

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	3056.81	0.12	1035.20
深证成份指数	12290.04	-0.12	92.90
沪深 300	3276.67	0.03	583.30
中证 100	3145.13	-0.02	287.12
上证 50 指数	2291.83	-0.01	188.67
上证 180 指数	7106.27	0.01	385.55
深证 100R	4346.36	0.07	180.86
深证综合指数	1187.53	0.48	891.28
中小板指	6027.34	1.00	326.53

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
建筑建材(申万)	1.19
食品饮料(申万)	1.01
机械设备(申万)	0.77
电子元器件(申万)	0.75
交运设备(申万)	0.58
纺织服装(申万)	-0.18
采掘(申万)	-0.38
有色金属(申万)	-0.46
餐饮旅游(申万)	-0.53
黑色金属(申万)	-0.99

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	1.46
新股指数(申万)	1.28
高市净率指数(申万)	0.67
绩优股指数(申万)	0.47
低市盈率指数(申万)	0.45
高市盈率指数(申万)	0.12
微利股指数(申万)	0.08
亏损股指数(申万)	0.02
小盘指数(申万)	0.01
配股指数(申万)	-0.16

【市场回顾】

昨日，沪深两市股指小幅低开，全天大盘在金融、地产、煤炭、有色等权重股的拖累下不断下行，截止收盘上证综指收报 3019.18 点，跌 37.63 点，跌幅 1.23%，两市成交额再度小幅萎缩。从盘面看，创业板、湖北板块表现较强，从行业看，传媒娱乐、医疗器械、船舶制造、摩托车、服装以及电子类板块飘红，其余板块皆墨。

【后市研判】

从基本面看，目前仍处于一个政策与数据的真空期，缺乏方向性因素指引。3 月份经济运行数据的公布要等到 4 月中旬公布，当前至 4 月中旬仍处于一个政策与经济数据的真空期，市场缺乏正向信息的指引，将持续弱势。此外，欧洲方面主权债务问题迟迟未有具体解决方案，拖累欧元持续回软，美元继续被升值。在需求没有真正回暖之前，大宗商品期货仍受制于美元走强的压力，短期内难有起色，进而拖累能源与有色板块回软。此外，融资融券试点即将推出，料对业务提升影响有限。在流动性方面，按照目前的新股发行速度，全年的新股发行额将在 8000 亿元左右，加上 5.75 万亿的限售股解禁，如果再考虑到上市公司再融资，A 股全年的资金面仍然偏紧，面临全流通的大盘蓝筹股估值合理或许将成为中期常态。综上，我们仍建议投资者把握主题投资，轻指数重个股操作。

在行业配置方面，我们仍建议关注政策扶持板块，如：高速铁路建设、新能源、智能电网、城镇化等投资主题。在高速铁路建设方面，我们建议关注：高铁信息系统提供商、车辆零部件制造以及电气控制设备供应三个利润率较高的子板块。在新能源方面，建议关注：核能、风电、变频节能、LED 照明。在智能电网方面，我们建议关注：调度自动化系统、输变电自动化、智能电表以及特高压输变电设备生产企业。在城镇化主题投资下，建议关注建筑建材、家具。区域经济方面，建议关注湖北板块。

外围市场方面，美国股市周四收盘涨跌互见，道指收盘涨 5.06 点，至 10841.21 点，涨幅 0.05%。欧洲三大股指均小幅上涨，有色类大宗商品期货价格几乎全线反弹，而原油价格波动幅度不大。

操作策略与投资建议：从技术面看，上证综指目前处于均线系统之下，上方压力沉重，后市很可能持续走低。从投

资策略选择上，我们建议投资者轻指数重个股进行操作，把握结构性投资机会。从中期投资的角度看，我们仍建议投资者关注高速铁路、新能源、智能电网、建筑建材以及消费类板块。在交易型机会方面，我们建议关注区域经济概念板块：湖北板块，以及高送转个股。

（谢爱红）

【每日荐股】

手机支付，互联网应用仍有活跃空间，推荐南天信息、恒宝股份。

【重要新闻】

周小川明示中国经济刺激政策退出前提

据报道，央行行长周小川 25 日在出席美洲开发银行年会时称，如果能确信经济复苏，那么部分特别的刺激措施可以逐步淡出。而退出政策可以实施的必要条件同时还包括“确定经济不会出现 W 形的复苏，即经历当前的反弹后经济增长再度放缓。”

