

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	3161.25	1.02	1846.89
深证成份指数	12511.89	0.91	196.23
沪深300	3391.72	1.20	1164.40
中证100	3226.63	1.61	590.64
上证50指数	2364.84	2.05	397.97
上证180指数	7361.06	1.48	762.46
深证100R	4474.79	0.53	363.71
深证综合指数	1238.22	-1.15	1545.97
中小板指	6433.88	-2.42	588.88

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
金融服务(申万)	2.29
采掘(申万)	1.60
黑色金属(申万)	0.80
化工(申万)	0.65
食品饮料(申万)	0.60
轻工制造(申万)	-1.72
信息服务(申万)	-1.86
信息设备(申万)	-1.88
餐饮旅游(申万)	-2.17
电子元器件(申万)	-2.67

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
低价股指数(申万)	1.58
高价股指数(申万)	1.46
大盘指数(申万)	1.33
高市盈率指数(申万)	0.92
高市净率指数(申万)	0.81
中盘指数(申万)	-0.92
绩优股指数(申万)	-0.93
新股指数(申万)	-2.61
活跃指数(申万)	-3.94
中市盈率指数(申万)	-5.03

【市场回顾】

在宏观视角，国内需求回升趋势明确，不过我们认为目前市场的核心在于，持续困扰投资的经济复苏与政策调控预期，在当前取得了阶段性的平衡。这也可以被视为2010年里相对有限的投资“甜点区”。

2009年大规模货币信贷扩张的负面效应开始逐步释放，政策紧缩一直是压制投资的主要原因。不过从目前的情况看，决策层通过数量手段进行流动性调控的意图明显，并通过各种方式不断强化此种预期。本周二一年期央票及28天期正回购利率继续维持平稳，市场心理得到安抚，也表明三年期央票发行只是流动性调配的手段之一。

【后市研判】

从基本面看，截至3月底国内食用农产品价格连续5周回落，3月份物价指数上行动力不足，甚至可能出现环比回落，准备金、加息等手段短期施用的必要性明显降低。也正是由于政策维稳的明确意图，使得市场将调控预期阶段性转向汇率一端。

当然，我们既要承认紧缩预期阶段性舒缓对市场的利好效应，也应该看到，在先行指标逐步筑顶之后，依靠投资带动的经济增长存在一定疑问，国内物价上行压力依然较大。决策层对通胀的耐受度，以及需求回暖后刺激政策的加速退出，仍是中期市场和经济面最大的不确定因素。

经济复苏与政策调控预期取得了阶段性平衡，外围市场再创反弹新高，有望促使市场出现进一步冲高过程。中小盘科技股仍有反复活跃机会，但当主要龙头公司开始按照2010年60倍PE估值之时，其个性化特征多于群体性机会。建议从旺盛的国内需求复苏寻求投资机会，煤炭、有色、矿产等资源品和1季报业绩预增有望成为阶段市场主角。

(徐海洋)

【每日荐股】

推荐受益于经济增长和通胀预期推动的有色股吉恩镍业、金钼股份和云南铜业。

【重要新闻】

温家宝召开国务院会议 严格差别化住房信贷政策

国务院总理温家宝今天主持召开国务院常务会议指出，坚决遏制住房价格过快上涨，并加快研究制定合理引导个人住房消费的税收政策。

一季度宏观经济数据今日公布

国家统计局新闻发言人李晓超今日(15日)上午将公布一季度国民经济主要经济数据指标并回答记者提问，居民物价指数(CPI)料成各方关注的焦点。

上海金融办：国际板有望年内推出 国际板专题

上海市金融服务办公室副主任徐权透露，上交所正在就国际板的推出进行制度设计，证监会也就该板块IPO制度草案进行讨论。制度一旦完善，国际板就会推出。徐权没有给出国际板推出的具体时间表，但他表示“年内有望推出”。

9大境内外投行护航农行沪港IPO 农行上市专题

14日，中国农业银行新闻发言人表示，按照市场惯例，经过严格的内部评审程序，农行最终确定由中金公司、中信证券(28.68, -0.11, -0.38%)、银河证券、国泰君安证券共同协助农业银行完成A股发行上市相关工作；由高盛、摩根士丹利、摩根大通、中金公司、德意志银行、麦格理共同协助农业银行完成H股发行上市相关工作。另外，农银国际作为农行在香港全资附属的投资银行机构，一直参与农行的财务重组，也将参加H股主承销团的工作。

上海迪士尼项目动迁平稳 97%以上已动迁完成

上海市浦东新区区长姜樑14日于此间透露，目前迪士尼工程项目地块动迁非常平稳，97%以上都已动迁完成，将在今年7月份交地。

股指期货上市6猜想 4.13波动成试金石

即将于明日上市的股指期货已经并仍将在相当一段时间内成为市场热点。那么，股指期货推出后，证券市场将面临哪些变化，又将会产生哪些深层次影响呢？虽然这一切目前还是未知数，但也在一定程度上引发了市场各方的猜想。

社保再抛工行套利近亿 或为参与三大行配股铺垫

中国银行(4.25, -0.04, -0.93%)500亿港元的H股配售无疑是一个巨型蛋糕。4月14日，有香港投行知情人士向本报透露，目前已确定五家H股配股主承销，包括中银国际、美银美林、建银国际、瑞士信贷及工银国际，中资投行占据60%承销席位。

综述：美股五连阳标普收复1200

北京时间4月15日凌晨消息 受摩根大通与英特尔财报的强劲推动，周三美国股市大幅收高，至此美股实现五连阳。道琼斯工业平均指数上涨103.69点，收于11,123.11点，涨幅0.94%；纳斯达克综合指数

上涨 38.87 点，收于 2,504.86 点，涨幅 1.58%；标准普尔 500 指数上涨 13.35 点，收于 1,210.65 点，涨幅 1.12%。

【今日关注研究报告】

《信贷符合调控目标 银行业绩底部夯实-2010年1季度信贷数据点评》（2010.04.14 谢爱红）

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: 0471-6292465 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

内蒙古呼和浩特市锡林南路 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: 0475-8263840 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
营业部咨询电话: 0482-8223737 传真: 0482-8234960

赤峰营业部

内蒙古赤峰市新城区临潢大街与锦山路交汇处 (024000)
营业部咨询电话: 0476-5897788 传真: 0476-5897789

包头营业部

内蒙古包头市九原区沙河镇沙河街 29 号 (014060)
营业部咨询电话: 0472-2802204 传真: 0472-2802204

深圳营业部

深圳市宝安区 3 区中粮地产集团中心 19 层 (518101)
营业部咨询电话: 0755-33016666 传真: 0755-33016000

重庆营业部

重庆市沙坪坝区天陈路 12 号附 30 号重庆师范大学对外交流中心商业楼 3 楼 A 楼 (401000)
营业部咨询电话: 023-65302897 传真: 023-65302933

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。