

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	2511.73	-1.64	701.54
深证成份指数	9992.67	-1.91	86.22
沪深 300	2695.72	-1.77	470.63
中证 100	2515.87	-2.10	227.11
上证 50 指数	1853.36	-2.17	152.25
上证 180 指数	5805.95	-1.87	302.64
深证 100R	3615.25	-1.62	157.71
深证综合指数	1033.32	-0.16	715.23
中小板指	5745.01	0.63	297.34

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
食品饮料(申万)	1.48
信息服务(申万)	1.14
电子元器件(申万)	0.85
医药生物(申万)	0.76
餐饮旅游(申万)	-0.03
化工(申万)	-1.67
黑色金属(申万)	-2.37
金融服务(申万)	-2.50
家用电器(申万)	-2.56
采掘(申万)	-2.76

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	1.86
新股指数(申万)	1.38
中市盈率指数(申万)	1.30
低市盈率指数(申万)	-0.02
绩优股指数(申万)	-0.02
中市净率指数(申万)	-1.86
高市净率指数(申万)	-2.07
高价股指数(申万)	-2.09
高市盈率指数(申万)	-2.31
大盘指数(申万)	-2.86

【市场回顾】

受二套房认定新规出台、农行 IPO9 日上会以及海外股市大跌等因素影响,昨天市场再次震荡收低。早盘指数大幅低开,盘中曾有上冲动作,但午后抛盘压力明显加大,上证指数一度跌破 2500 点关口,最低下探 2491.66 点。尾盘在中小板、创业板个股快速上冲的带动下,两市股指有所回升。

截至收盘,上证综指报收于 2511.73 点,下跌 41.86 点,跌幅为 1.64%,再次刷新 2009 年 4 月 30 日来的最低收盘价。深证成指跌破万点大关,报收于 9992.67 点,下跌 194.53 点,跌幅为 1.91%。不过,小盘个股明显活跃,中线板指数微跌 0.02%,创业板指则逆市收涨 4.07%,创造推出以来最高价。

【后市研判】

胡锦涛关于推动八大科技领域发展的讲话,成为中小盘股票活跃的有力解释。在中国科学院第十五次院士大会、中国工程院第十次院士大会上,胡锦涛主席对推动当前科技发展工作提出 8 点意见,新能源、新材料、先进制造业、网络科技、现代农业、生态环保、海洋科学等热门领域,将成为未来科学技术发展突破的主要方向,也将成为经济结构转型趋势下,带动经济中长期增长的全新动力来源。从这个角度看,科技新兴产业必将是孕育中长期增长股的摇篮。但从股价对比来看,新兴产业股股价也在历史上最高位置,未来波动风险较大,操作中建议投资者等待其回落后的买入机会。

三网融合试点方案第六稿终于获得了国家三网融合领导小组的认可,此举意味着争论已久的三网融合方案终于被敲定。此前争议已久的音视频节目播控权被确定为广电总局独家所有,同时广电总局下属单位有权开展有线互联网 IP 电话等业务。工信部还将在今日召开厅局级领导会议,对有关实施细节进行讨论和部署。目前来看,三网融合将进入实质实施阶段,相关公司股票再次面临活跃的交易型机会。我们建议关注 3G 设备(光通讯)及广电类个股,中兴通讯、日海通讯、天威视讯、歌华有线等中线关注。

由于投资者对全球经济的复苏前景仍充满疑问,7 日纽约股市股指继续下跌,截至收盘,道琼斯指数和标准普尔指数的跌幅均超过 1%,而纳斯达克指数下跌 2% 以

上，金融、科技股走软，对市场构成了较大压力。截至收盘，道琼斯工业指数下跌115.48点，收于9816.49点，跌幅为1.16%。标普500跌14.41点，收于1050.47点，跌幅为1.35%。纳斯达克综合指数跌45.27点，收于2173.90点，跌幅为2.04%。原油期货价格继续下跌，黄金则接近历史高点。

