

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	2470.44	0.82	702.21
深证成份指数	9803.72	0.02	84.11
沪深 300	2653.61	0.72	494.97
中证 100	2530.88	0.66	269.43
上证 50 指数	1873.04	0.75	176.95
上证 180 指数	5752.95	0.89	323.76
深证 100R	3516.37	0.27	159.17
深证综合指数	984.33	0.46	617.30
中小板指	5416.51	0.25	231.97

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
综合(申万)	2.47
有色金属(申万)	1.62
轻工制造(申万)	1.33
化工(申万)	1.29
纺织服装(申万)	1.25
采掘(申万)	0.57
商业贸易(申万)	0.53
信息服务(申万)	0.48
金融服务(申万)	0.37
食品饮料(申万)	0.06

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	1.39
配股指数(申万)	1.28
活跃指数(申万)	1.25
亏损股指数(申万)	1.23
小盘指数(申万)	1.13
低价股指数(申万)	0.41
新股指数(申万)	0.24
低市盈率指数(申万)	0.18
中市盈率指数(申万)	-0.01
低市净率指数(申万)	-0.07

【市场回顾】

周三市场在外围市场大幅上涨的带动下再次冲高,上证指数最高上摸 2494 点,但 6 月用电量增速回落及农行上市的不确定依旧对投资者信心形成一定压制,指数午后回落,终盘略微拐头向上。截至收盘,沪综指上涨 20.15 点,报收于 2470.44 点,涨幅为 0.82%;深成指微涨 1.96 点,涨幅为 0.02%。重组预期强烈的上海本地股板块整体表现最为突出,其中,上海新梅、亚通股份、三爱富、海立股份、上海辅仁、东方创业等多只个股涨停,并带动一大批沪市本地股拉出中长阳。有色金属股在期货市场的带动下也有不错表现,保险股继续受挫。

【后市研判】

目前市场焦点集中在农行上市和 6 月份经济数据之上。

我们认为,农行今日上市走势会相对平稳,大幅高开或者下挫的可能性都不大。在定位和制度安排上来看,农行上市跌破发行价的可能性较小,如果农行能够平稳登陆,就可以认为农行上市取得成功。这对整体银行股将形成一定利多影响。

从农行自身发行定位来看,农行 2.68 元发行价对应 2010 年 PB 约为 1.65 倍,而当前市场已经上市的四行(中、工、建、交) 2010 年 PB 在 1.71 倍,7 家全国性商业银行动态 PB1.9 倍,南京、宁波、北京三家城市商行动态 PB 为 1.94 倍。可以看出,农行定位与大型国有银行比较接近,发行价相对合理,大幅波动可能性较低。

按照发行公告,今天上市流通的是网上资金申购发行的 103.1 亿股。由于农行发行制度中预设了“绿鞋”机制,如果上市后农行股价跌破发行价,主承销商可以买入农行股票以承托股价。农行最终选择以 15% 的上限向网上投资者超额配售股票,主承销商将获得约 89 亿元资金用于托市。这笔资金占农行此次上市流通市值的 32.2%,应该能对稳定股价形成明显作用。

此外我们注意到,在上市前,农行公布了亮丽的业绩报表,其 2009 年全年实现净利润 650.02 亿元,较上年增长 26.3%。2010 年上半年实现净利润可望超过 460 亿元,同比增长约 40%。根据已经公布的银行一季报,上市银行一季度实现净利润 1421 亿元,同比增长 31.8%。农行上半年业绩

已经超出行业平均水平,相信这也是公司稳定股价的措施之一。

在数据方面,周三国家能源局公布,6月份全社会用电量同比增长14.14%,增速较5月份大幅下滑6.66个百分点;这一重要经济指标走弱,意味着今天公布的6月份及二季度经济数据可能不容乐观。相对于此前外贸进出口和信贷增长超预期的表现,今天公布的经济数据可能对投资者情绪形成一定冲击。不过,在权重类股票悉数走至历史低位的情况下,我们认为市场也较难再现大幅下跌行情。

从盘面来看,指数围绕5日、20日均线已震荡4个交易日,且震幅逐步收窄,短期市场面临方向性选择的契机。农行上市或许能够成为市场完成突破的一个刺激因素。对悲观预期的修正可能会继续维持超跌题材股和中报业绩浪行情的热度。目前投资者可适当持股,但不应对行情空间报过高期望,通胀走高与经济下滑的矛盾仍是中期趋势的重要压力来源。

