

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	2976.94	-1.21	747.80
深证成份指数	11903.33	-2.18	84.93
沪深 300	3183.18	-1.54	492.20
中证 100	3065.54	-1.67	263.74
上证 50 指数	2240.73	-1.49	176.52
上证 180 指数	6910.40	-1.44	331.84
深证 100R	4198.59	-1.85	149.87
深证综合指数	1135.37	-1.05	556.12
中小板指	5711.21	-0.78	178.72

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	-0.12
房地产(申万)	-0.41
信息服务(申万)	-0.53
医药生物(申万)	-0.56
综合(申万)	-0.58
家用电器(申万)	-1.76
食品饮料(申万)	-1.88
有色金属(申万)	-2.05
采掘(申万)	-2.48
黑色金属(申万)	-2.61

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
新股指数(申万)	-0.17
活跃指数(申万)	-0.22
中市盈率指数(申万)	-0.23
中盘指数(申万)	-0.47
中价股指数(申万)	-0.66
高价股指数(申万)	-1.36
低市盈率指数(申万)	-1.42
低价股指数(申万)	-1.57
低市净率指数(申万)	-1.68
大盘指数(申万)	-2.36

【市场回顾】

承接上周五的市场跌势，昨天两市大盘再度向下破位，沪综指低开小幅冲高后便震荡下探，最低达到 2963.49 点，只在尾盘有一定放量冲高动作。截至收盘，沪指跌破 3000 点整数关口，报收于 2976.94 点，下跌 36.47 点；深成指收于 11903.33 点，下跌 265.78 点。两市成交量继续萎缩，沪市成交 765.9 亿元，深市成交 565.5 亿元，均较前一交易日缩小。

【后市研判】

盘面上，板块、个股跌势惨烈，两市下跌股数量接近 7 成。钢铁、资源、有色、煤炭石油、酿酒板块收盘跌幅都在 1.6% 以上，前期表现走势十分活跃的区域经济板块及部分新能源类个股也陷入调整。不过我们也看到，部分地产板块个股，上海世博会概念股走势较强，逆势实现上涨，资金追逐意愿较强。

从基本面上，昨日并没有新增不利因素影响市场，投资者的担忧仍然主要来自于对宏观政策紧缩的不利预期。这主要体现在两个方面，其一，总理在记者招待会上表示“人民币并没有低估”，这使得市场预期调控紧缩政策将在其他方面加压，尤其在 2 月 CPI 超预期上涨，且未来存在进一步走高预期时，投资者担忧紧缩政策过渡到价格手段的可能性；其二，目前美国再次面临议息窗口，美国国内货币市场利率都有明显提升，表明投资者对未来利率水平提高有一定预期，这也对国内市场构成直接影响。

对于目前的紧缩预期，我们暂时不给予过度悲观判断，按照目前国内的经济形势，以及使用产品价格换笔下滑趋势，货币紧缩暂时很难过渡到价格手段，其对市场影响更多停留在预期层面。而事实上，国内金融市场流动性并不缺乏，国债指数昨天再创收盘新高，应该是有力证明。不过，在美联储议息会议本周三明朗之前，相信投资者的情绪也仍然会受到明显压制。

在投资角度，我们建议将对政策面的过多关注回归基本面，从基本面变化信息寻找投资方向和投资机会，这种思路的基础在于，国内经济在一段时间内，仍然摆脱不了依靠投资拉动经济的基本模式。在这一思维框架下，我们发现，地产、汽车销售开始回暖或维持火热，国内终端需求表现良好，而房地产新开工面积、在建面积的超预期表现也会通过产业

链对上游相关品种带来积极引导作用。

具体来看，短期并不排除市场下探年线支撑的可能性，但目前我们并不认为市场从年线向下还有巨大调整空间。整体上，在美国议息消息明朗之前，建议投资者维持相对谨慎态度，控制仓位。不过，如果市场继续出现大幅下挫行情，也应考虑适当增加仓位，投资方向有两个，一是业绩预期具有稳定支撑的周期另一类则是跌幅过大的新经济类个股。

