

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	3094.41	-1.09	951.46
深证成份指数	12470.19	-1.00	122.37
沪深 300	3327.99	-1.14	766.27
中证 100	3213.84	-1.16	443.23
上证 50 指数	2353.47	-1.12	264.30
上证 180 指数	7231.32	-1.25	472.93
深证 100R	4345.33	-1.12	194.49
深证综合指数	1148.49	-1.15	586.64
中小板指	5738.53	-0.94	172.34

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
食品饮料(申万)	0.06
农林牧渔(申万)	-0.25
有色金属(申万)	-0.37
公用事业(申万)	-0.48
采掘(申万)	-0.58
房地产(申万)	-1.67
家用电器(申万)	-1.73
纺织服装(申万)	-1.80
交通运输(申万)	-2.38
信息服务(申万)	-2.44

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.00
低市净率指数(申万)	-0.32
新股指数(申万)	-0.58
低市盈率指数(申万)	-0.74
中市盈率指数(申万)	-0.89
配股指数(申万)	-1.22
绩优股指数(申万)	-1.26
中市净率指数(申万)	-1.29
中价股指数(申万)	-1.32
小盘指数(申万)	-1.71

【市场回顾】

受外围股市下跌影响,昨天两市股指纷纷跳空低开。早盘上证指数低开于 3103 点,微幅反弹后重新走入震荡盘跌走势。尾盘科技、地产、部分区域概念股跳水,更是加速指数下跌趋势。最终上证指数下跌 34.18 点,报收于 3094 点,不仅跌破 3100 点整数关口,也跌破半年线所在的 3103 点支撑,技术上形成破位之势。两市成交水平明显萎缩,沪市单边成交额不足千亿元,成交萎缩显示市场谨慎观望气氛十分浓重。我们认为,大盘缩量破位之后,已经对市场信心构成巨大杀伤力,后市如果没有明显外部刺激或领涨板块涌现,指数可能有进一步下探需求,投资者应严格控制仓位,防范风险为主。

【后市研判】

消息面上,关于经济前景与政策调控的预期分歧依然存在。据报道,继今年 1 月份第一、二周较快信贷投放之后,在有关窗口指导及部分银行自身调节信贷投放速度的情况下,第三周新增信贷的规模较前两周出现了明显的回落,但并非市场传闻的新增信贷全面暂停。不过,1 月份前两周新增信贷规模激增至 1 万亿元水平。而 12 月价格指数的快速回升,意味着上半年通胀形势可能会强于预期。这两大因素,都给央行进一步货币紧缩提出了要求,管理层继续回收金融体系流动性的需求清晰而迫切。唯一的分歧可能只在于,央行会否提前进入加息程序。国内经济复苏基础并不稳固,提前加息将对投资者信心形成巨大冲击。而以全年视角看,CPI 前高后低趋势基本确定,央行会否因为上半年 CPI 快速走高,而进入价格紧缩周期,成为投资中的巨大不确定性。虽然我们认为短期尚不会加息,但市场预期已经走向模糊。

从外围市场来看,上周美国市场连续下跌,道琼斯指数创出 2009 年 3 月低点以来最大单周跌幅。我们认为,这与美国总统奥巴马计划限制银行规模和风险运作有关,投资者情绪受到明显打压,而美联储主席伯南克连任可能受阻的消息则进一步增加了市场对货币政策变化的担忧。同时,12 月美国旧房销售环比大幅下跌了 16.7%,是这项数据开始统计以来的最大跌幅。但周末几位重要参议员纷纷表示了对伯南克连任的支持,使市场情绪有所好转。周一道琼斯指数收盘上涨 23.88 点,收于 10196.86 点,涨幅为 0.23%。标

标准普尔 500 指数上涨 5.02 点, 收于 1096.78 点。纽约股市反弹抵消了美元走强的影响, 国际油价 25 日回升至每桶 75 美元之上。纽约商品交易所 3 月份交货的原油期货价格上涨 72 美分, 收于每桶 75.26 美元。

目前来看, 市场仍处于经济复苏与政策预期收紧两股力量复杂博弈的过程之中, 由于技术上的缩量破位使得投资者信心大受影响, 预计近期市场将继续处于弱势震荡格局之中。不过, 目前下跌尚未扩散至对经济复苏预期的疑问, 蓝筹品种应有一定价值支撑, 并引领市场在 3050 点颈线位获得震荡反弹机会。但市场趋势走弱已经明朗, 逢高减仓压力可能会明显削弱市场反弹力度, 投资者应控制仓位, 谨慎为上。

(徐海洋)

【每日荐股】

今日投资者控制风险为主, 无股票推荐

【重要新闻】

新增贷款已超 1.45 万亿 监管层要求按日报信贷量

有消息称, 截至 1 月 19 日, 银行业全部新增人民币贷款达到 1.45 万亿, 距离去年同期水平 (1.62 万亿), 仅一步之遥。这促使监管部门对超速的信贷列车踩下刹车, 要求各银行压减新增信贷。

房贷显收紧趋势 优惠利率可能调整

知情人士透露, 上周末开始, 中国银行 (4.14, -0.02, -0.48%)、工商银行 (5.03, -0.05, -0.98%)、交通银行 (8.82, -0.29, -3.18%) 三家国有银行南京分行对二套房贷首先实施限贷。

融资融券周末第 3 次测试 试点开闸或在五一前后

上周五 (1 月 22 日), 证监会公布了《证券公司开展融资融券业务试点审批》行政许可事项, 明确申请融资融券试点的依据、条件、程序、期限等规定。同时, 本周末相关券商将进行第三次融资融券全网测试, 这也意味着融资融券业务的试点工作已经进入到冲刺阶段。

保证股指期货平稳上市 证监会再提四要求

证监会主席助理姜洋提出四项要求: 中金所要将投资者适当性制度落到实处, 各证券公司要严格开户审核制度, 本着“成熟一家、验收一家、开业一家”的宗旨进一步规范中间介绍业务 (IB 业务), 积极开展信息技术系统的升级、联网和测试。

市场情绪谨慎美股小幅攀升

美东时间周一下午 16:00 (北京时间 1 月 26 日 05:00), 道琼斯工业平均指数上涨 23.88 点, 收于 10,196.86 点, 涨幅 0.23%; 纳斯达克综合指数上涨 5.51 点, 收于 2,210.80 点, 涨幅 0.25%; 标准普尔 500 指数上涨 5.02 点, 收于 1,096.78 点, 涨幅 0.46%。

国际油价大跌 国内油价与机制调整恐双双落空

截止到昨天中午 11 点 30 分, 纽约商品交易所原油 3 月期货合约报每桶 74.48 元, 较 1 月 22 日下跌 0.06 美元。

去年12月至今中小板高管套现逾17亿元

中小板公司高管快速“撤离”仍在延续。据深交所统计数据显示，2009年12月1日至2010年1月21日，中小板高管分620笔共减持9188.57万股，合计套现17.22亿元。其中，去年12月套现约10亿元，而今年1月以来的前20个交易日，套现已近7亿元。

8只个股逼近发行价 创业板将现破发潮

在发行市盈率一批高过一批的背景下，创业板破发早就在市场的预期之中。截至昨日(1月25日)收盘，创业板出现了集体濒临破发的窘境，8只个股最低股价与发行价的距离在10%以内。

【今日关注研究报告】

【公司研究】

金钼股份(601958)：钼价从周期性低点逐渐恢复，公司产能释放推升业绩（2010.01.22 汪华春）

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。