

## 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  | 2562.58  | -0.82   | 805.69   |
| 深证成份指数  | 10222.22 | -1.20   | 88.02    |
| 沪深300   | 2750.02  | -1.15   | 503.12   |
| 中证100   | 2553.42  | -1.55   | 237.32   |
| 上证50指数  | 1873.82  | -1.73   | 148.39   |
| 上证180指数 | 5907.65  | -1.32   | 323.97   |
| 深证100R  | 3704.23  | -0.88   | 157.81   |
| 深证综合指数  | 1069.20  | 0.21    | 856.62   |
| 中小板指    | 5985.42  | 0.70    | 361.59   |

### 行业指数涨跌幅前后5名

|          | 涨跌幅 (%) |
|----------|---------|
| 信息设备(申万) | 1.53    |
| 农林牧渔(申万) | 1.36    |
| 家用电器(申万) | 0.89    |
| 纺织服装(申万) | 0.74    |
| 商业贸易(申万) | 0.60    |
| 有色金属(申万) | -0.81   |
| 采掘(申万)   | -1.45   |
| 房地产(申万)  | -1.52   |
| 黑色金属(申万) | -1.62   |
| 金融服务(申万) | -1.93   |

### 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)   | 1.05    |
| 中市盈率指数(申万) | 0.69    |
| 中盘指数(申万)   | 0.54    |
| 绩优股指数(申万)  | 0.16    |
| 高价股指数(申万)  | -1.35   |
| 高市净率指数(申万) | -1.37   |
| 低价股指数(申万)  | -1.48   |
| 高市盈率指数(申万) | -1.53   |
| 大盘指数(申万)   | -2.35   |

### 【市场回顾】

由于传闻利好落空,昨天两市股指低开震荡,全天指数波动幅度不超过30点,尾盘再次收出十字星K线。截至收盘,沪综指下跌21.21点,报收于2562.58点,跌幅为0.82%;深成指下跌124.05点,报收于10222.22点,跌幅为1.20%。中小板、创业板指数则逆市飘红,其中创业板指数大幅飙升3.68%,创推出以来新高。深市成交额再次超越沪市,大小盘股分化进一步加大。盘面上,医疗器械、电子信息等行业涨幅居前,而金融、地产、煤炭等活跃一日后,重新回归调整,成为指数主要做空力量来源。

### 【后市研判】

按国家统计局统计信息发布日程表公开的内容,5月国民经济运行相关数据将在今日公布。目前市场人士对5月份CPI同比增幅超越4月已普遍无争议,有机构预期的PPI回落可能也很难实现,5月CPI同比涨幅仍将维持上升的态势,通胀压力仍会较大。同时,反映经济增速方面的工业、投资数据可能延续小幅下滑的态势。物价与经济运行的矛盾,使得加息等手段近期出台的可能性较小。市场环境相对平稳。

值得注意的是,目前金融市场流动性紧张的趋势可能进一步延续。预计货币供应量M1在4月反弹之后,可能在5月份重新回落。拆借市场利率持续高企反映的资金紧张局面尚无法得到缓解。农行H股发行已在港交所进行上市聆讯,未来发行预期基本明确,扩容压力将始终制约做多力量的发挥。

基本上,由于欧洲债务危机频频出现引发人们对全球经济前景的担忧,国内房地产市场观望情绪浓厚,钢材库存未见明显下降,美国、印度、墨西哥等多个国家对我国无缝钢管实行反倾销、反补贴调查或制裁,出口再次遭壁垒。在此影响下,全国钢材价格继续呈现下降走势。对全国30个省主要钢材市场监测结果显示,本周全国钢材平均价格连续第七周下降,而且降幅继续扩大,但相比去年仍有13.5%左右的涨幅。国内需求回落,是投资中不可避免的重要趋势。

外围市场由于中国公布的出口数据好于预期,以及欧洲央行宣布维持欧元区基准利率不变,并调高了欧元区今年的经济增长预期,10日纽约股市强劲反弹,截至收盘,三大股指的涨幅均接近3%,道琼斯指数重返万点以上。纽约、伦敦两地油价10日双双收在每桶75美元上方。

5月宏观数据公布是近日市场焦点，增速放缓、物价走高的趋势还将延续，不过前期市场持续下跌已经对此进行一定程度反映，预计短期市场受数据冲击有限。但金融市场流动性紧张和扩容压力，以及未来需求回落造成的盈利预期下调是中期市场主要风险。大小盘股分化再次加剧，资金炒作中小盘股进入高潮，我们并不建议目前追涨，已经持有的投资者可逢高减持。由于长假不确定性较高，建议今日逢高卖出，低仓过节。

