

## 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    | 2427.05 | -4.27   | 713.62   |
| 深证成份指数    | 9508.91 | -5.03   | 85.63    |
| 沪深 300    | 2592.02 | -4.59   | 506.36   |
| 中证 100    | 2465.86 | -4.31   | 264.18   |
| 上证 50 指数  | 1833.04 | -4.05   | 187.27   |
| 上证 180 指数 | 5631.78 | -4.46   | 343.53   |
| 深证 100R   | 3404.37 | -5.16   | 150.76   |
| 深证综合指数    | 957.84  | -5.44   | 620.15   |
| 中小板指      | 5286.49 | -5.23   | 249.01   |

### 行业指数涨跌幅前后 5 名

|          | 涨跌幅 (%) |
|----------|---------|
| 公用事业(申万) | -3.47   |
| 食品饮料(申万) | -3.56   |
| 金融服务(申万) | -3.74   |
| 黑色金属(申万) | -4.13   |
| 交运设备(申万) | -4.19   |
| 信息设备(申万) | -5.88   |
| 有色金属(申万) | -6.18   |
| 家用电器(申万) | -6.21   |
| 房地产(申万)  | -6.21   |
| 综合(申万)   | -6.46   |

### 风格指数涨跌幅前后 5 名

|            | 涨跌幅 (%) |
|------------|---------|
| 高市净率指数(申万) | -3.75   |
| 中市净率指数(申万) | -3.78   |
| 低市净率指数(申万) | -3.84   |
| 高价股指数(申万)  | -3.95   |
| 高市盈率指数(申万) | -4.02   |
| 中价股指数(申万)  | -5.64   |
| 绩优股指数(申万)  | -5.73   |
| 中市盈率指数(申万) | -5.89   |
| 小盘指数(申万)   | -6.03   |
| 亏损股指数(申万)  | -6.16   |

### 【市场回顾】

农行发行定价区间公布后,昨天沪深股市再度出现暴跌走势,沪综指跌破前期低点 2481 点,创出 14 个月以来收盘新低,也创下年内第三大单日跌幅。昨日两市股指小幅低开略微上冲后便开始震荡下行,早间收盘前股指加速下跌,沪指跌破 2500 点大关,午后市场恐慌盘涌出,市场跌势逐渐加重。截至收盘,沪综指下跌 108.23 点,报收于 2427.05 点,跌幅为 4.27%,创出年内第三大单日跌幅;深成指再破万点大关,下跌 503.15 点,报收于 9508.91 点,跌幅为 5.03%。两市合计成交 1368.2 亿元,较前一交易日放大超过 50%,表明指数破位再次引领恐慌盘杀跌涌出。

### 【后市研判】

市场下跌的直接导火索还是农行发行,其定价低于此前预期,使得市场估值中枢受到挑战,此前维护指数稳定走势的金融权重股承托力量消失。更重要的是,目前无论 A 股市场还是整个金融体系,均出现了明显的流动性缺乏困境,无论农行以什么价格定位,场内流动性困境都无法很好地承接如此规模的航母试水。相反,偏紧的流动性会加速场内股价体系的调整,促使高估值板块的进一步回归。

消息面上,昨天世界大型企业联合会表示,修正其对中国经济前景的看法,并将其两周前公布的中国 4 月领先经济指数从此前公布的增长 1.7% 大幅下修至增长 0.3%。市场对亚洲乃至全球经济复苏持续性的担忧打压投资者信心,亚太地区股市全面下跌。截至收盘,MSCI 亚太指数的跌幅接近 2%。日经 225 指数由涨转跌,收盘下跌 1.3%,报收 9570.6 点。韩国股市综合股价指数下跌 1.4%,中国香港恒生指数下跌 2.3%,澳大利亚基准 S&P/ASX 200 指数下跌 0.89%,新加坡海峡时报指数下跌 1.4%。

美国经济数据也不乐观,美国谘商会周二公布的数据显示,美国 6 月份消费者信心指数大幅下滑,结束了连续三个月上升的局面。数据显示,6 月份美国消费者信心指数降至 52.9,5 月份数据从 63.3 向下修正为 62.7。经济学家此前预计,6 月份消费者信心指数为 62.8。同时,希腊和西班牙再度爆发罢工,以抗议政府实行的财政紧缩政策,投资者担心希腊和西班牙最终仍将被迫申请外部援助,欧美股市主要股指全面下跌。到收盘时,道琼斯 30 种工业股票平均价格指数下跌 268.22 点,收于 9870.30 点,跌幅

