

2010年02月26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	3060.62	1.27	1389.62
深证成份指数	12494.27	1.73	150.22
沪深300	3292.13	1.47	894.86
中证100	3147.02	1.44	479.25
上证50指数	2282.64	1.37	322.15
上证180指数	7106.67	1.46	612.03
深证100R	4401.09	1.61	259.25
深证综合指数	1173.66	1.71	976.71
中小板指	5901.20	1.81	286.19

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
房地产(申万)	3.03
综合(申万)	2.70
家用电器(申万)	2.22
商业贸易(申万)	2.14
餐饮旅游(申万)	1.86
食品饮料(申万)	1.02
公用事业(申万)	0.98
信息设备(申万)	0.82
医药生物(申万)	0.76
黑色金属(申万)	0.20

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	2.92
小盘指数(申万)	1.60
亏损股指数(申万)	1.56
微利股指数(申万)	1.55
新股指数(申万)	1.52
低市盈率指数(申万)	1.27
配股指数(申万)	1.25
低市净率指数(申万)	1.19
高市净率指数(申万)	1.15
中市净率指数(申万)	1.05

【市场回顾】

昨天,受国务院进一步落实产业调整与振兴规划以及继续实施家电、汽车下乡以及以旧换新等消息提振,沪深两市高开高走持续中幅反弹,成交量持续放大。截止收盘,上证综指收于3060.62点,上涨1.27%,成交1410亿元。从盘面看,两市A股基本实现了全线上涨,下跌仅100余家。权重板块全线反弹,一直走势低迷的房地产、金融、石油板块涨幅靠前,对指数起到明显支撑。此外,节能环保、建筑建材、家电、汽车等政策受益板块持续受到市场追捧,连续两个交易日表现活跃。

【后市研判】

从基本面看,在2月份经济数据公布之前,A股市场目前仍处于经济数据真空期,国内政策以及外围市场情况仍是市场关注的焦点。从国内来看,“两会”期间政策性利好仍是A股热点切换的主要依据。在刺激消费与扩大内需方面,受继续实施家电下乡、汽车和家电以旧换新政策影响,上述板块仍可能持续表现。在区域经济规划方面,前期经过连续炒作的板块如:海南、西藏、新疆板块,风险逐渐积聚,建议投资者逐渐离场。在区域经济板块中,建议关注天津与重庆板块。3月份“融资融券”与“股指期货”相继面世,金融板块以及权重类个股有望持续受到市场关注。房地产上市公司再融资审核重启,经过充分调整的地产板块有回升机遇。上市公司已经披露的年报中,6成以上的公司包含利润分配方案,高送转个股仍存在交易性机会。此外,我们近期一直建议关注的低碳经济、建筑建材、节能环保板块仍可继续关注。总体来看,在政策面普遍预期向好的情况下,A股市场有望持续反弹,但外围市场仍存在不确定性,可能会影响A股表现。

外围市场方面,欧元区债务危机以及经济数据不及预期,令市场担忧经济复苏的可持续性。世界大型企业联合会(Conference Board)发布消费者信心数据显示,美国2月份消费者信心指数降幅远远高于经济学家此前预期,美国原材料类板块遭遇抛盘。美国股市周二收盘下挫,道琼斯工业股票平均价格指数跌53.13点,跌幅0.51%。欧洲方面,近日标普和穆迪先后发出警告称,考虑下调希腊的主权债信用评级;标普称有可能在一个月内调降希腊评级1到2档,希腊的主权债信用评级将接近“垃圾级”。欧洲主权债务评级连续

下调，且规模是否仍会扩大仍未有定论，欧元区经济前景仍不明朗。欧洲三大股指均大幅下挫，法国 CAC 指数跌幅超过 2%。此外，受经济数据不及预期影响，国际有色金属以及能源类期货大幅下挫，LME 场内铜跌幅 2.11%，NYMEX 原油下跌 1.83 美元，收于 78.17 美元/桶。外围市场的纷纷下挫，很可能拖累亚太区股市走低，能源资源板块可能面临卖压。

操作策略与投资建议：从技术上看，上证指数连线两天以中阳线报收，成交量继续放大，上证指数收于 200 日均线上方，趋势指标继续走强，后市有持续反弹可能。然而隔夜外围市场全线走低，为 A 股市场反弹蒙上阴影。在行业配置方面，建议关注两会中有望受到政策扶持和刺激的板块，如：新能源、节能环保、智能电网以及建筑建材板块。此外，近期年报相继出炉，建议关注年报中高送配个股带来的交易性机会。仓位较重的投资者，可趁反弹逢高降低仓位，建议 5 成仓参与。

（谢爱红）

【每日荐股】

反弹继续，推荐节能减排+高送转个股龙净环保

【重要新闻】

融资融券初始保证金比例提至 60%以上

记者从多家已上报融资融券试点方案的证券公司获悉，为控制风险，融资融券业务试点初期投资者融资融券初始保证金比例将提高至 60%以上，可冲抵保证金证券折算率则有所降低，同时试点券商将对十类高风险账户进行监控。

