

2010 年 07 月 09

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	2415.15	-0.25	504.49
深证成份指数	9465.80	-0.21	70.06
沪深 300	2575.92	-0.18	353.49
中证 100	2460.00	-0.18	181.78
上证 50 指数	1828.13	-0.08	114.14
上证 180 指数	5595.71	-0.15	217.75
深证 100R	3392.82	-0.20	126.09
深证综合指数	956.26	-0.22	518.84
中小板指	5282.35	-0.14	204.70

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	1.01
交运设备(申万)	0.80
医药生物(申万)	0.49
房地产(申万)	0.11
食品饮料(申万)	0.06
机械设备(申万)	-0.75
采掘(申万)	-0.93
信息服务(申万)	-1.24
电子元器件(申万)	-1.39
信息设备(申万)	-1.43

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	0.50
大盘指数(申万)	0.49
低市净率指数(申万)	0.35
中市净率指数(申万)	0.05
低市盈率指数(申万)	0.04
活跃指数(申万)	-0.40
中价股指数(申万)	-0.46
配股指数(申万)	-0.46
中盘指数(申万)	-0.50
亏损股指数(申万)	-0.55

【市场回顾】

周四市场震荡整理，两市指数早盘高开，稍做震荡后权重股带动指数快速冲高。10 日均线压制使得指数逐级回落，午后市场跌幅一度加大，不过指数在 5 日均线附近获得支撑后企稳反弹并再次翻红，尾盘市场再次小幅回落，最终两市股指双双小阴报收。

截至收盘，沪综指下跌 5.97 点，收报 2415.15 点，跌幅为 0.25%；深证成指下跌 19.63 点，收报 9465.80 点，跌幅为 0.21%。两市合计成交额 1039 亿元，较上一交易日略有萎缩。盘面上，超跌股与中报预增股继续扮演主角。前期跌幅较大的有色金属、房地产、医药、食品饮料行业涨幅靠前，而中报业绩预期良好的汽车类个股表现也比较突出。海南、移动支付、节能照明等股票则在一日活跃后重回跌势。

【后市研判】

消息面上，中国人民银行货币政策委员会 2010 年第二季度例会日前在北京召开。会议认为，世界经济正在逐步复苏，但仍存在较大不确定性。我国经济保持回升向好的态势，消费、投资、出口拉动经济增长的协调性增强，经济正朝着宏观调控预期方向发展，但管理通胀预期、保持经济平稳较快发展、调整经济结构和转变经济发展方式的任务依然艰巨。这与国家统计局对当前我国经济发展形势的判断是基本一致的，未来我国经济逐步放缓的趋势比较明确，市场关注的焦点仍然在于经济回落与通胀走高之间的矛盾目前尚难以化解，这也是限制货币政策调控空间的重要制约因素之一。

不过，短期市场资金面预期有所改善。据测算，下周解禁释放资金在 9000 亿元以上，包括中行转债实际申购冻结资金在 5500 亿元，本周三四只中小板新股申购冻结资金 1543 亿元，公开市场到期资金 2110 亿元。从节奏上来看，资金释放的时间集中在下周二、周四和周五，短期市场资金面将得到一定改善。不过在趋势上，银行资本金将很大程度上限制未来信贷货币增长能力，6 月信贷可能进一步回落，农行上市也将继续考验二级市场的资金承接能力，下半年资金供求仍无法乐观。

技术面上，2400 点下方的做多动力使指数回补了前期跳空缺口，但 10 日均线线对市场的压制作用依旧明显。短

期市场再次进入 5 日、10 日均线的狭小空隙之间运行，盘中热点轮番活跃，但持续性普遍较差，这也意味着指数可能再次面临方向性选择的时点。

我们认为，上涨的性质仍属超跌反弹，短期资金面预期改善有望给超跌股带来轮番活跃的机会，但仓位较重投资者应适时减持。盘面上，半年报题材股是目前最活跃的热点，调整充分个股可适当关注。

（徐海洋）

【每日荐股】

【重要新闻】

央行：下半年延续适度宽松货币政策

中国人民银行货币政策委员会第二季度例会提出，下半年要继续实施适度宽松的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，增强调控的针对性和灵活性，把握好政策实施的力度、节奏和重点。

