

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	3019.39	-2.42	1092.57
深证成份指数	12162.56	-2.47	157.00
沪深300	3242.80	-2.49	815.86
中证100	3151.94	-1.90	478.53
上证50指数	2311.45	-1.79	303.48
上证180指数	7061.15	-2.35	551.97
深证100R	4223.10	-2.81	248.50
深证综合指数	1112.41	-3.14	707.93
中小板指	5569.46	-2.95	224.32

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
金融服务(申万)	-1.05
食品饮料(申万)	-1.65
家用电器(申万)	-1.72
交运设备(申万)	-2.51
信息设备(申万)	-2.62
轻工制造(申万)	-3.94
采掘(申万)	-3.97
纺织服装(申万)	-4.08
综合(申万)	-4.12
房地产(申万)	-4.68

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.00
高市净率指数(申万)	-1.37
中市净率指数(申万)	-1.91
新股指数(申万)	-1.98
高价股指数(申万)	-2.09
中价股指数(申万)	-3.75
中盘指数(申万)	-3.77
中市盈率指数(申万)	-4.00
亏损股指数(申万)	-4.17
小盘指数(申万)	-4.23

【市场回顾】

紧缩预期对市场的杀伤力仍在释放。昨天市场早盘小幅高开冲高后，仅维持了十分钟红盘便再次进入单边杀跌格局，沪综指一度逼近3000点大关，最大跌幅接近3%。尾盘抢反弹资金略微推高市场，收盘沪综指报3019.39点，跌幅达2.42%。深成指大跌3.14%，报收1112.41点。趋势上，短期指数下破3000点可能性较高，3000点保卫战再度打响。

【后市研判】

目前市场内外部环境仍然面临很大不确定性。从外部来看，美国时间周二（北京时间周三）美联储将召开联邦公开市场委员会会议，这次会议的主要内容包括伯南克能否连任、美元基准利率是否调整、是否终止或扩大在3月底结束的MBS（美元抵押支持证券）购买计划等事项，其中，伯南克是否连任和美国议息结果对全球金融市场预期有至关重要的影响，美国超宽松政策会否延续再次进入敏感节点。

而在国内，信贷高速增长对资本泡沫和通胀的压力，已经带来紧缩政策调控的提前到来。尤其对于房地产市场的持续调控，使得投资者开始担忧中国经济基本面持续复苏的可能性。货币政策趋紧、经济刺激政策陆续退出已是必然趋势，宏观调控正在从去年的超宽松回归常态调控，行情整体力也将从之前的流动性驱动和政策面刺激逐渐转向基本面支持。但目前的紧缩政策严重影响了投资者对经济发展前景的中期预期。

同时，市场扩容节奏也没有明显放缓，IPO审核、发行维持高速状态，银行股融资压力再次显现。中行再融资规模虽然小雨投资者之前的预期，但在特殊的弱势市场阶段，也对市场信心形成直接负面影响。

美国市场在政策不明朗之前维持弱势震荡，道琼斯工业指数比前一个交易日跌2.57点，收于10194.29点，跌幅为0.03%。标准普尔500种股票指数跌4.61点，收于1092.17点，跌幅为0.42%。纳斯达克综合指数跌7.07点，收于2203.73点，跌幅为0.32%。香港、台湾等周边市场跌势较大，反映中国紧缩政策对资金预期产生了巨大不利影响。

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，由于技术上的持续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。指数逼近 3000 点后，可能引起基于心理层面上的技术反弹，但投资者不应因反弹高度过于乐观。操作中应控制仓位，不宜盲目抄底，只有出现明显持续热点，量能释放等积极信号后，才能提高操作成功概率。而对仓位较重投资者，市场反弹仍是减仓良机。

(徐海洋)

【每日荐股】

3000 点上下会有反弹，但估计幅度有限，暂不推荐股票

【重要新闻】

达沃斯世界经济论坛今开幕 金融监管改革成焦点

从今日(27日)起至31日，瑞士小镇达沃斯又迎来第40届世界经济论坛年会，时值全球景气渐趋复苏，但不确定因素仍多，因此这场盛会将备受瞩目。

WEF说，2008年金融危机和2009年“大衰退”，让人们洞悉经济的相互依赖、管理断层以及全球化潜在的系统风险，必须重新思考经营模式、金融创新和风险管理，并重新设计合作体制，重建人们信心。

1年期央票发行利率企稳 政策紧缩步伐放缓

昨日，央行在银行间市场以价格招标方式发行了100亿元1年期央票，中标价格为98.11元，参考收益率为1.9264%，与上周二1年期央票利率持平。而此前，市场普遍预期本次央票利率将小幅上行。

基金持续三周减仓避险 中长期坚持看好市场

券商测算数据也显示，元旦后三周基金在持续减仓，基金仓位节后前三周降幅分别为0.13个百分点、1.45个百分点、0.12个百分点。

政策退出风声紧 亚太股市跌七天

日本股市方面，日经225指数收盘下跌1.8%，报收10325.2点，创下自去年12月21日以来的最低水平，其中以出口类个股的跌幅最大。而韩国股市同样在出口类个股的拖累下大跌1.97%，综合股价指数报收1637.34点，创下近7周以来的新低。中国香港恒生指数报收20109.3点，跌幅达到2.38%，2万点关口岌岌可危。追随全球市场的跌势，新加坡股市海峡时报指数下跌2.5%，报收2740.3点，创近2个月以来的新低。

1月IPO募资约424亿元 发行市盈率创新高

进入2010年以来，新股频繁发行，从月初至27日共计有35只新股发行。其中，中小板新股23只、创业板新股8只、主板新股4只。35只新股首发数量27.30亿股，预计募集资金约424.71亿元。

道指与标普跌破50日均线

美东时间周二下午16:00(北京时间1月27日05:00)，道琼斯工业平均指数下跌2.79点，收于10,194.07点，跌幅0.03%；纳斯达克综合指数下跌7.07点，收于2,203.73点，跌幅0.32%；标准普尔500指数下跌4.62点，收于1,092.16点，跌幅0.42%。

国际板准备加速进行 业界担忧影响 A 股

近日，上海证券交易所研究中心主任胡汝银表示，随着筹备国际板工作的开展，包括境外企业在上证所直接上市增发，跨境 ETF 和中国预托凭证 (CDR) 等跨境业务也进一步确立。这标志着国际板的建设准备工作已经渐行渐近。

A 股有效帐户首破 1.2 亿 持仓帐户数再创新高

据中登公司最新披露的数据显示，2010 年 1 月 18 日-1 月 22 日当周，新增 A 股开户数为 32.44 万户，较前一周增长 14%；新增 B 股开户数为 1179 户，环比增长 7.47%。截至 1 月 22 日，沪深两市共有 A 股账户 1.386 亿户，B 股账户 246.6 万户；有效账户 1.2 亿户

【今日关注研究报告】**【公司研究】**

西部材料 (002149) 民用市场受益于环保需求，军用市场值得期待 2010.1.26 (2010.01.26 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。