

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	2450.29	-1.62	633.92
深证成份指数	9801.76	-1.58	79.33
沪深 300	2634.59	-1.56	451.25
中证 100	2514.21	-1.50	235.77
上证 50 指数	1859.15	-1.51	151.04
上证 180 指数	5702.16	-1.62	286.60
深证 100R	3506.78	-1.35	159.39
深证综合指数	979.77	-1.39	638.43
中小板指	5402.78	-1.24	258.43

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
综合(申万)	-0.13
信息设备(申万)	-0.39
交运设备(申万)	-0.46
食品饮料(申万)	-0.51
公用事业(申万)	-0.74
化工(申万)	-1.85
黑色金属(申万)	-2.43
有色金属(申万)	-2.66
家用电器(申万)	-2.66
房地产(申万)	-3.28

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	-0.48
低市净率指数(申万)	-0.95
低市盈率指数(申万)	-1.12
大盘指数(申万)	-1.26
中价股指数(申万)	-1.32
高市净率指数(申万)	-1.56
小盘指数(申万)	-1.60
活跃指数(申万)	-1.68
高市盈率指数(申万)	-1.68
中市净率指数(申万)	-1.73

【市场回顾】

三部委集体否认放松房地产市场调控,使得脆弱的做多情绪再受打击,昨天市场在地产股走弱的带动下明显下落。地产、金融等权重板块带头调整,但场内多晶硅、动力电池、智能电网等新能源个股纷纷逆势走强,尾盘银行板块整体回升,拉动两市跌幅收窄。截至收盘,沪综指下跌 40.43 点,报收于 2450.29 点,跌幅为 1.62%;深成指下跌 157.46 点,报收于 9801.76 点,跌幅为 1.58%。两市合计成交仅 1291 亿元左右,较前一交易日大幅萎缩。

【后市研判】

近日,市场消息面传闻颇多,对投资者心理预期造成很大影响。房地产市场是其中焦点,近期有关房地产的传闻包括,“房地产市场调控有关政策可能取消”、“三套房贷放开”、“国资委授意央企拿地”等,在目前阶段,有关部门的确有必要出面对房地产相关政策调控取向予以明确,否则,在房价略有松动的前提下,此前的努力将化为泡影。政策调控基调没有改变,但从已经公布的公司销售情况来看,降价公司市场销量都有明显提升,表明市场承接力仍然相对稳定,因此房地产股此时并不存在继续大幅下跌的基础。

不过行业基本面情况仍不完全乐观。继沙钢、马钢出台 2010 年 7 月中旬价格政策后,7 月 13 日宝钢出台了 8 月主流产品的价格政策:热轧产品低碳钢、超低碳钢、一般冷成型用钢下调 300 元/吨,其他产品维持不变;酸洗普遍下调 300 元/吨,普通冷轧部分产品下调 300 元/吨,热镀锌及电镀锌板材部分产品下调 300 元/吨,无取向电工钢下调 300 元/吨,取向电工钢下调 800 元/吨,厚板普遍下调 500 元/吨。钢厂的价格与市场价格仍然倒挂,国内钢材市场价格已持续 7 周在行业平均成本线附近运行,目前钢铁生产企业处于微利甚至亏损状态。下游需求不景气,将继续对周期性行业盈利造成重要影响。

在中长期趋势上,国内经济形势并不完全乐观。出口良好表现可能与出口退税新政造成企业短期抢出口的冲动有关,人民币升值预期也促使得企业加快当期出口。在欧美经济疲弱不振的背景下,未来出口增速回落趋势确定无疑。而

货币供应量持续回落，也表明经济回落趋势难以更改，未来上市公司盈利会否跟随下调是未来市场最大风险。

短期市场另一焦点在于农行发行。农行将于本周四上市，昨日农行发布半年报预测，农行预计上半年净利润有望超460亿，同比增约40%。在上市前的时点发布优良业绩报告，表明农行对上市价格定位颇为关注。由于发行价格的调整和绿鞋机制的引入，我们倾向认为，农行上市发行短期很难跌破发行价，其对二级市场股价结构不会形成直接影响。问题关键在于，在目前阶段市场能否有足够资金承接如此规模航母上市。

