

2010年3月2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	3087.84	1.18	1313.02
深证成份指数	12588.26	1.22	144.61
沪深 300	3324.42	1.30	812.06
中证 100	3178.92	1.46	391.57
上证 50 指数	2311.08	1.62	255.99
上证 180 指数	7181.84	1.41	533.11
深证 100R	4433.68	1.02	255.73
深证综合指数	1184.88	1.07	953.65
中小板指	5965.80	0.99	262.96

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	3.34
餐饮旅游(申万)	1.68
采掘(申万)	1.66
农林牧渔(申万)	1.61
金融服务(申万)	1.59
信息服务(申万)	0.63
信息设备(申万)	0.58
交运设备(申万)	0.54
食品饮料(申万)	0.45
家用电器(申万)	0.05

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	2.67
低市净率指数(申万)	1.85
大盘指数(申万)	1.57
小盘指数(申万)	1.49
微利股指数(申万)	1.41
高市净率指数(申万)	0.96
中价股指数(申万)	0.96
高市盈率指数(申万)	0.95
低价股指数(申万)	0.94
绩优股指数(申万)	0.65

【市场回顾】

3月第一个交易日，沪深两市股指在紧缩预期舒缓后继续延续涨势。沪综指收盘上涨1.18%，尾盘报3087.84点，再创近一个多月收盘新高，同时，被视为牛熊分界线的半年线也失而复得。银行股、保险股的活跃带动市场成交量稳步放大，昨日两市成交接近2300亿元，较上周五有所放大。

【后市研判】

消息面上，中国物流与采购联合会昨日发布的数据显示，2月中国制造业采购经理人指数（PMI）为52.0%，比上月回落3.8个百分点，显著低于此前市场55%的预期。该指数从今年1月起，已经连续两个月下滑，但仍在50%分水岭上方，显示当前中国经济继续保持增长，但增势趋向平稳。从分项指数来看，2月购进价格指数大幅回落至61.1%，比上月下降7.4个百分点。此外，新订单指数和生产指数均有较大回落。2月份新订单指数为53.7%，比上月回落6.2个百分点；生产指数为54.3%，比上月回落6.2个百分点。购进价格指数回落将明显缓解市场日益增强的通胀预期，而新订单指数和生产指数回落则再次表明国内经济复苏基础并不稳固，继续加力紧缩措施很难出台。

外围市场方面，美国商务部昨天盘前公布，1月份美国个人开支环比增长了0.5%，高于分析人士预期。个人消费开支增长对市场起到了明显推动作用。同时商务部的报告也显示，1月份美国居民个人收入环比仅增长了0.1%，低于市场预期，显示消费者持续增加开支的动力仍然不足。另外有报道称，德国和法国等已开始就救助细节与希腊展开了磋商，不久后就会有具体的计划出台。受其刺激，美国股市三大股指全线上扬。截至收盘，道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日涨78.53点，收于10403.79点，涨幅为0.76%。标准普尔500种股票指数涨11.22点，收于1115.71点，涨幅为1.02%。纳斯达克综合指数涨35.31点，收于2273.57点，涨幅为1.58%。

我们认为，在紧缩预期相对趋缓的背景下，“两会”召开的良性政策预期将有望进一步激励场内资金的做多热情。不过，行情并不具备基于基本面增长、业绩提升带来的成长性行情。位于估值低端的蓝筹品种可能在金融创新和紧缩预

期舒缓的共同刺激下，出现一定价值回归行情，但并不应对其持续上行空间抱过高期望。信贷受控的背景，仍会使市场行情体现为明显的结构性特征，品种、风格的选择成为投资成败的关键因素。在目前特殊的时间段里，我们认为市场将延续两大主要线索演绎变化：一为政策预期主导的主题机会，一为年报期间的业绩浪、送转行情。生物医药、品牌消费、现代农业，以及节能减排、低碳经济、战略新兴产业主题有望持续活跃，投资者可以给与积极关注。而年报高送转、区域经济题材等个性化投资品种，也将是目前阶段吸引眼球的活跃分子。

（徐海洋）

【每日荐股】

短期市场继续反弹，前期已经推荐的新能源股金风科技和合康变频可继续关注

【重要新闻】

政协会议明开幕 一号提案挺低碳经济

证券时报记者昨天从权威渠道获悉，九三学社向全国政协十一届三次会议提交的“关于推动我国低碳经济发展的提案”已经被列为会议一号提案。

上海将推动部分改制上市公司整体上市

上海证监局局长张宁：要做好部分改制上市公司整体上市推动工作，从源头上解决同业竞争和不规范关联交易问题，提升上市公司质量。

经济数据及并购消息推动美股攀升

道琼斯工业平均指数上涨 78.53 点，收于 10,403.79 点，涨幅 0.76%；纳斯达克综合指数上涨 35.31 点，收于 2,273.57 点，涨幅 1.58%；标准普尔 500 指数上涨 11.22 点，收于 1,115.71 点，涨幅 1.02%。

京沪高铁有望年内上市融资 300 至 500 亿元

据铁道部消息人士向《中国日报》透露，预计在 2012 年投入运营的京沪高速铁路有望在年内上市，融资规模将达 300 至 500 亿人民币。

深发展否认私有化退市 平安入股尚需三部门批准

深发展和中国平安(46.70, 1.68, 3.73%)发布澄清公告称，中国平安及其控股子公司目前并没有任何针对本行的私有化退市计划，中国平安强调，截至目前，交易还需银监会、保监会和证监会批准。

招商银行配股价为 8.85 元 3 月 4 日股权登记

招商银行(16.30, 0.40, 2.52%)发布 2010 年度 A 股配股发行公告。公司拟每 10 股配售 1.3 股，配股价格为 8.85 元/股，股权登记日为 3 月 4 日，A 股和 H 股配股拟总计募资 220 亿元。

万科 09 年净利润 53 亿增长逾三成 称绝不当地王

万科(A: 000002)今天在香港公布 09 年全年业绩，09 年销售额和利润增长逾三成，今年预计新开工面积将达 855 万平方米。万科表示绝不当地王。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

有色金属行业周报：关注智利地震短期内对铜、钼价格的刺激作用 2010.3.1（2010.02.25 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。