

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	2587.81	-0.27	766.32
深证成份指数	9991.40	-0.12	89.61
沪深 300	2762.17	-0.33	546.56
中证 100	2629.11	-0.47	274.07
上证 50 指数	1956.22	-0.62	188.59
上证 180 指数	6020.74	-0.41	374.26
深证 100R	3589.14	-0.10	160.27
深证综合指数	997.46	0.38	612.32
中小板指	5436.99	0.92	220.93

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	1.20
机械设备(申万)	0.92
电子元器件(申万)	0.84
化工(申万)	0.63
采掘(申万)	0.59
纺织服装(申万)	-0.45
轻工制造(申万)	-0.56
金融服务(申万)	-0.60
综合(申万)	-0.60
黑色金属(申万)	-0.61

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市市盈率指数(申万)	2.17
活跃指数(申万)	1.12
新股指数(申万)	0.87
低市盈率指数(申万)	0.59
低市净率指数(申万)	0.54
配股指数(申万)	-0.44
小盘指数(申万)	-0.60
大盘指数(申万)	-0.60
高市净率指数(申万)	-0.68
中市净率指数(申万)	-0.78

【市场回顾】

投资者期盼的“五一九”行情没有再现，不过连续大跌后的市场也开始出现短期反弹企稳迹象。昨日市场反复震荡，钢铁、地产、金融等板块拖累指数，但新疆区域股、智能电网、三网融合、新能源类个股逆市集中上涨，使得盘面气氛较为活跃。截至收盘，沪综指下跌 6.97 点，报收 2587.81 点；深成指下跌 12.41 点，报收 9991.40 点。不过，两市成交量只有 1419.17 亿元，再度萎缩。

【后市研判】

从外部信息来看，人民日报发文讨论高房价问题，文章认为，楼市的刚性需求能够避免房价暴跌，但也难以支撑目前的高房价。应当明确，房价的适当回归，既有利于经济的稳健发展，也能满足居民的切实需求，同时也会降低政策调控的力度。从文章中也可以看出，人民日报对房地产市场的态度还是相对正面的，我们认为只要房价上涨得到控制，那么市场的预期就会发生转变。不过，目前尚不确定的问题仍然是房屋成交和价格调整的幅度以及持续时间。

德国金融监管局的禁令，使市场再次预期，德国经济面临的困难可能超出预期，市场恐慌情绪大幅升温。德国法兰克福 DAX 指数下跌 167.26 点，跌幅为 2.72%。英国《金融时报》100 种股票平均价格指数下跌 149.26 点，跌幅为 2.81%。纽约股市继续下跌，三大股指跌幅在 0.51% 到 0.82% 之间。受欧元兑美元汇率反弹的影响，纽约商品交易所 19 日黄金期货 6 月合约每盎司大跌 21.5 美元，收于 1193.1 美元，跌幅为 1.8%，创下 4 月 16 日以来主力合约的最大单日跌幅。

目前来看，权重股企稳、期货合约持仓减少、政策信号发生微妙转变，已经引起投资者高度关注，杀跌力量开始减弱，市场有望因此出现短期反弹企稳过程。不过考虑到政策调整过程及外部市场冲击的不确定性，我们认为市场摆脱整体弱势格局的时机还没有到来。操作中，躲过大跌的投资者可适量选择超跌个股或政策受益的地方概念、新经济主题个股，而仓位较重投资者仍应控制仓位，逢高减持。

(徐海洋)

【每日荐股】

推荐医药股海正药业、天士力

【重要新闻】

证监会将加大力度查办老鼠仓

中国证监会副主席姚刚日前在“证券行政处罚体制改革和投资者保护国际研讨会”上表示，下一步证监会将努力维护好“三公”市场秩序，推动司法机关细化、完善“操纵市场”、“内幕交易”两个认定指引；对于市场反应强烈的内幕交易、“老鼠仓”和损害上市公司利益等违法违规行为，将加大查办力度。

中金所对股指期货违规交易开首张罚单

从中国金融期货交易所获悉，为规范市场交易行为，维护股指期货市场正常交易秩序，中金所近日对涉嫌违规的客户杨某采取了限制开仓两周的措施。某期货公司客户杨某在交易过程中，数次出现以自己为交易对象、自买自卖的行为，涉嫌违反中金所相关业务规则之规定。

海外投行纷纷调低中国加息预期

考虑到欧洲债务危机等不确定性因素，最近两天，有多家海外投行重新调整对中国加息的预期。总体的基调是：加息次数会减少，启动时机推迟。摩根士丹利 19 日在一封电子邮件中称，预计中国今年最多加息一次，而且加息会发生在下半年。此前，该行预计中国将在上半年加息。

前 4 月国企利润增近七成

财政部昨日公布的数据显示，1—4 月，国有企业累计实现利润 5795.2 亿元，同比增长 69.6%，4 月比 3 月环比增长 7%。其中，央企累计实现利润 4122.2 亿元，同比增长 50.2%，4 月比 3 月环比增长 3.7%。地方国企累计实现利润 1673 亿元，同比增长 1.5 倍，4 月比 3 月环比增长 14.8%。

新疆振兴规划即将发布 数千亿资金涌动

5 月 19 日，为期 3 天的中央新疆工作座谈会在北京结束。记者从新疆发改委有关人士处获悉，新疆区域振兴规划即将由国务院审核发布。随着新疆振兴规划出台，中央将加大对新疆的财政投资；另外还有对口省份的财政支援、央企重点项目的投资，预计未来 3 年新疆固定资产投资额将有巨幅上升。

浙江出台楼市调控 18 条细则

继不少城市自主制定楼市调控的地方细则后，浙江率先颁布了首个省级细则。昨天，浙江省政府网站正式公布了共 18 项内容的“浙版细则”。业内看来，“浙 18 条”并没有更为严厉的调控措施。业内人士认为，在这份首个省级细则中，其税收提法“意味深长”。

新大新材暂缓创业板上市

新大新材因主营产品涉嫌侵犯专利备受媒体关注。昨天晚上，新大新材发布公告，称鉴于尚有相关事项需进一步落实，经公司申请，暂缓上市。河南新大新材料股份有限公司原定于 2010 年 5 月 20 日在本所创业板上市。

聂梅生：今年或试点房产税

全国工商联房地产商会会长聂梅生 19 日表示，今年中国可能出台房产税试点，加大房地产持有环节的税收征收力度，以促使房价走向合理区间。此外，热点城市房价肯定会有所松动，6 月底会显现眉目。

车企整体上市再掀热潮

广汽集团借壳骏威汽车，H 股整体上市在望。与此同时，一汽集团、东风集团整体上市箭在弦上。而奇瑞汽车、力帆汽车、众泰汽车等的 IPO 在有序推进，比亚迪、长城汽车则驶在回归 A 股的路上。一时之间，车企上市融资和再融资已是风生水起。

德宣布卖空禁令致欧股暴跌

因德国政府独自宣布的裸卖空禁令突显欧元区内部政策的分歧并增强了投资者对于欧元区前景的担忧，欧洲股市周三受到大量卖盘冲击。泛欧道琼斯 Stoxx 600 指数下跌了 3%，至 243.82 点，银行与矿业股领跌。该指数在过去四天里有三个交易日下跌。

纽约金价低收 1.8% 跌破 1200 美元

纽约市场的主力黄金期货合约大幅跌收，收盘位跌破了 1200 美元/盎司关口。与此同时，白金和钯金价格均大幅下挫，商品市场人士对风险的偏好明显下降。6 月合约下跌 21.5 美元，收于 1193.1 美元/盎司，跌幅为 1.8%。

【今日重点关注研究报告】

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。