

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	3003.40	-0.49	787.45
深证成份指数	12213.54	-0.74	81.75
沪深 300	3233.35	-0.55	499.81
中证 100	3113.94	-0.73	257.94
上证 50 指数	2269.05	-0.67	168.65
上证 180 指数	7001.10	-0.57	331.84
深证 100R	4281.88	-0.53	151.04
深证综合指数	1129.38	-0.10	518.60
中小板指	5625.58	-0.31	134.83

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	1.48
综合(申万)	1.11
建筑建材(申万)	0.80
纺织服装(申万)	0.73
交通运输(申万)	0.44
金融服务(申万)	-0.70
信息服务(申万)	-1.03
采掘(申万)	-1.04
房地产(申万)	-1.06
食品饮料(申万)	-1.48

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	1.23
大盘指数(申万)	0.67
小盘指数(申万)	0.38
中盘指数(申万)	0.36
亏损股指数(申万)	0.26
高市盈率指数(申万)	-0.65
高价股指数(申万)	-0.69
新股指数(申万)	-0.72
低价股指数(申万)	-0.93
低市净率指数(申万)	-0.97

【市场回顾】

周一，沪深两市早盘微幅低开，全天呈窄幅整理走势，盘中股指几度翻红，但尾盘在地产以及能源股的拖累下小幅跳水，截止收盘上涨指数下跌 0.49%，收于 3003.40 点。从盘面看，总体表现较弱，过半数个股下跌。从板块看，区域经济、飞机制造、水泥、建筑建材、农业板块表现活跃，呈现涨势。而权重板块房地产、煤炭、石油以及金融板块中的银行股呈普跌格局。

【后市研判】

从基本面看，全球范围内的经济复苏进程缓慢演进，但面临经济刺激政策逐步退出的扰动，为经济复苏前景平添了不确定性。2 月 12 日央行时隔一月后再度调升存款准备金率，以及 2 月 18 日美联储上调贴现率 25 个基点，无疑均向市场传导了一个信号：政策风向面临改变，流动性将面临紧缩。在脱离了宽松货币政策之后，经济复苏能否顺利推进，仍值得思考。此外，欧元区的经济数据仍不乐观，加上主权债务问题，欧元短期遭到市场抛弃，美元被动大幅度升值，这将令刚刚好转的美国贸易状况承压，进而影响复苏进程。从近期的货币政策来看，加息可能会比我们预期的要早，美联储用调升贴现率试水加息，中国的加息举措很可能在 2 季度出现。结合 2 月份 0.79% 的翘尾因素和 2009 年同期 -1.6% 的基数，2010 年 2 月份 CPI 增速将进一步逼近一年期定期存款利率 2.25%，届时加息预期将进一步增强。总体来看，在经济复苏前景仍不明朗的情况下，刺激政策的逐步退出将会对复苏进程形成扰动，金融市场也将没有方向性机会，我们短期仍维持弱势震荡的判断。

外围市场：美国股市周一小幅下跌，能源行业不景气拖累雪佛龙(Chevron)和埃克森美孚(Exxon)走低，但金融类股走高，美国银行(Bank of America)与美国证券交易委员会(SEC)达成和解后股价飙升。道琼斯工业股票平均价格指数下跌 18.97 点，至 10383.38 点。欧洲三大股指也均追随美股跌势，小幅下跌。国际大宗商品期货涨少跌多，其中 LME 场内交易的期铜、期锌、期铅、期镍跌幅均在 1% 以上，其中期锌跌幅接近 3%，NYMEX 原油微幅下跌，但仍收于 80 美元上方。隔夜外围股市以及大宗商品期货市场回软，可能会拖累亚太股指走弱。

操作策略与投资建议：目前而言，A股市场仍可能延续弱势震荡格局，缺乏方向性机会。短期内仍建议关注即将召开的两会带来的政策刺激形成的交易性机会。3月3日和3月5日，政协和人大将相继在北京召开，民生方面的保障性住房建设、城镇化以及医疗保障改革有望成为议题，投资者可关注相关受益板块如：建筑建材、医药板块。此外，长三角区域振兴计划已经上报国务院，在大势维持震荡的情况下，区域经济板块仍有交易性机会，建议关注：长三角、重庆区域概念股。仓位控制方面，仍建议保持相对较低的持仓水准，注意规避系统性风险。

（谢爱红）

【每日荐股】

市场缩量反弹，以控制风险为主，暂无股票推荐

【重要新闻】

中央政治局会议：保持经济政策力度 加快结构调整

中共中央政治局22日召开会议，讨论国务院拟提请第十一届全国人民代表大会第三次会议审议的《政府工作报告》稿，会议指出，今年要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，根据新形势新情况不断提高政策的针对性和灵活性，既要保持足够的政策力度、巩固经济回升向好势头，又要加快经济结构调整、推动经济发展方式转变取得实质性进展。