（徐海洋）

## 【每日荐股】

推荐高铁受益股票铁龙物流和时代新材

## 【重要新闻】

### 5月经济数据今公布 通胀隐忧仍大加息或再次放缓

按国家统计局统计信息发布日程表公开的内容，5月国民经济运行情况的相关经济数据将在今日公布。目前市场人士对5月份CPI同比增幅超越4月已普遍无争议，但是否触及3%的“红线”却仍有议论。有专家预计，5月CPI同比涨幅仍将维持上升的态势，通胀压力仍会较大，加息脚步或再次放缓。

### 农行H股首发聆讯顺利过关

昨日记者从农行内部人士处获悉，农行H股上市聆讯顺利过关。农行A股、H股上市申请先后过关，意味着7月份挂牌上市的计划已无阻碍。一些银行交易员指出，随着农行上市的临近，部分银行已经开始预先筹措港元。昨日3个月期的香港银行同业拆息上升到0.34%，较周三尾盘上升了3个基点。

### 央行连续3周净投放缓解资金面旱情

央行10日在公开市场发行了100亿元3月期央票，并同时进行了100亿元91天期正回购操作。其中3月期央票收益率如期继续上升至1.5704%。另据统计显示，本周央行共向市场净投放资金1660亿元，为春节以来的最大单周净投放规模。

### 中国目前尚无大量资本外流迹象

昨日，国家外汇管理局经常项目管理司司长杜鹏说，企业进口以外汇贷款代替购汇、不付汇、少付汇等现象的广泛存在，对货物贸易乃至整个经常项目外汇收支和结售汇产生了较大影响，这也在一定程度上证明，资本净流入压力加大并非完全是“热钱”作祟。

### 沪市日融资买入额首超亿元 平安夺回融资第一股

沪深股市周三大涨瞬间点燃了两融市场的做多热情。9日沪市日融资买入额首超亿元，环比飙升2.7倍，中国平安、金地集团日融资规模双双超过千万，其中中国平安日融资买入额超过5300万元，创出个股日融资买入规模历史之最，深发展A则在投资者漫长的融资做多之后首遭集中卖空。

### 证监会：可再生能源IPO未叫停

针对证监会下令暂停可再生能源行业的首次公开发行的传闻，证监会有关部门负责人昨日晚间表示，证监会没有下令暂停可再生能源行业IPO，相关报道内容不实。

### 5月出口同比增长48.5% 增速创三年多新高

海关总署 10 日发布的数据显示, 5 月份出口 1317.6 亿美元, 同比增长 48.5%, 比上月加快 18.1 个百分点, 增速创 2007 年 3 月以来新高。分析人士认为, 这是由于去年同期基数较低和外部经济开始复苏。今年出口形势总体向好, 但增速或开始见顶, 未来几个月将逐步回落。

### 前五月钢材出口增长 127.3%

据海关最新统计, 5 月份我国钢材出口继续回升并接近 500 万吨, 进口量则继续下降, 而铁矿石进口量连续两个月出现下降。数据显示, 5 月份我国出口钢材 494 万吨, 较 4 月份增加 63 万吨, 与去年同期相比增长 265.93%。1-5 月累计出口 1796 万吨, 同比增长 127.3%。

### 13 家上市房企 5 月销售额环比下降 42%

截至昨日, 万科、绿城、中海等 14 家上市房企已发布了 5 月销售业绩报告, 除在新政落地之初就率先启动降价策略的恒大地产, 其 5 月 40.5 亿元的销售金额环比 4 月上升 8% 之外, 其余 13 家的销售金额环比平均下滑 42%。

### 黄三角开发实施意见出台

继去年 12 月份国务院正式批复《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》后, 山东省委、省政府近日下发了《关于贯彻落实〈黄河三角洲高效生态经济区发展规划〉的实施意见》, 标志着黄三角开发由规划阶段正式进入实施阶段。

### 通信业节能标准有望年底出台

记者 10 日从工信部了解到, 随着 3G 建设速度的不断加快, 通信行业已经被列入节能的重点领域, 今年底, 通信领域的节能标准有望升级为国家标准, 并于年底出台。工信部电信研究院人士表示, 工信部下一步将重点推动基站设计标准化, 来提升行业的准入门槛, 降低整体功耗。

### 综述: 利好消息纷呈 美股大幅收高

受中、美及欧洲等地传来的众多利好消息推动, 周四美国股市大幅收高, 创下 5 月 27 日以来最大涨幅。道琼斯工业平均指数上涨 273.35 点, 为今年第三大涨幅, 收于 10,172.60 点, 涨幅 2.76%; 纳斯达克综合指数上涨 59.86 点, 收于 2,218.71 点, 涨幅 2.77%; 标准普尔 500 指数上涨 31.15 点, 收于 1,086.84 点, 涨幅 2.95%。

## 【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](mailto: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](mailto: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。