(徐海洋)

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

农行A股今日上市 关注四大焦点 券商预测

7月15日,农行公司网上发行的103.10亿股将在上交所挂牌交易;H股交易时间将安排在7月16日,届时,四家国有大行将全部完成“A+H”两地上市。而作为最后一家上市的国有大型银行,农行上市交易也有四大关注点引发投资者的注意。

上半年宏观经济数据15日公布

据国家统计局发布的公告,上半年国民经济运行情况将于今日(15日)上午在国新办的发布会上公布。随着经济刺激效应减弱,业内普遍预计二季度GDP增速将有所回落。与此不同,对于物价的涨幅,专家则维持了超过3%的高位运行预期。

央行公告周四将发行2050亿央票

央行7月14日公告,为保持基础货币平稳增长和货币市场利率基本稳定,2010年7月15日(周四)中国人民银行将发行2010年第五十九期、第六十期中央银行票据。

券商上半年净利293亿元 证监会公告证券公司分类结果

中国证券业协会日前公布了证券公司2010年上半年经营数据统计结果。统计显示,106家证券公司上半年累计实现净利润293.02亿元(未经审计),这比去年同期显著缩水约33%,上半年98家公司实现盈利,占全行业证券公司总数的92.45%。

上海二套房贷将认房认贷调查 三套房贷是停是放未明确

上海市住房保障和房屋管理局(下称市房管局)网站昨日发布《市房管局、人行上海分行、上海银监局联合转发国家住建部等三部门有关二套房贷认定标准的通知》。该通知的“副题”是“明确严格执行差别化信贷政策,细化本市核查借款人家庭住房情况程序”。

部分地方政府宣扬房价补涨 新华社解读楼市渐进调控

从4月中旬中央出台房地产调控新政至今已近百日，市场仍处在深度博弈之中。一些地方政府甚至宣扬“补涨论”。国家统计局的数据显示，今年6月份全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨11.4%，涨幅比5月份缩小1.0个百分点；环比下降0.1%，5月份为上涨0.2%。

中国上半年IPO融资额排名世界第一

纽约泛欧交易所7月14日发布报告，2010年上半年，中国成为全球IPO最活跃的国家，取代美国 and 巴西，位列第一。其中，深交所226亿美元融资总额跃居全球首位，上交所112亿美元位列第四。上半年全球十大IPO中，中国公司占据三席，分别为华泰证券(13.15, 0.20, 1.54%)、中国一重(5.36, 0.04, 0.75%)与中国西电(6.82, 0.04, 0.59%)。

国家能源局：6月份用电量增速下降

国家能源局、中国电力企业联合会(以下简称“中电联”)公布了6月以及上半年全社会用电量数据。6月份，全社会用电量3520亿千瓦时，同比增长14.14%，环比增速下降6.66个百分点，环比增长1.1%。1-6月，全社会用电量20094亿千瓦时，同比增长21.57%。6月份单月增速下降幅度较前几个月进一步扩大。

保险资金加仓银行股 仓位增2-3个百分点

在全国社保基金月初增仓A股之时，保险资金也悄然抄底银行股。记者从多家保险公司获悉，保险资金近期开始积极买入股票，其中银行股成为主要配置对象。据悉，目前几大保险公司权益类产品(股票型基金)仓位普遍在12%—13%之间，比此前增加了2—3个百分点。

国资重组老故事又出彩 两主线找寻上海重组预期股

在国资重组概念的刺激下，上海本地股14日涨势可观：上海新梅(7.54, 0.69, 10.07%)等10多只股票涨停，20多只股票盘中涨幅超过8%。

海通证券发业绩快报 净利降逾两成 专题

海通证券(9.21, 0.07, 0.77%)发布中期业绩快报，公司今年上半年营业收入43.82亿元，同比增长6.05%；归属于上市公司股东的净利润18.41亿元，同比减少24.9%；基本每股收益0.22元，同比减少26.66%。

综述：道指微涨3.7点 纳指上扬7.8点

北京时间7月15日凌晨消息 周三美国股市大体收高，盘面较为波动，道指连续第七个交易日上扬。美东时间7月14日16:00(北京时间7月15日04:00)，道琼斯工业平均指数上涨3.70点，收于10,366.72点，涨幅0.04%；纳斯达克综合指数上涨7.81点，收于2,249.84点，涨幅0.35%；标准普尔500指数下跌0.17点，收于1,095.17点，跌幅0.02%。

【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。