管理层助推新兴产业发展的方向再次得到明确，三网融合也将进入实质性实施阶段，这将为市场题材股活跃提供新的刺激动力。但从股价表现上来讲，中小盘股溢价率已经处于历史高位，波动风险不断加大。操作中，投资者不宜在目前点位继续追高，已经买入的股票可在控制仓位的前提下继续持有。中长期应等待经济面通胀、政策预期的明朗以及市场调整趋势的终结，再行买入优质增长股，经济转型中的科技应用及中低端消费品应持续关注。

（徐海洋）

【每日荐股】

推荐高铁建设受益股票卧龙电气、特锐德和鼎汉技术

【重要新闻】

亚太股市遭遇14个月最大跌幅

受到上周五美股暴跌拖累，亚太股市7日遭遇“黑色星期一”，一项地区基准股指创下14个月来最大跌幅。东京股市跌幅高达3.8%，创下今年以来最大跌幅。周一尾盘，MSCI亚太指数大跌3.3%，为自去年3月30日以来的最大跌幅。相比4月15日的前高点，该指数已累计下跌15%。

三网融合试点方案即将公布

记者昨日从接近决策层人士处获悉，在有关部门推动下，三网融合已取得突破性进展。经过5轮商讨后，试点方案明确了IPTV集成播控平台的建设管理将由广电负责，该方案将于近期公布。最终方案符合年初国务院出台的三网融合总体规划导向，会加快IPTV的推广速度。与此同时，三网融合试点地区及相应牌照审批也即将展开。

上市房企5月销售额环比急剧萎缩

A股公司万科和众多港股上市房企公布的5月业绩显示，一线城市的房地产企业环比销售额均出现明显下跌，跌幅最多在40%至50%间，而向二三线城市重点转移的企业环比成交跌幅势头较缓。同时，销售单价也有所下降，如万科5月销售单价环比跌幅达到了12%，创了去年12月以来低价。

税务总局：新疆资源税实征率低于5%

国家税务总局有关负责人7日在就新疆试点资源税改革相关问题进行答记者问时指出，新疆原油、天然气从本月起按5%税率从价计征，根据相关规定，部分项目实施免征或减征资源税的政策，因此新疆地区的油气企业资源税实征率大部分低于5%。

刘明康：今年农业贷款增量不能低于去年

银监会主席刘明康日前在主持“农业形势、现代农业发展与金融服务”专题学习时指出，今年用于农业的贷款增量绝不能低于去年，贷款增速不能低于各家银行业金融机构的平均贷款增速。

农产品深加工技术装备规划正在编制中

尽管新兴产业风起云涌，农业依然是第一产业。记者 7 日从工信部了解到，为实现农业增效，农产品深加工技术装备行业发展规划正在编制过程中。工信部权威人士表示，编制农产品深加工技术装备行业发展规划，对于装备制造业来说是第一次，是体现工业反哺农业的一次实践。

5 月份家电下乡销售额创年内新高

家电下乡信息管理系统昨日公布的最新数据显示，5 月份，全国家电下乡产品销售 575 万台，实现销售额 126 亿元，创年内新高。分析人士指出，随着保障性住房以及以旧换新全国推广两大因素的支撑，家电行业 6 月继续向好。

基金仓位创 2009 年来新低杀跌动能减弱

弱市当道，基金仓位“一降再降”，上周创下 2009 年以来最低水平。值得注意的是，虽然基金认为市场筑底仍存在反复，但部分大基金公司旗下产品已开始试探性加仓。截至上周五，198 只股票型基金(已剔除指数基金)平均仓位为 74.14%，下降 1.05%，考虑到基金复合基准指数下跌 3.69%，由此导致的基金仓位被动下降 0.71%，上周基金主动减仓 0.34%。

京东方巨量增发股将解禁 柯希平和刘益谦浮盈 10 亿

本次解禁股的上市流通日为 6 月 10 日。总数为 37.5 亿股，占上市公司总股本的 45.27%。其中就包括柯希平和刘益谦分别持有的 7 亿股。当时的增发价为 2.4 元/股，今时今日，京东方的价格在 3.81 元，较发行价已累计 58.75% 的涨幅。若以浮盈计算，柯希平、刘益谦二人已有账面利润 9.87 亿元。

