

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	2980.30	-4.79	1563.94
深证成份指数	11644.58	-6.22	223.17
沪深300	3176.42	-5.36	1188.56
中证100	3007.11	-5.46	667.22
上证50指数	2210.82	-5.08	439.38
上证180指数	6888.66	-5.24	793.90
深证100R	4177.96	-5.91	376.31
深证综合指数	1175.34	-4.42	1165.25
中小板指	6209.23	-3.11	336.48

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
医药生物(申万)	-1.49
食品饮料(申万)	-2.50
公用事业(申万)	-3.41
信息服务(申万)	-3.72
农林牧渔(申万)	-4.04
有色金属(申万)	-5.46
综合(申万)	-5.57
黑色金属(申万)	-5.93
采掘(申万)	-6.49
房地产(申万)	-8.14

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	-2.60
新股指数(申万)	-2.71
中市盈率指数(申万)	-2.83
低市盈率指数(申万)	-3.23
低市净率指数(申万)	-3.71
小盘指数(申万)	-5.03
配股指数(申万)	-5.06
高价股指数(申万)	-5.15
中价股指数(申万)	-5.51
大盘指数(申万)	-5.99

【市场回顾】

在房地产调控政策升级，外围股市重新走弱双重利空因素影响下，昨天沪深股市双双出现暴跌，沪综指跌破3000点、年线等重要心理关口，深成指跌幅则超过6%。

受地产、银行股拖累，昨日两市股指跳空低开，早盘略有震荡便一路下行，午后杀跌盘逐级涌出，推动指数不断走低。截至收盘，上证综指下跌150点，报收于2980.30点，跌幅为4.79%，深成指下跌772.28点，跌幅为6.22%。两市成交接近2800亿元，技术上呈放量破位形态。

【后市研判】

引起市场暴跌的原因无疑是房地产调控措施，从政策施用角度来看，遏制投机炒作、增加住房供给，是此次政策出击的主要方式。相对于此前仅在供求端和交易环节的调控措施，我们认为此次政策将更有利于房地场行业的长期稳定发展，对我国经济体的稳健运行也十分有利。对于市场来说，投机资金的退出还能在一定程度上增加股票市场的资金供给。

目前来看，房地产政策调控并不会对整体经济带来巨大负面影响，而昨日顺势下跌的建材、煤炭、银行等周期性品种也不具备持续暴跌的基础。尤其在未来1到两个季度内，国内经济基本面将延续复苏向上趋势，短期暴跌已经对做空能量做出了很好地释放。

基于基本面没有发生重大改变，且市场有对政策反应过度、借势做空的较大可能性，我们认为目前市场并不十分悲观，短期暴跌后指数会有一定企稳反弹过程。仓位较重的投资者可借机减轻持仓，持仓水平可控制在5成左右。由于地产、银行基本面尚未完全明朗，短期建议关注跌幅较大的煤炭、矿产等资源品种，而经济结构转型背景下的新经济技术应用、消费医药，仍可长线关注，逢低建仓。

(徐海洋)

【每日荐股】

市场下跌趋势未稳，今日暂无股票推荐。

【重要新闻】

京沪广深开始执行房贷新规 住建部打击地产商惜售

从昨日开始，上海各家银行开始正式执行差别化住房信贷政策。即对贷款购买第二套住房的购房者，采取贷款首付比例不得低于 50%，利率不得低于基准利率 1.1 倍的操作标准。与此同时，部分银行已经暂停了对“第三套及以上住房”的放贷业务。

地产股单日蒸发市值逾 600 亿 私募：地产最坏时刻仍未到来

刚过去的那个双休日堪称是中资地产股的“连环黑夜”——遭遇楼市政策的调控。昨日 A 股市场的房产股为此一天蒸发逾 600 亿元市值，板块整体跌幅达到 7.59%，两成地产上市公司几乎跌停，逾八成跌幅超 5%。

业内人士称期指加剧 A 股波动 空头日进 3 亿

期指上市两日，沪指跌幅逾 5%，与以往不同的是，暴跌下的 A 股市场不再只是充斥着抱怨与愤懑，仅仅一天时间，看空并参与沪深股指期货的空头们，便攫取了近三个亿的资金，双边市的魅力初步显现。

综述：金融股推动美股收高 国际油价跌 1.8%

受金融板块普遍攀升推动，美国股市周一大体收高。花旗集团财报以及分析师对杜邦及麦当劳的积极评价，提升了市场情绪。道琼斯工业平均指数上涨 73.39 点，收于 11,092.05 点，涨幅 0.67%。标准普尔 500 指数上涨 5.39 点，涨幅 0.45%，收于 1,197.52 点。纽约油价主力合约收于 83.13 美元/桶，跌幅为 1.8%。

国务院部署进一步扶持农业政策措施

国务院总理温家宝 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扶持农业生产的政策措施。会议决定了进一步扶持农业生产的政策措施，包括增加高产创建补助等 7 大措施。会议讨论并原则通过《关于促进农业机械化和农机工业又好又快发展的意见》。

消息称建行 AH 同时配股 官方表示属市场传言

建行再融资方案的确定过程颇为波折，昨日再次传出新版本：建行将在 A+H 两地同时进行配股，大股东汇金公司将在 H 股进行认购。建行一季报发布在即，月末将召开董事会会议。市场预计，本次董事会会议将会对再融资方案进行讨论。

偏股基金一季度整体减仓

23 家基金旗下可比的基金平均仓位大幅降低，从去年末的 85.45% 下降到 81.86%，其中封闭式基金的股票仓位平均下降 9.5 个百分点，股票型开放式基金的仓位平均下降 3.22 个百分点。大型基金管理公司当季度减仓最为踊跃，华夏基金平均减仓 6.21 个百分点，华安基金平均减仓 7.43 个百分点，嘉实基金平均减仓 8.03 个百分点。

创业板再迎解禁潮 基金暂避创业板股票

今日将有世纪鼎利 (134.670, -2.33, -1.70%)、福瑞股份 (36.190, -0.63, -1.71%)、合康变频

(57.650, 2.77, 5.05%)等8只创业板个股解禁。结合上周创业板暴跌的情况，部分投资者担心此轮解禁潮可能起到下跌加速器的作用，但也有一些市场人士持乐观看法，认为目前房地产处于政策调控期正好给了小盘股更多的机会。

【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: 0471-6292465 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。