2 月新增信贷预计超 7000 亿

尽管属于季节性因素的信贷回落月，但 2 月份由于月初新增信贷势头较猛，截至春节假期前的最后一天，新增信贷规模已经接近 6000 亿元，因此，有业内人士预计，本月新增信贷规模或将达到 7000 亿元以上。

被退员工“爆料” 长虹斥责“虚增报道”失实

对有关媒体昨天所刊《被指虚增销售收入 50 亿 四川长虹 (7.41, -0.11, -1.46%) 十年财务迷踪》一文，四川长虹今天发布澄清公告；公司新闻发言人刘海中还对事件原委对媒体进行了说明，并直斥“四川长虹虚增 50 亿销售收入”的报道属于虚假信息。

商务部：维稳人民币汇率仍是主要政策目标

商务部新闻发言人姚坚 25 日在例行发布会上称，无论从全球金融市场的稳定，还是中国的贸易平衡状况看，维持人民币汇率稳定依然是中国的主要政策目标。姚坚还指出，商务部对外贸形势总的判断是，仍然在延续 2009 年 7 月份以来低位的徘徊格局，远没有达到危机之前的规模和水平。

上市房企 730 亿再融资等待“开闸”

昨日有媒体报道，证监会与国土部在春节前已就房地产上市公司权益类再融资的审核流程和具体操作步骤达成一致，证监会对房地产上市公司公开和非公开发行股份申请的审核将于近期重新启动。据记者统计，目前两市提出权益类再融资计划但尚未通过审批的房企有 38 家，涉及金额最高可达 730 亿元。

美初裁对我国无缝钢管征反补贴关税

美国商务部 24 日宣布，初步裁定对进口自中国的无缝钢管征收 11.06%-12.97% 不等的反补贴关税。针对春节以来美商务部对我国产品的第一个反补贴调查裁决，商务部新闻发言人姚坚昨日称，我们一贯反对美方滥用贸易保护手段的做法，反对美方在不承认中国市场经济地位的同时对我实施反补贴调查。

统计局：去年 70 个大中城市房价涨 1.5%

国家统计局 25 日公布《2009 年国民经济和社会发展统计公报》显示，70 个大中城市房屋销售价格上涨 1.5%，其中新建住宅价格上涨 1.3%，二手住宅价格上涨 2.4%；房屋租赁价格下降 0.6%。

希腊评级或降至“垃圾级” 欧元再跳水

两日来，两家国际评级机构标普和穆迪先后发出警告称，考虑下调希腊的主权债信用评级；标普更威胁称，有可能在一个月内调降希腊评级 1 到 2 档，这样一来希腊的主权债信用评级将接近“垃圾级”。评级机构的表态重击欧元，昨日欧元兑日元一度跌至一年来低点，兑美元也触及 9 个月低位。

经济前景堪忧美股收低

周四美国股市收低。穆迪评级机构称有可能调降希腊主权债务评级、美国经济数据低于市场预期，令投资者情绪担心欧洲与美国的经济复苏前景，导致股市下滑。道琼斯工业平均指数下跌 53.13 点，收于 10,321.03 点，跌幅 0.51%；纳斯达克综合指数下跌 1.68 点，收于 2,234.22 点，跌幅 0.08%；标准普尔 500 指数下跌 2.31 点，收于 1,102.93 点，跌幅 0.21%。

浦发银行拟引战略投资者 品牌价值跻身世界百强

浦发银行(20.74, 1.08, 5.49%)公告，将从今天开始停牌筹划引入战略投资者事宜，公司将最晚于 3 月 4 日公告相关信息并复牌。记者经过多方了解获悉，此次浦发引入的战略投资者应是一家非常有实力的央企，但浦发方面就此并未给予回应。公司在今日公告中只是表示，将在公告刊登后进行相关政策咨询及方案论证，但有关事项尚存在不确定性。

华泰证券今上市 券商估值 23-27 元

华泰证券今天在上海证交所上市，基于其经纪业务出色，未来创新及并购亦有不小的想象空间，6 家券商行业分析师对华泰证券上市后的估值为 23-27 元，较为集中在 23-25 元的区间内。

机器人“出手大方”拟 10 送 2 转 10 派 1 元

机器人(82.300, 0.00, 0.00%)今日披露 2009 年报。数据显示，报告期内，归属母公司所有者的净利润 6616 万元，同比增长 55.07%，基本每股收益为 1.36 元。公司拟 10 送 2 转 10 派 1 元，成为已披露分配方案中首家送股的创业板公司。

中国国航大股东欲给 15 亿“压岁钱”

今日，中国国航(11.64, 0.08, 0.69%)发布停牌公告，公司从控股股东中航集团公司获悉，目前中航集团公司正在考虑将此前收到的 15 亿元中央国有资本经营预算拨款注入公司，同时公司正在筹划非公开发行股票事宜。为避免股价出现波动，公司股票自 2010 年 2 月 26 日起停牌。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

钢铁行业晨报(2010.02.25 汪华春)

【公司研究】

ST 松江（600225）价值分析报告（2010.02.25 邱晟赞）

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。