6 月出口料维持高位 外贸新政或本月出台

在汇改、出口退税政策压力下，将于 10 日公布的 6 月份外贸数据引起了市场的关注。6 月份的出口是继续延续 5 月份超预期的增长，还是在政策压力下明显收缩？市场对数据的分歧从未如本月一般明显。对于本月出口同比增速的预期，券商报告中高看至 53% 左右，低看则为 30% 左右，浮动超过 20%。

发改委副主任杜鹰：资源税改革将逐步全国推行

8 日，国家发改委副主任杜鹰在国新办举行的新闻发布会上表示，资源税改革今后将逐步向全国推开。杜鹰表示，目前资源税改革在新疆试点，改革的实质内容就是把原油、天然气的资源税由从量计征改为从价计征。目前试点的税率是 5%，在总结经验的基础上资源税改将在全国推开，不同资源产品的税率可能会不一样。

成渝经济区规划即将编制完成

在日前召开的西部大开发工作会议上，国务院总理温家宝明确，西部大开发要“以重要经济区为发展引擎”“扎实推进成渝、关中一天水和广西北部湾等经济区发展”。对此，记者 8 日从相关渠道了解到，成渝经济区规划即将编制完成。

云南桥头堡战略编制工作正式启动

在迎接下一个西部大开发十年系列政策的同时，云南省经济的发展再次迎来腾飞契机。记者了解到，近日，发改委召开会议，正式启动制定《支持云南省加快建设我国向西南开放桥头堡的指导意见》工作。

西安成第五直辖市短期难实现

一则“西安已被确定为国家第五个直辖市”的消息 7 日传得沸沸扬扬，记者多方求证的结果显示，仅从事实上看，“第五个直辖市”于西安来说，短期内恐怕也难以实现。据介绍，要想成为直辖市，需当地区域布局合理，该城市是区域内的首位中心城市，有足够发展空间；人口不宜少于 200 万人；经济独立性，有相当可观的 GDP 规模。

农行 H 股发行价锁定 3.2 港元 总市值或跻身全球前五

农行今日刊登的《H股发售价格公告》显示，农行H股的发行价格最终确定为3.2港元/股，约合每股2.784元人民币。较A股发行价2.68元/股有3.88%的溢价。根据公告，农行H股此次发行，将付出1%的经纪佣金，0.004%香港证监会交易征费以及0.005%香港交易所交易费。付费金额预计约为8.87亿元人民币。

逾600家公司半年报业绩预喜 多数跑赢大盘

半年报业绩预喜股近日表现强劲，预增140%-170%的东方园林(166.52, 15.14, 10.00%)8日封住涨停。截至8日，沪深两市共有753家A股公司发布中期业绩预告，预增、预盈和扭亏的分别为394家、94家和101家，占比分别为52.32%、12.48%和13.41%。业绩预喜公司合计589家，占比达78.22%，表明多数公司中期业绩整体向好。

IMF上调今年全球增长预期至4.6%

国际货币基金组织(IMF)在7日发布的最新《世界经济展望报告》中，将今年全球经济增长预期上调至4.6%，较4月报告中的预测提高了0.4个百分点。报告还预计，中国今年经济增长率将达10.5%，较上次预测提高了0.5个百分点。

智能电网建设提速或引发设备整合浪潮

国家电网有关人士在接受中国证券报记者采访时表示，随着智能电网建设的加速，一次设备将面临智能化的机遇和挑战，传统意义上的一次设备和二次设备的界限开始逐渐模糊，未来的装备研发制造可能出现将一、二次设备整合在一起的现象。

经济数据利好 美股三连阳

周四美国股市攀升，大盘实现连续第三个交易日收高。上周首次申请失业救济人数降幅超出预期以及一些零售商销售业绩强劲增长，增强了投资者信心，使麦当劳、美国运通与可口可乐等与消费者开支状况紧密相关的股票上扬。道琼斯工业平均指数上涨120.71点，收于10,138.99点，涨幅1.20%；纳斯达克综合指数上涨15.93点，收于2,175.40点，涨幅0.74%；标准普尔500指数上涨9.98点，收于1,070.25点，涨幅0.94%。

【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。