

2010年07月01

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	2398.37	-1.18	511.54
深证成份指数	9386.94	-1.28	61.78
沪深300	2563.07	-1.12	358.10
中证100	2444.99	-0.85	183.75
上证50指数	1819.11	-0.76	122.87
上证180指数	5574.23	-1.02	234.53
深证100R	3358.12	-1.36	109.18
深证综合指数	945.29	-1.31	464.01
中小板指	5231.90	-1.03	187.03

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
医药生物(申万)	0.63
食品饮料(申万)	0.12
信息服务(申万)	-0.38
信息设备(申万)	-0.49
商业贸易(申万)	-0.69
房地产(申万)	-2.69
农林牧渔(申万)	-2.72
综合(申万)	-2.99
有色金属(申万)	-3.06
采掘(申万)	-3.26

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
低价股指数(申万)	-0.01
低市净率指数(申万)	-0.29
新股指数(申万)	-0.32
中市盈率指数(申万)	-0.46
活跃指数(申万)	-0.69
中盘指数(申万)	-1.73
中价股指数(申万)	-1.76
小盘指数(申万)	-1.89
配股指数(申万)	-2.57
亏损股指数(申万)	-2.87

【市场回顾】

周三市场继续惯性下跌，2400点关口收盘暂时失守，但K线实体较短，表明做空力量也已经开始削弱。截至收盘，沪综指下跌28.68点，收于2398.37点，跌幅为1.18%；深成指下跌121.96点，收于9386.94点，跌幅为1.28%。盘中主流权重股金融、地产继续小幅调整，但保险、长电、联通等已明显有筑底迹象。

【后市研判】

农行发行定价明朗打破了依靠权重股支撑的弱平衡，指数大幅向下破位，也使得场内长期积累的结构性估值泡沫开始释放。当前无论股票市场还是整个金融体系，均出现了明显的流动性匮乏，无论农行以什么价格定位，流动性困境都无法很好承接如此规模的航母下水。更进一步，在权重股继续向下突破新低的情况下，流动性紧张的直接结果是加速市场内估值体系的结构性调整，促进高估值板块的股价回归。近期小盘股下跌数量和幅度进一步增大，是对此的直接反映。

在趋势上，市场压制尚未解除。目前投资、出口、盈利等主要数据都处于高位，内外部不利因素对经济走势的影响将在下半年进一步显现。而从政策角度观察，在房屋价格居高不下、通胀压力继续堆积的情况下，政策调控中的紧缩基调难以发生根本转变。对于市场而言，另一个重要问题在于资金供求紧张局面仍然没有改善。连续提高准备金率和银行监管方式转变，已经使得整个金融市场处于流动性匮乏状态。

市场中期趋势仍不乐观，2009年4月以来的天量套牢盘将对市场形成沉重压制，中期调整时间也将因此延长。不过，短期指数也很难继续大幅下挫。A-H股溢价指数已经跌破100，进入历史最低位，权重股已经开始吸引长线资金稳步介入；温总理强调，在极为复杂的国内外经济形势下，将保持政策的连续性和灵活性；而人民币兑美元继续升值也构成短期利好。操作上，投资者不宜继续杀跌，但仓位较重者也应逢高继续减仓。

(徐海洋)

【今日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

温家宝：经济正朝宏观调控预期方向发展

温家宝指出，当前我国经济正朝着宏观调控的预期方向发展，要坚持处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系，保持宏观经济政策连续性和稳定性，增强宏观调控的针对性、灵活性，提高宏观调控水平，把握好政策实施的力度、节奏和重点，进一步巩固和发展好的经济形势。

农行发行价或现 AH 倒挂 未来有上行空间

农业银行近日正式宣布其 A+H 首次公开发行的初步询价结果，其中 A 股发行价格区间为 2.52-2.68 元，H 股发行价格区间为 2.88-3.48 港元(约合人民币 2.52-3.05 元)。

经济增速趋缓成一致预期 CPI 三季度见顶

在调结构的大背景下，研究机构对于下半年经济增速下滑的判断趋于一致，多数机构预计四季度 GDP 增速将回落至 9% 以下。同时，券商普遍预计 CPI 将于三季度见顶回落，全年将不会超过 3.5%。此外，绝大多数券商认为，政策退出将在下半年调控效果显现后有所放松。

美股遭遇 09 年以来最差季度

周三美国股市收低，2008 年 12 月以来表现最差的一个季度至此结束。在重要的 6 月非农就业数据于周五公布之前，令人失望的 ADP 私营部门就业数据使投资者担心就业前景。

交易所公布半年报披露安排 东方锆业拔头筹

深沪交易所周三晚间公布上市公司 2010 年半年报预约披露时间表。2010 年半年报的披露工作将于 2010 年 7 月 13 日拉开序幕，至 8 月 31 日结束。深市中小板上市公司东方锆业(20.67, 1.88, 10.01%)拔得头筹，沪市则是乐凯胶片率先披露。

尚福林：监管执法要严格按程序办事

中国证监会党委书记、主席尚福林日前在中国证监会召开的“行政程序制度与依法行政”学习报告会上指出，在资本市场监管执法工作中，严格按照程序办事，既是全面推进依法行政的重要内容和重要保障，也是资本市场改革发展的内在需要，应从程序完善、程序执行、公开透明、责任落实等四方面入手，把资本市场依法行政工作提高到新的水平。

部分地区今起上调非居民用气售价

今日起，包括上海、四川、湖北等多地将上调非居民用天然气销售价格。

两部委释放房地产市场第二波调控信号

据国土资源部消息，国土资源部部长徐绍史在刚召开的第 17 次部长办公会上表示，研究进一步加强房地产用地管理和调控。无独有偶，住房和城乡建设部日前也在山东青岛召开现场工作会，部署房地产调控工作，要求加快个人住房信息系统建设。

首批节能汽车名单出炉 四家上市公司将直接受益

昨日，首批节能汽车补贴名单出炉，16家车企旗下的71款车型入围，这些车型将享受3000元的补贴。上海汽车(12.27, 0.05, 0.41%)成为最大受益者，旗下子公司共25款车型跻身节能汽车名单之列。国家发展改革委、工业和信息化部、财政部近期将审查其余车型，并尽快推出第二批节能汽车名单。业内预计，明年节能汽车补贴将远超今年，随着节能减排政策的推进，至2012年将拉动4000亿元的节能汽车消费需求。

三网融合试点方案今日公布

众所期待的三网融合试点方案终于到了最后宣布的时刻。6月30日，广电总局高层对《财经》记者透露：“(试点方案)昨天下午的国务院办公会已经讨论通过，最终方案将会在明天公布。”

【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。