财政部公布今年中央财政收入预算 全年 3.8 万亿

财政部网站消息，财政部公布 2010 年中央财政收入预算。2010 年国内增值税预算数为 15350 亿元，比 2009 年执行数增加 1434.01 亿元，增长 10.3%。2010 年证券交易印花税预算数为 516 亿元，比 2009 年执行数增加 20.96 亿元，增长 4.2%。主要根据 2010 年预计股票交易量安排。

央行召集专家问计加息 中证报：准备金率上调在即

从公开市场操作看，央行本周净回笼资金高达 2180 亿元。这一规模刷新了上周公开市场资金净回笼纪录，创出两年新高。至此，春节之后央行已连续五周实现资金净回笼。五周分别净回笼资金为 610 亿元、590 亿元、820 亿元、2130 亿元、2180 亿元。从回笼的规模上可以看出，当前回笼力度在继续增强。

媒体称融资融券有望 31 日正式交易试点 融资融券专题

3 月 24 日在广州召开的融资融券启动前动员座谈会上确定，首批 6 家融资融券试点券商将统一采取固定融资利率 7.86% 和融券费率 9.86%，3 月 31 日融资融券业务预计将正式上线交易。

深交所：理性看待高送转现象 规避题材股风险

近期，一些推出了高送转方案的上市公司以及其他个别具有炒作概念的公司，股票出现较大涨幅。虎年春天的资本市场，出现了一道各家上市公司抢着上“高送转”这趟车的风景。

发改委官员透露正研究长江内河航运发展意见 受益股

国家发展和改革委员会副主任徐宪平今日在上海透露，相关部门正在研究提出加快长江内河航运的发展意见，以培育长江流域区域经济为上海航运经济的新经济增长点，带动内河流域的经济发展。

4 创业板新股今挂牌 天原集团 东山精密 大北农确定发行价 29 日申购

创业板将在本周五再度扩容。深交所昨天发布公告称，三川股份、天龙集团、豫金刚石和海兰信四家公司将于 3 月 26 日登陆创业板市场。

中石油 09 年纯利降 9.4% 工行全年多赚 16% 年报专题

3 月 25 日下午消息, 中石油 (12.65, -0.12, -0.94%) 公布年报, 在原油价格同比下降 38.4% 的情况下, 按照国际会计准则, 实现净利润 1,033.9 亿元人民币, 同比下降 9.7%; 年报显示中石油天然气产量及销售继续保持两位数比率增长, 对利润贡献不断增长。

中国北车 8.75 亿股 30 日解禁 304 家打新机构仍套牢

登陆上证所一个季度来, 中国北车 (5.37, -0.07, -1.29%) 或许要以跌破发行价的姿态迎接第一波解禁浪潮。中国北车于 2009 年 12 月 29 日公开挂牌上市, 共公开发行 25 亿股, 其中网下发行 8.75 亿股, 占公开发行股数的 35%, 占总股本的 10.54%, 共配售给 304 家打新机构投资者。根据相关规定, 网下配售的 8.75 亿股锁定交易期限为 3 个月。该部分股份将于 2010 年 3 月 30 日上市流通。

西南大旱 水电公司股价节节走低 火电替补水电空缺

去年 9 月份以来, 中国西南地区的云南、贵州、广西、重庆等省(区、市)都遭遇持续干旱, 部分地区降水比往年偏少七至九成, 主要河流来水之少创历史之最。秋、冬、春连旱使云南、贵州等省部分地区遭遇百年一遇的特大干旱, 干旱范围和强度均突破历史极值。

民间资本进入领域拓宽 市场期待细则出台

24 日, 国务院常务会议研究部署进一步鼓励和引导民间投资健康发展的政策措施。会议提出, 鼓励和引导民间资本进入交通电信能源基础设施、市政公用事业 (2280.339, -34.91, -1.51%)、国防科技工业、保障性住房建设等领域。

综述: 美元大涨美股冲高回落

北京时间 3 月 26 日凌晨消息 受美元大涨影响, 周四美国股市冲高回落, 收盘涨跌不一。道琼斯工业平均指数上涨 5.06 点, 收于 10,841.21 点, 涨幅 0.05%; 纳斯达克综合指下跌 1.35 点, 收于 2,397.41 点, 跌幅 0.06%; 标准普尔 500 指数下跌 1.99 点, 收于 1,165.73 点, 跌幅 0.17%。

【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。