（徐海洋）

【每日荐股】

市场短期面临向下的压力，控制风险为主，暂无股票推荐

【重要新闻】

尚福林撰文表示：深化改革创新 推进制度建设 原文

中国证监会主席尚福林在最新一期《求是》杂志撰文表示，当前及今后一段时间，将推出证券公司融资融券业务试点，根据试点情况及时完善业务规则，审慎稳妥扩大试点范围；推动股指期货顺利推出、平稳运行；完善创业板发行监管规则，在严格把关基础上，积极扩大创业板市场规模，制定代办股份转让系统扩大试点具体方案，研究拟订场外市场建设总体方案，探索境外企业在境内上市的制度安排。

09年全国社保基金投资收益849亿元 收益率达16%

全国社保基金理事会第三届理事大会第三次会议传出信息，2009年全国社保基金投资收益849亿元，投资收益率16.1%，其中新增境外股票投资收益率达53.26%。

前2月使用外资规模同比增加近5% 对外投资46亿美元

据商务部网站消息，2010年1-2月，全国新批设立外商投资企业3163家，同比增长14.56%；实际使用外资金额140.24亿美元，同比增长4.86%。

基金投资期指规则初定：做多持仓最多一成 期指专题

中国证监会15日公布了《证券投资基金投资股指期货指引》征求意见稿，对基金投资股指期货的投资策略、参与程序、比例限制、信息披露、风险管理、内控制度作出明确规定。

北京一日诞生三地王 全部由央企制造

两会结束后的第一天，在各界对高房价的一片讨伐声中，北京土地市场又涌现出新的“地王”。当天，北京一日成交6块土地，总金额达143.5亿。

证监会：贯彻廉政准则 开展金融机构业者监督检查

中国证监会召开视频会议，就证券期货监管系统认真贯彻落实《廉政准则》作出部署和安排。中国证监会党委书记、主席尚福林同志出席会议并讲话，会党委副书记、副主席桂敏杰同志主持会议。

华谊兄弟提前披露高送转 拟10转10派3元 年报专题

创业板明星公司华谊兄弟(52.400, 0.14, 0.27%)原计划2010年3月25日披露2009年年报，但公司今日晚间提前披露了高送转方案，方案显示，华谊兄弟今年拟每10股转增10股派发现金红利3元。

重庆水务发行价6.98元 今日申购 3新股上市定位分析

重庆水务(601158)首次公开发行 A 股今日网上申购。回拨前网上发行数量为 2.5 亿股, 申购价格为每股 6.98 元。

平安员工股多重税费下利益近腰斩 新豪时: 方案合法

虽然中国平安(45.61, -1.04, -2.23%)公布了限售股解禁流程及方案, 但围绕此问题的争议并未平息。昨日(3月15日), 《每日经济新闻》记者了解到, 部分中国平安员工股权益人对已经公布的方案持有不同意见。

中信股权转让难题获解在即 TROW 谋入股华夏基金

融资融券首批试点本周公布在即, 久拖不决的中信证券(27.77, 0.06, 0.22%) (600030) 转让旗下中信建投证券和华夏基金股权一事取得新进展, 有望为其跻身首批融资融券试点券商铺平道路。

仅隔 4 个月拟再融资 90 亿 长江证券昨日重挫 5.34%

去年 11 月, 长江证券(16.48, -0.93, -5.34%) (000783, 收盘价 16.48 元) 完成配股, 融得资金 32 亿元。仅仅过去才 4 个月, 长江证券在 3 月 13 日发布公告称, 拟公开增发 A 股, 募集资金预计不超过 90 亿元。受此消息影响, 昨日(3月15日) 公司股价大跌 5.34%。

综述: 零售与金融股攀升美股涨跌不一

北京时间 3 月 16 日凌晨消息 周一美国股市收盘涨跌不一。道琼斯工业平均指数上涨 17.46 点, 收于 10,642.15 点, 涨幅 0.16%; 纳斯达克综合指数下跌 5.45 点, 收于 2,362.21 点, 跌幅 0.23%; 标准普尔 500 指数上涨 0.52 点, 收于 1,150.51 点, 涨幅 0.05%。

预计美联储将维持声明主要措词不变 变还是不变

北京时间周二凌晨消息 分析师认为美联储将在周二公布的货币政策声明中重申利率将在“较长时间里”维持在历史低点不变。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

通信行业晨报 (2010.03.15 张广荣)

【公司研究】

爱尔眼科 2009 年报点评 (300015) - 医院规模扩张加快, 医药业的苏宁电器 (2010.03.15 李伟志)

燕京啤酒深度报告 (2010.03.15 王永锋)

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。