议 6 成左右。

（谢爱红）

## 【重要新闻】

### 公开市场拉开微调大幕 年初信贷难井喷

昨天，三个月央行票据利率和正回购收益率双双意外上涨，打破了维持 19 周的利率水平。其中，三个月央票上升了 4 个基点，至 1.3684%；三个月正回购则升至 1.36%，上涨 3 个基点。

### 国资委：央企慎入房市股市和期货等领域

从今年起，国资委对央企的考核进入第三个任期，其中一个重大变化就是增加了 EVA 考核指标。国资委副主任黄淑和在 7 日举行的中央企业负责人经营业绩考核工作会议上指出，全面推行 EVA，是为了强化价值创造导向，引导央企更加注重资本使用效率，做大做强主业，注重风险防控。值得注意的是，黄淑和在讲话中将股市、房地产和期货列为高风险投资领域。

### 中金预计银行股今年再融资额不超 2800 亿

新年伊始，传闻不断。首先是融资需求相对迫切的中国银行(4.21, -0.08, -1.86%)。近日，有香港媒体报道称，中国银行将以“A+H”配股方式进行再融资，具体方案将在 3 月底的股东大会上表决，融资额在 600 亿元左右。但亦有海外媒体报道称，中国银行首批融资额度约在 200 亿元，具体“再融资方式并没有最后确定，还要视市场情况”。

### 中国西电 泰尔重工启动 IPO

中国西电(601179)周四晚间发布招股意向书。公司本次计划发行不超过 13.07 亿股，发行后总股本不超过 43.57 亿股。该股将于 2010 年 1 月 19 日实施网上申购，并将上海证券交易所上市。

### 朗科科技等 6 家创业板公司 8 日深交所上市

1 月 6 日下午消息深交所公告称，朗科科技等 6 只创业板新股将于 1 月 8 日挂牌上市。以 2008 年摊薄市盈率、发行后总股本计算，6 家公司发行市盈率最高的是新宙邦，达 111.5 倍。据计算，6 家公司的简单平均市盈率约为 78.1 倍，比上一批公司 83.6 倍的发行市盈率均值有所降低。简单平均市盈率约为 78.1 倍，比上一批公司 83.6 倍的发行市盈率均值有所降低。

### 10只新基金同步发行 超千亿资金一季度等待入市

新基金发行再次迎来高潮——近日市场将有10只新基金同处于发行期。市场预期，如果发行顺利，加上2009年12月新募集的基金，一季度将有逾千亿元资金陆续入市。

### 铁道部称：已股改项目将择机上市融资

铁道部部长刘志军在全国铁路工作会议上表示，2010年要进一步规范大秦铁路(9.95, -0.22, -2.16%)、广深铁路(4.61, -0.12, -2.54%)、铁龙物流(10.47, -0.34, -3.15%)等铁路上市公司管理，充分发挥融资平台作用，加快已经成熟的股改项目上市的准备工作，择机上市融资。

### 银河证券再现人事动荡 券业大佬胡关金或辞职

券业大佬胡关金欲挂印西去，此时距他履新中国银河证券股份有限公司法人代表、总裁不满四个月。京城老牌券商银河证券再现人事动荡，被寄予厚望的变革者离去，意味着这家券商到底出了什么问题？

### 招商证券09年净利润预增80%以上 年报专题

招商证券(29.91, -0.25, -0.83%)今日发布业绩预增公告，根据初步测算，预计2009年度归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长80%以上，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长60%以上。

### 银监会拟出更严厉二套房贷政策 首付或提至50%

从中国农业银行(下称农行)、建设银行(6.02, -0.09, -1.47%)等银行信贷部门了解到，银监会正在就二套房贷的相关政策在国有大行内部征求意见，预计这是银监会为出台更为严厉的二套房贷政策做准备。

### 两市迎今年首个解禁高峰 247亿限售股下周解禁

在连续8周限售股周解禁量未超过百亿股后，下周两市解禁量将重上百亿股，达到247亿股，这也是今年首个解禁高峰。一长期研究限售股的研究员分析认为，虽然下周两市解禁量较大，但是中国人寿(29.88, -0.57, -1.87%)一只个股解禁量就高达193.20亿股，而持股股东几乎不会减持，因此两市下周的解禁压力实际上并不大。

### 中石油兰州石化发生爆炸 已造成2死20余伤

7日下午，中石油(13.61, -0.09, -0.66%)兰州石化一生产装置发生燃烧爆炸。经初步了解，目前已造成2人死亡和20多人受伤，爆炸原因、人员伤亡和财产损失情况还在进一步统计中。

### 张裕A拟出资10亿参与恒丰银行增发 8日起停牌

张裕A(72.50, -0.10, -0.14%)公告，公司正在筹划重大投资事宜，拟以自有资金出资10.2亿元，以每股3元的价格，认购恒丰银行股份有限公司增发股份3.4亿股，占恒丰银行增资扩股后总股本的5%。

### 综述：金融股推动美股收高

受金融股强劲攀升推动，标准普尔500指数周四连续第四个交易日上扬。金融板块上涨了2.1%，银行与金融服务股十分强势。美国银行上涨了3.3%，瑞士信贷上调了该股评级。道琼斯工业平均指数上涨了33.18点，报收10606.86点，涨幅为0.31%；纳斯达克综合指数下跌了1.04点，报收2300.05点，跌幅为0.05%；标准普尔500指数上涨了4.55点，报收1141.69点，涨幅为0.40%。

## 【今日关注研究报告】

### 【行业研究】

2010 年房地产行业投资策略报告（2010.01.07 邱晟赞）

有色金属行业点评：寒冷天气及血铅事件再次支撑金属价格 2010.1.7（2010.01.07 汪华春）

### 【策略研究】

2010 年 A 股市场流动性难言宽裕（2010.01.07 谢爱红）

**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](mailto: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](mailto: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。