11家券商已上报融资融券试点方案

符合首批融资融券试点条件的11家券商均已在春节前上报了试点方案，将于下周起接受专业评审的检查，首批试点花落谁家不久将明朗。据一券商融资融券部负责人介绍，11家上报方案的券商本周仍在进行系统测试，等待证监会、证券业协会、沪深交易所和中登公司的现场检查。

股指期货首日开户冷清

从昨日9时起，市场期盼已久的股指期货开户正式展开。据知情人士透露，首日全国开户数约20户，首单花落浙商期货。在北京、上海、深圳等地开户现场看到，投资者反应比较平静，前往期货公司办理开户的投资者不多，多数大型期货公司的开户数都是个位数，且体现出“新客户少，老期货客户多”、“法人客户少个人客户多”、开户客户素质普遍较高等特点。

国家统计局官员：物价不会大涨

国家统计局城市司司长魏贵祥昨日表示，虽然CPI从去年12月份开始同比、环比均出现上涨，但受总体供大于求的制约，物价不会大涨，可能会缓慢上涨。

1月全社会用电量同比增幅达四成

日前，国家能源局发布了1月份全社会用电量等数据。1月份，全国全社会用电量3531亿千瓦时，同比增长40.14%，环比增长2.7%。这一同比数据与本报此前预计一致。数据显示，第二产业用电量2624亿千瓦时，增长45.99%，其中，重工业用电量达到2137亿千瓦时，同比增长高达50.46%。

超3400亿元 虎年春节消费零售独领风骚

相对于楼市、车市的冷清而言，国民消费的强劲势头在虎年春节再次得到验证。根据商务部网站日前

公布的数据,虎年春节的七天长假(大年三十至正月初六),全国实现消费品零售额 3400 亿元,比去年春节黄金周增长 17.2%。

背靠“一号文件” 大豆产业“攘外”方案上报

为改变过高的对外依存度,记者日前从中国大豆协会了解到,该协会已将研究材料和解决方案上报国家主管部门。业内人士表示,今年的一号文件和三农政策都显示出,接下来有可能出台促进大豆产业发展的相关政策。

15 家大行涉嫌助希腊隐瞒赤字 索罗斯领衔唱空欧元

希腊政府目前已与 15 家国际大行签署了互换协议,这些合约有助于希腊隐瞒真实的赤字情况。尽管此前有消息称欧元区已经出台了一套约 250 亿欧元的方案,以对希腊实施紧急救助,欧元也在 22 日出现反弹,但对于欧元区财政状况及欧元走势的担忧仍未散去。不过,由“金融大鳄”索罗斯领衔的“欧元唱空队”仍传递出较为悲观的信号。

财政部下拨 15 亿预算南方航空二度获注资

2010 年初的中国航空业喜讯不断。继东上两航成功合并、国航扭亏并获注资之后,三大航中的最后一家——南方航空(6.62, 0.31, 4.91%)在 2009 年业绩扭亏为盈后也获得了 15 亿注资。资料显示,这是继公司 2008 年底获 30 亿财政注资后的第二次获注。

帝亚吉欧密会大股东 水井坊停牌候“佳音”

今天,水井坊(21.58, 0.00, 0.00%)公告,公司于 2010 年 2 月 22 日上午开市前接全兴集团书面通知,告之:全兴集团中外双方股东现就进一步深入合作以加快其合资企业发展举行正式会谈,合作会谈的内容将直接关联到公司。鉴于该事项存在较大不确定性,为避免公司股价异常波动,水井坊自即日起停牌,至于 2010 年 3 月 2 日复牌并及时披露重大事项的相关方案及进展情况。

獐子岛去年净利增 65% 大手笔“10 转 10 派 5”

獐子岛(42.39, 1.28, 3.11%)今日发布 2009 年年报,报告期内公司实现净利润 65% 的增幅,同时抛出了一份“10 转 10 派 5”的丰厚年度分配方案。獐子岛去年实现营业收入、归属于上市公司净利润分别为 15.13 亿元、2.07 亿元,同比上升 50.2%、64.98%,基本每股收益 0.91 元,每股净资产 6.09 元。

156 份已披露年报显示 非经常性损益“扮靓”24 家公司业绩

非经常性损益对上市公司整体业绩的影响仍不可小视。本报统计数据显示,截至 2 月 22 日,已披露 2009 年年报的 156 家上市公司净利润总额为 305.20 亿元,其中非经常性损益为 47.04 亿元,占比高达 15.41%。

盖茨基金斥资 1.14 亿元认购新和成 300 万增发股

新和成(45.73, -0.40, -0.87%)今日披露定向增发结果,此次公司共发行 3022 万股,募集资金净额 10.94 亿元,上述股份将于明日(24 日)上市。而在 9 名认购对象中,除大股东新和成控股、兴业全球基金等法人或境内机构投资者外,还出现了盖茨基金的身影,该基金共斥资 1.14 亿元认购了 300 万增发股。

【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。