为 2.65%。标准普尔 500 种股票指数跌 33.33 点，收于 1041.24 点，跌幅为 3.10%。纳斯达克综合指数跌 85.47 点，收于 2135.18 点，跌幅为 3.85%。英国富时 100 指数下跌了 3.1%，收报 4914.22 点，跌破了 5000 点大关；德国 DAX 指数下跌了 3.3%，收报 5952.03 点，也跌破了 6000 点关口；法国 CAC-40 指数下跌了 4%，收报 3432.99 点。

市场暴跌是对经济前景和资金紧张悲观预期的集中反映，在外围环境没有明显变化的情况下，市场已经很难扭转弱势格局。短期来看，由于农行上市动摇了市场估值基础，权重股反弹后重回跌势，中小盘股补跌风险进一步加大，跌破前期低点也使市场信心再受重创，不排除大盘继续向下寻求支撑的可能性。

（徐海洋）

## 【每日荐股】

今日暂无股票推荐

## 【重要新闻】

### 消息称夏粮七年来首遭减产 CPI 压力增大

《财经》记者自农业部了解到，今年夏粮收割工作已近尾声，预计今年夏粮总产将达 12300 多万吨，接近去年夏粮 12335 万吨的产量水平，未能实现增产。夏粮连续 6 年的增产态势首遭逆转，中国粮食产量在连续 6 年增产之后亦面临瓶颈。

### 两岸两会领导人正式签署 ECFA 互赠礼品

海协会与海基会 29 日下午在重庆申基索菲特酒店举行签字仪式，正式签署两岸经济合作框架协议 (ECFA) 和两岸知识产权保护合作协议，标志着两岸经贸合作进入制度化轨道。

### 综述：中美经济数据利空美股暴跌

受利空经济数据及中国因素的打击下，周二美国股市收低大幅下跌，道指与标普 500 指数均收于今年最低收盘点位。美国 6 月消费者信心指数不及预期、中国领先经济指标被调降以及中国股市暴跌等消息，令投资者担心全球经济复苏前景堪忧。

### 总融资规模或逾 1500 亿 农行挑战全球 IPO 新纪录

作为四大国有商业银行进入资本市场的收官之作，今天起，中国农业银行的 IPO 终于进入公开发售阶段。总融资规模可能超过 1500 亿。

### 平安深发展停牌整合 料将平安银行注入深发展

平安深发展昨晚发布“重大资产重组及连续停牌公告”称，近期拟筹划平安银行与深发展两家银行整合的“重大无先例资产重组事项”从 6 月 30 日起停牌。停牌期间，每周发布一次重大事项进展公告，直至相关事项确定并披露有关结果后复牌。

### 李毅中：三网融合试点城市工作已启动

工业和信息化部部长李毅中日前表示，三网融合试点方案已报国务院，“试点城市工作已经启动”。下一步，工信部将会同广电总局等部门抓好试点示范，推动“双向进入”，推进三网融合取得实质性进展。

**国网发布智能电网设备规划 一批公司将参与招标**

国家电网公司 29 日正式在京发布了智能电网技术标准体系和智能电网关键设备(系统)研制规划。国家电网公司智能电网部主任王益民表示,今年国网设备总投资为 2500 亿元左右,由于智能电网工作尚处在试点阶段,今年的主要任务是 75 个电动汽车充电站、6200 个充电桩和其他智能电网示范工程建设,这方面投资比例较低不到 10%,下一步将逐步扩大投资。

**多家公司发布业绩预告 医药企业利润稳增**

今日,多家公司发布今年上半年业绩预告和业绩修正公告,科伦药业(002422)、康芝药业(300086)、棕榈园林(002431)、浔兴股份(002098)等公司均实现不同程度的业绩增长,华星化工(002018)则因化工行业不景气而出现业绩大幅下滑。

**华侨城娱乐项目突发事故造成 6 死 10 伤**

华侨城 A 今日公告称,6 月 29 日下午 5 时许,公司控股子公司深圳东部华侨城有限公司太空迷航娱乐项目突发游客伤亡事故,造成 6 人死亡、10 人受伤。目前,事故原因正在进一步调查之中。

**【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。