欧盟将敲定 4400 亿欧元救市方案 欧股盘中逆转

上周五惨跌的欧洲股市本周终于迎来了一点好消息。华尔街日报 7 日报道称，定于周一在卢森堡召开的欧元区财长会议有望敲定 4400 亿欧元(合 5270 亿美元)贷款方案的最终细节。受上述因素刺激，周一开盘一度跌逾 1% 的欧洲股市全线低开高走，大幅收窄早盘跌幅，德国等部分股市成功由绿翻红。

综述：道指与标普收于 7 个月新低

周一美国股市大幅收低，美股尾盘跳水令道指下跌 115 点，工业与科技板块领跌大盘。在利空非农就业数据导致上周五美股重挫之后，周一欧元再创 4 年新低的消息加重了市场对全球经济的担心情绪，使道指和标普 500 指数收于 7 个月新低。道琼斯工业平均指数下跌 115.48 点，收于 9,816.49 点，跌幅 1.16%；纳斯达克综合指数下跌 45.27 点，收于 2,173.90 点，跌幅 2.04%；标准普尔 500 指数下跌 14.41 点，收于 1,050.47 点，跌幅 1.35%。

【今日重点关注研究报告】

《有色金属行业周报：近期宏观面主导金属走势，下行压力或比预期持久 2010.6.7》

- 当周基本金属大幅下挫。当周因中国公布的 PMI 指数和 5 月汽车销售数据显示经济增长可能放缓，以及欧洲财政状况持续不确定性的担忧继续打击市场人气，尽管当周美国公布了强劲的成屋销售数据，但基本金属仍然大幅下跌。截至 6 月 4 日，伦交所三月期铜、铝、铅、锌、锡和镍跌幅分别为 9.5%、7.9%、13.1%、15.2%、10.6% 和 15.9%，其较今年高点跌幅分别为 16.77%、18.43%、36.58%、16.75% 和 33.52%。当周上交所金属市场均下跌，但跌幅小于伦交所。
- 美元指数再创新高，国际金价小幅调整。当周美元指数继续攀升，尤其是周五晚美国公布的经济数据

低于预期及匈牙利发出对本国经济的警告，震动了全球金融市场，令美元和美国国债大幅上涨，6月4日当天，美元指数再创 88.33 的新高，收盘 88.30 亦为新高。当周国际金价表现疲软，原油、铂金、钯金均大幅下跌。截至 6 月 4 日，伦敦黄金现货收于 1204.3 美元/盎司。我们注意到，从 5 月中旬开始，黄金由涨转跌，暗示影响市场的因素已不单纯是避险需求，市场的担忧开始从流动性转向经济增长。

- 上交所锌库存继续攀升。当周伦交所和上交所铜库存继续降低，不过锌库存持续攀升。据 Metal Bulletin 报道，由于锌价回落，中国锌冶炼厂正在建库并提前停产检修。当前市场库存达到多年以来高位，生产商选择积累更多库存而非减产，这增加了短期价格压力。但是，我们认为价格回落将开始减少矿山在未来几周或几个月的供应量
- 斯特拉塔削减在澳大利亚 54 亿美元的项目。关于澳大利亚提议征收 40%资源税的争论开始变得更加明显，斯特拉塔宣布该公司将撤销澳大利亚 54 亿美元的项目，包括 Ernest Henry 铜金矿的产能扩张。事实上，不少矿业公司因澳大利亚的资源税而转而寻找其他的更具有吸引力的投资地，如力拓上月表示，将耗资 4.01 亿美元提高在加拿大的铁矿石产量。我们认为，从更宏观的角度和更长的周期来看，世界主要的矿山投资开始转移目的地时，会发生涟漪效应，可能会导致全球冶炼产能的转移。
- 我们的看法：就当前金属价格走向来说，金属仍受到宏观面的主导，而本身的基本面很大程度上处于次要位置，尤其是近期市场出现更广泛的宏观经济不确定性，加上夏季消费淡季影响，因此基本金属的价格的下行压力或许比此前预期持久。
(分析师：汪华春 010-88086830-711)

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。