外围市场方面，美国铝业亮丽业绩拉开美国市场业绩披露的帷幕。这家美国最大的铝业公司在今年二季度成功扭亏为盈，营收同比增长22%。美国铝业同时还上调了今年全球铝需求的预期。受其影响，13日纽约股市连续第6个交易日上涨，截至收盘，道琼斯指数和标准普尔指数上涨了1.5%左右，而纳斯达克指数的涨幅接近了2%。英国、法国、德国股市主要股指涨幅也都在2%左右。纽约商品交易所8月份交货的轻质原油期货价格上涨2.20美元，收于每桶77.15美元。

由于市场预期发生阶段性转化，修复性反弹行情应能继续，但反弹可能更多表现为超跌股的轮番活跃，超跌股与半年报预增股表现出相对明朗的持续性。操作中，投资者应以波段思维对待当前市场，但也不可对行情高度抱过高期望，中报业绩高增长、高送转的公司可适当予以关注。

(徐海洋)

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

五大行表示目前购第三套房仍无法提供按揭贷款

工商银行(4.25, -0.05, -1.16%)、农业银行、中国银行(3.51, -0.06, -1.68%)、建设银行(4.76, -0.08, -1.65%)以及交通银行(6.17, -0.08, -1.28%)，五大行相关人士均明确表示，目前对于购买第三套房仍无法提供按揭贷款，何时恢复贷款尚不能预计。

中国和阿根廷签署100亿美元铁路合作协议受益股

7月13日下午消息，据外电报道，中国和阿根廷13日签署了100亿美元的铁路合作协议，中国将投资于10个铁路项目，尽管存在纠纷，两国经济关系已有所加强。

宝钢再次下调钢价 8月取向电工钢降幅达800元

近一个多月随着钢材市场阴跌，宝钢股份(5.98, -0.17, -2.76%)今天出台的8月主流产品价格也在预期中下调300-800元/吨，这也是宝钢今年连续两个月降价。

企业年金投资股票比例有望提高 社保基金加码股市

人力资源和社会保障部基金司调研员王强13日透露，人社部正在修订《企业年金基金管理试行办法》，可能将提高企业年金投资股票等权益类产品的比例。

农行A股盛宴 总发行费用达8.5亿 明日揭晓涨幅谜题

券商在农业银行 IPO 的忙活，将得到巨额回报。昨日晚间，中国农业银行股份有限公司（以下简称农行，601288.SH，01288.HK）如期发布了首次公开发行 A 股股票上市公告书，其将于明日在上海证券交易所上市交易。根据公告，农行本次 A 股 IPO 的发行费用总额达到了 8.5455 亿元。

上海国资或集中迎来一轮整合潮 上海本地股

截至 7 月 13 日，上海世博会已开幕 74 天，剩下 110 天，参观人数已超过 2600 万人。在世博会各项工作全面步入正轨之时，世博中担任重要服务角色的上海国资系统的工作重心正悄然转向，推进国资国企改革再次提到重要位置。分析人士指出，这意味着今年下半年上海国资整合将步入快车道。

汇金系券商上市受阻 申万等三巨头静候时机

从 5 年前“清理整顿”时券商的拯救者，到旗下券商上市最大的阻碍方，汇金走过的每一步在中国资本市场上留下了深深的脚印。

沪市首份半年报 乐凯胶片亏 188 万 招商地产增 100%

沪市首份半年报周二晚间亮相。乐凯胶片（600135）披露半年报，上半年净亏 188.65 万元，同比实现减亏。

四部委收紧新能源汽车试点 召回新规有望出台 汽车股

日前，有知情人士向记者透露，《广州市节能与新能源汽车示范推广试点实施方案》（以下简称《方案》）遭四部委否决，这是目前 20 个节能与新能源汽车示范推广试点城市中，首个遭到否决的《方案》。

A 股开户数创五个月新低 持仓帐户再创新高

尽管中国股市上周探底回升，但市场此前的大幅下跌对气人的打压仍在持续。上周 A 股新增开户数环比锐减超过两成，创下逾五个月以来新低。不过场内投资者“抄底”热情高涨，市场的连续回暖令持仓帐户数再度创出新高。

综述：利好财报推动美股大幅上扬

北京时间 7 月 14 日凌晨消息 周二美国股市大幅收高，至此大盘已经连续第六个交易日上扬。美东时间 7 月 13 日 16:00（北京时间 7 月 14 日 04:00），道琼斯工业平均指数上涨 146.75 点，收于 10,363.02 点，涨幅 1.44%；纳斯达克综合指数上涨 43.67 点，收于 2,242.03 点，涨幅 1.99%；标准普尔 500 指数上涨 16.53 点，收于 1,095.28 点，涨幅 1.53%。

【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。