

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	3023.37	-2.38	1449.40
深证成份指数	12312.89	-2.38	158.14
沪深300	3250.57	-2.53	894.63
中证100	3114.95	-2.22	408.94
上证50指数	2261.93	-2.16	242.67
上证180指数	7023.35	-2.48	589.04
深证100R	4332.25	-2.72	289.34
深证综合指数	1158.40	-2.99	1143.24
中小板指	5855.78	-3.20	354.14

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
食品饮料(申万)	-1.84
金融服务(申万)	-1.84
交通运输(申万)	-1.91
黑色金属(申万)	-2.29
采掘(申万)	-2.34
综合(申万)	-3.66
信息设备(申万)	-4.00
餐饮旅游(申万)	-4.07
电子元器件(申万)	-4.47
农林牧渔(申万)	-5.15

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
高市净率指数(申万)	-1.68
中市净率指数(申万)	-2.03
高价股指数(申万)	-2.12
低市净率指数(申万)	-2.36
低市盈率指数(申万)	-2.40
亏损股指数(申万)	-3.38
配股指数(申万)	-3.43
小盘指数(申万)	-3.50
中盘指数(申万)	-3.52
中市净率指数(申万)	-3.71

【市场回顾】

昨天市场一改2月初以来市场震荡盘升的局面,再现暴跌行情,指数重新回归3000点一线。早盘指数小幅低开后,在地产、汽车、机械等行业走强的带动下再次挑战3100点关口,沪指最高上摸3102点。此后市场逐步显露疲态,卖盘开始涌出,午后不利传闻彻底击垮了市场信心,恐慌情绪开始出现,指数逐级放量滑落。沪指最大跌幅超过80点,尾盘市场略有回稳,但已无法改变全天暴跌格局。最终沪指下跌73.63点,报收于3023.37点,深成指下跌299.80点,收于12312.9点。个股大面积下跌,两市上涨个股只有百余只,而跌幅在4%上的个股多达800余只。市场成交超过2600亿元,达到1月末以来的新高,表明资金有明显流出迹象。

【后市研判】

伴随下跌,市场传言涌出,整体上有以下三种说法:其一,管理层严查信贷资金入市情况;其二,加息;其三,基金集体战略性撤离。我们认为,三类传言都经不起仔细推敲,对市场的实际影响也相对有限。那么,昨日暴跌更应该被理解为市场自身震荡整理的要求,一方面,春节前一周至今,市场已经连续上涨,主流热点均轮番表现,部分个股已突破新高,难有继续大幅做多的强力支持;另一方面,我们多次强调,本次反弹行情更多属于政策紧缩预期放缓之后市场情绪转变引起的反弹,而不是一轮基于成长与业绩释放推动的行情,走势大幅波动应是正常的市场表现。

从盘面来看,跌幅居前的品种主要是近期涨幅较大的品种,如新能源、物联网、3G、智能电网、农业等板块,而海南、西藏、新疆等前期有所整理的板块则没有受到明显冲击,表明政策预期主导的资金活跃并没有终止。而即使市场大跌,盘中以营口港、深华发、中路股份等为代表的区域概念股和汉王科技、万邦达、永泰科技等为代表的新股,仍有非常强势的表现,场内资金并没有放弃对热点机会的追逐,从这个角度来看,市场结构性活跃的特征仍将继续维持。

不过,我们也同时注意到,权重蓝筹板块对大盘指数的压制作用依然存在,有色、煤炭、金融、石油、钢铁、地产等指数跌幅均在2%以上。经济预期不明朗,PMI等先行指标指示经济走势预期有减速迹象,顺周期品种很难获得持续上行动力,即使其静态估值相对偏低。

周边市场也因为A股大跌而出现调整,恒生指数全天下跌

301点，报收20575.78点，跌幅为1.44%，国企指数、H股金融指数跌幅更大，终盘两者分别下跌了2.27%和2.29%。期货市场大多数品种也都有不同程度的下跌，市场避险情绪有所提升，美元指数重返80点大关。

短期来看，放量下挫的惯性趋势将使指数存在继续想象寻求支撑的需要，我们认为3000点关口的得失结果将对市场信心带来很大影响，建议投资者密切关注。如果3000点市场有明显支撑，则结构性行情继续演绎的可能性较大，相反，指数则有可能翻身考验前期调整低点。操作中，建议严格控制仓位，视3000点争夺结果决定操作方向。

（徐海洋）

【每日荐股】

投资者控制风险为主，今日暂无股票推荐

【重要新闻】

刘明康：信贷资金流入股市楼市不严重

中国银监会主席刘明康4日在参加政协经济组、农业组联组会议前表示，我国信贷资金流入股市楼市的现象并不严重，银监会一直在严查此事。“不多，真的不多。”在步入会场前，他一再向记者强调。

尚福林：股指期货有望在4月中旬正式推出

证监会主席尚福林在接受本报记者采访时表示，股指期货有望在4月中旬正式推出。融资融券将早于股指期货推出。

专家称央行或在本月再次提高法定存款准备金率

在昨日进行的公开市场操作中，3个月期央票发行量为900亿元，与上周持平，91天正回购量增6成至490亿元，加上周二发行的600亿1年期央票，本周回笼1990亿元，而利率继续持平。

专家预计2月CPI上涨2%以上 一季度加息可能性下降

国家统计局将于11日公布2月主要宏观经济数据。一些专家认为，2月居民消费价格(CPI)同比涨幅将在2%以上，工业、投资等指标将保持平稳。

上交所理事长耿亮：国际板推出尚无时间表

国际板是今年两会期间最受关注的资本市场热点话题之一。全国政协委员、上交所理事长耿亮昨日对上海证券报记者透露，国际板相关准备工作正在积极推进，但国际板推出目前还没有时间表。

工行暂无再融资计划

工商银行(4.84, -0.09, -1.83%)行长杨凯生4日在政协经济组驻地接受记者采访时表示，目前工行资本充足率与可比的银行相比是最高的，完全满足中国监管机构监管要求，再融资压力比其他银行小得多，因此工行暂时没有这方面的打算。

综述：就业及生产率数据推动美股上扬

道琼斯工业平均指数上涨47.38点，收于10,444.14点，涨幅0.46%；纳斯达克综合指数上涨11.63点，收于2,292.31点，涨幅0.51%；标准普尔500指数上涨4.18点，收于1,122.97点，涨幅0.37%。

重庆水务拟发行 5 亿新股 3 月 16 日网上申购

重庆水务(601158)周四晚间发布招股意向书。公司本次计划发行 5 亿股,发行后总股本为 48 亿股。该股将于 2010 年 3 月 16 日实施网上申购,并将在上海证券交易所上市。

伟星新材等 3 公司确定发行价 3 月 8 日申购

伟星新材等 3 新股确定发行价,其中伟星新材发行价确定为 17.97 元/股,对应市盈率为 35.24 倍,丽鹏股份的发行价确定为 23.80 元/股,对应市盈率为 44.91 倍。联信永益发行价确定为 28.00 元/股,对应市盈率为 42.42 倍。三公司将于 2010 年 3 月 8 日(周一)实施网上、网下申购。

【今日关注研究报告】**【行业研究】**

电子行业晨报(2010.03.04 李志中)

【公司研究】

莱宝高科(002106)深度报告:新产品将成为 2010 年盈利主力(2010.03.04 张广荣)

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。