

2010年07月2

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	2373.79	-1.02	464.15
深证成份指数	9203.91	-1.95	49.82
沪深 300	2526.07	-1.44	324.78
中证 100	2416.12	-1.18	163.59
上证 50 指数	1799.88	-1.06	108.41
上证 180 指数	5503.49	-1.27	213.83
深证 100R	3296.73	-1.83	106.59
深证综合指数	931.35	-1.48	437.11
中小板指	5158.95	-1.39	179.68

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
金融服务(申万)	-0.45
食品饮料(申万)	-0.56
纺织服装(申万)	-0.65
房地产(申万)	-0.65
交运设备(申万)	-0.78
采掘(申万)	-1.95
家用电器(申万)	-2.00
商业贸易(申万)	-2.05
有色金属(申万)	-2.31
医药生物(申万)	-3.50

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
高市净率指数(申万)	-0.35
中市净率指数(申万)	-0.56
高市盈率指数(申万)	-0.66
高价股指数(申万)	-0.91
大盘指数(申万)	-0.96
低市净率指数(申万)	-1.67
中盘指数(申万)	-1.71
中市盈率指数(申万)	-1.87
中价股指数(申万)	-2.01
低市盈率指数(申万)	-2.22

【市场回顾】

昨天市场延续调整趋势,两市股指再创新低。昨日早盘,市场在地产、保险、银行、券商等权重股带动下有所冲高,但市场信心明显不足,指数无力冲击周二长阴缺口,午后杀跌盘再次涌出。截至收盘,沪综指下跌 24.58 点,报收于 2373.79 点,跌幅为 1.02%,再创调整新低。深成指下跌 183.03 点,收于 9203.91 点,跌幅为 1.95%。两市成交 920.5 亿元,较前一日有所萎缩。

盘面个股再现涨多跌少特征,上涨个股不到三成。板块方面,仅公路桥梁板块逆势飘红,房地产和金融板块跌幅较小,创业板大幅下跌 3.64%,同时,生物制药、水泥、新疆、海南等板块跌幅也比较靠前。

【后市研判】

市场再次走弱与经济前景预期向淡有很大关系。中国物流与采购联合会(CFLP)公布,我国 6 月制造业采购经理指数(PMI)为 52.1%,比上月回落 1.8 个百分点。这是自 5 月下滑 1.8 个百分点后,该指数再次大幅回落。从 11 个分项指数来看,同上月相比,产成品库存指数上升,其余生产、订单、出口等指数均有不同程度回落,回落幅度多在 2 个百分点左右。其中,购进价格指数回落幅度最大,达到 7.6 个百分点。生产下滑、库存上升、盈利预期向淡趋势明确,这与此前公布的工业企业利润情况也基本一致。

消息面上,第一批三网融合试点地区(城市)名单公布,北京、上海、南京、杭州等成为首批试点,三网融合试点工作正式启动。深圳特区扩容正式实施,宝安、龙岗等纳入特区范围。此外,6 月以来卫生部、文化部、工商总局等部委再赴新疆,启动援疆战略。可以看出,消息面维持较高热度,但经历反复炒作后,在目前的市场环境下,我们认为此消息对相关公司的股价影响已经比较有限。

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。

目前市场已跌回 2009 年 2 月高点下方，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，短期积极信号也在缓慢积累。A-H 股溢价指数跌破 100，人民币继续升值趋势，权重股显现价值支撑，都值得投资者给与一定关注。操作上，投资者不宜继续杀跌，但仓位较重者也应逢高减持，维持防御状态。

（徐海洋）

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

国务院：充分发挥资本市场推动企业重组作用

国务院总理温家宝 6 月 30 日主持召开国务院常务会议，研究部署促进企业兼并重组，听取对中央企业监督检查和国有企业监事会工作情况汇报，审议并原则通过《自然灾害救助条例(草案)》。

证监会：未提高中小板 IPO 利润门槛

针对近日个别媒体关于中小板 IPO 内部审核利润门槛提高的报道，上海证券报记者向中国证监会进行了求证。证监会相关部门负责人表示，监管部门并未调整相关审核标准，有关报道不实。

道指标普创 8 个月来收盘新低

周四美国股市收低，美银、GE 以及英特尔等蓝筹股领跌。美国房地产与就业市场的经济数据令人失望，使情绪悲观的投资担心全球经济复苏遭遇困境。

尚福林：党建工作要市场稳定发展作新贡献

7 月 1 日，中国证监会在京召开“纪念建党 89 周年暨党建工作座谈会”，来自证券期货监管系统部分单位的主要负责人围绕深入贯彻落实党的十七届四中全会精神、加强和改进证券期货监管系统党的建设工作进行了座谈交流。证监会党委书记、主席尚福林在会上表示，系统党建工作要不断适应形势发展和任务变化的需要，为资本市场的稳定健康发展作出新的贡献。

通胀压力继续缓解 PPI 见顶回落

最新数据显示，6 月份 PMI 中购进价格指数为 51.3%，比上月回落 7.6 个百分点。该指数在今年 4 月份达到峰值 72.6%，5 月份下滑了 13.7 个百分点，此指数最近两月连续大幅回落，显示出通货膨胀压力继续呈现缓解迹象，企业成本压力有望进一步减轻。

711 家公司预告业绩逾七成报喜 电子钢铁当先锋

据上证报咨询统计，截至目前，共有 711 家上市公司预告上半年业绩情况。“报喜”公司达到 548 家，占比 77%，目前中期业绩预告整体积极。电子、钢铁类公司上半年业绩普遍增长；但大型房企多未“发声”，而中小型房地产企业依靠以往的销售结算，业绩尚属可观。

6 月大股东增持 2.8 亿股 是减持量 3 倍

在 A 股 6 月迷局之下，上市公司大股东在增减持上不得不对“向左走还是向右走”的难题。统计数

据显示，6月上市公司大股东减持股数较5月增加35%，同时，增持股数也略增1.7%。在市场弱势震荡格局下，大股东间分歧由此显现。

一行三会提18措施支持中小企融资 力推兼并重组

为进一步改进和完善中小企业金融服务，日前，央行、银监会、证监会、保监会联合下发《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》。意见涉及六大方面18条措施，其中提出，将建立和完善中小板和创业板上市公司再融资及并购制度，同时，支持中小企业购汇对外投资；鼓励金融机构支持东部地区先进中小企业通过收购、兼并、重组、联营等多种形式，加强与中西部地区中小企业的合作。

下周解禁规模创两个月新低

下周两市将有涉及13只个股的4.88亿股限售股解禁。若以昨日收盘价计算，解禁市值仅61.61亿元。时隔两个月后，下周限售股解禁量再创新低。

知情人士：资产证券化试点已上报国务院

《第一财经日报》今日从知情人士处获悉，由央行牵头，多部委参与的资产证券化试点工作，完成了试点评估，目前有关经验、教训和建议的相关报告已上报国务院，但尚未获得最终批复。

卫生部整治医药商业贿赂 黑榜企业禁售两年

6月30日，卫生部发布通知，要求进一步深化治理医药购销领域商业贿赂工作。尽管这一文件被业界称为“新意不多”，但北京一家制药企业的总经理陈成龙还是从中看出了端倪：“能看出来卫生部的治理力度会很大。每一次风波都会有一批企业涉案，现在人人自危。”

【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。