

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	3215.55	1.35	1680.04
深证成份指数	13204.19	1.44	219.46
沪深 300	3469.05	1.40	1181.08
中证 100	3330.58	1.14	620.61
上证 50 指数	2422.77	0.96	397.09
上证 180 指数	7500.60	1.30	773.34
深证 100R	4601.43	1.60	381.52
深证综合指数	1219.11	2.13	1190.06
中小板指	6137.26	2.60	391.99

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
家用电器(申万)	4.34
食品饮料(申万)	3.72
商业贸易(申万)	3.11
医药生物(申万)	2.91
交通运输(申万)	2.74
采掘(申万)	1.23
黑色金属(申万)	1.21
房地产(申万)	1.18
有色金属(申万)	0.97
金融服务(申万)	0.65

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中盘指数(申万)	2.87
活跃指数(申万)	2.66
中市盈率指数(申万)	2.33
低市盈率指数(申万)	2.33
微利股指数(申万)	2.26
低价股指数(申万)	1.55
高价股指数(申万)	1.17
中市净率指数(申万)	1.12
高市净率指数(申万)	0.81
大盘指数(申万)	0.00

【市场回顾】

市场剧烈波动的特征仍在继续，前一日因准备金率上调的压力似乎在短时间发生转变。昨天两市股指触底反弹，沪综指收复 3200 点。受国务院推动电信网、广电网及互联网三网融合的信息刺激，早间两市开盘后，网络、传媒等个股大幅飙升，广电网络、中电广通、粤传媒等多只个股涨停。午后，权重股集体反弹带动市场逐级走高，地产、银行、石化等权重股对指数形成助推作用。个股活跃度进一步提升，家电、食品饮料、化工、外贸出口、网络科技、物联网、智能电网等行业主题股全面上涨。截至收盘，两市近 30 只个股涨停，下跌股不足 100 家。沪指收报 3215 点，涨幅为 1.35%，深成指上涨 1.44%，收于 13204 点。中小板指数表现更为强劲，涨幅达到 2.5%。不过，两市成交量仅 2922 亿元，不足 3000 亿元，较前一日有所萎缩。

【后市研判】

消息面上，2010 年证券期货监管工作会议结束，会议从七个方面对今年证券期货工作作了重点安排，由于股指期货和融资融券在会议召开前已经出台，会议突破性内容似乎不多。不过我们认为，以下几个方面的工作方向值得我们关注，它们可能对市场运行带来一些影响。关于股指期货的程序安排，仍在稳步推进，“适时推出证券公司融资融券业务试点”，融资融券试点可能将在近期公布，而“支持具备条件的证券经营机构开展跨境业务”也可能给大型券商股带来更多刺激；“推动部分改制上市公司整体上市”，“完善并购重组市场化制度安排，支持并购融资方式创新”，监管部门对资产注入、整体上市仍持肯定态度，央企重组、整体上市仍是今年重要投资线索；“继续深化发行制度改革，加强对询价、定价过程的监督”，既有询价制度对二级市场的压力已经逐步显现，仍有进一步完善的空间；不过，多层次资本市场建设，以及国际化发展方向也在不断向前推进，“加强与有关部门沟通协商，探索境外企业在境内发行上市的制度安排”，国际板的相关信息值得持续跟踪。

沪市首份年报出炉，卧龙地产 2009 年年报显示，去年全年利润总额 2.32 亿，归属于上市公司股东的净利润为

1.36 亿, 同比增长 33.27%。公司计划向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)转增 8 股。卧龙地产业绩并不是行业中的翘楚, 但作为首家披露年报个股, 卧龙地产具备良好的业绩及送配预期, 受此影响, 其昨日大幅上涨 8.36%, 成为地产股反弹的龙头, 预计卧龙地产的表现将刺激投资者对年报期间送配预期股的投资热情。

在数月通缩之后, 经济学家预期欧元区 2009 年末将恢复通胀, 欧元区 12 月 CPI 将达到 0.9%, 虽然最终数据将于当地时间 15 日日公布, 但欧洲央行依旧决定维持 1.0% 的基准利率不变。这与我们之前的判断一致, 在美国无法启动加息进程之前, 外围市场政策波动风险在一段时间里相对较小。

总体上, 我们认为目前市场仍处于政策变动的高发期, 市场情绪并不稳定, 虽然指数短期收复均线系统后仍有进一步冲高可能性, 但权重股身上的压力仍旧明显, 市场热点将继续集中在反映经济结构转型的科技创新、节能减排、3G 应用, 以及品牌消费等方向, 但操作中仍不应过于激进。

(徐海洋)

【重要新闻】

证监会: 保障股指期货平稳顺利上市 适时推融资融券试点

发布实施股指期货投资者适当性制度, 明确证券公司、基金公司、合格境外投资者(QFII)等参与股指期货的政策规定, 强化对证券公司从事期货中间介绍业务的规范和监管, 健全跨市场监管制度, 保障股指期货平稳顺利上市交易。

3 月期央票利率意外持平 未来可能仍适度回收资金

出乎市场预料, 昨天(14 日), 央行在公开市场操作中发行的 3 月期央票利率持稳在上周的水平上, 没有继续上行。

26 家 QFII 去年获批 32.77 亿美元投资额度

记者日前获悉, 刚刚过去的 2009 年, 国家外汇管理局共向 26 家 QFII(合格境外机构投资者)新批 32.77 亿美元投资额度, 其中 20 家为首次获得额度的新机构。截至 2009 年末, 已有 86 家 QFII 获得共计 166.7 亿美元的投资额度。

银行下发限贷令 收紧政府融资平台及房地产贷款

近日, 多家商业银行人士透露, 总行进一步收紧了政府融资平台和房地产行业贷款。对于政府融资平台贷款, 一家大型上市银行提出三个要求——“控制总量、强调自偿、提高层级”。

下周解禁家数多数量少 中小板新股压力大

本周解禁“洪峰”刚过, 下周两市就将迎来 2010 年首个解禁“洼地”。据数据统计, 下周不足 10 亿限售股的解禁量也是近 10 周以来的新低。

综述: 英特尔财报在即美股收高

美东时间周四下午 4:00(北京时间 1 月 15 日 05:00), 道琼斯工业平均指数上涨 29.78 点, 收于 10,710.55 点, 涨幅 0.28%; 纳斯达克综合指数上涨 8.84 点, 收于 2,316.74 点, 涨幅 0.38%; 标准普尔 500 指数上涨 2.78 点, 收于 1,148.46 点, 涨幅 0.24%。

上证所: 国际板全面提速 推出仍需时间

日前，上海证券交易所总经理张育军明确表示，上证所将进一步推进国际板建设，吸引境外企业在适当时机来上交所投资和上市。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

中科三环调研简报（2010.01.14 李志中）

农药行业：平淡中蕴育机会（2010.01.14 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。