

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	2535.39	0.26	1057.73
深证成份指数	10324.13	-0.15	127.32
沪深300	2747.34	0.21	737.35
中证100	2611.25	0.23	379.90
上证50指数	1914.33	0.23	207.88
上证180指数	5924.12	0.26	462.47
深证100R	3680.70	-0.10	245.67
深证综合指数	1020.96	0.06	896.20
中小板指	5593.08	0.11	356.81

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
公用事业(申万)	2.04
黑色金属(申万)	1.46
交通运输(申万)	1.11
建筑建材(申万)	1.01
综合(申万)	0.87
家用电器(申万)	-0.19
有色金属(申万)	-0.25
采掘(申万)	-0.28
电子元器件(申万)	-0.41
房地产(申万)	-0.42

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
亏损股指数(申万)	0.67
低市盈率指数(申万)	0.51
高市净率指数(申万)	0.42
低市净率指数(申万)	0.37
中盘指数(申万)	0.36
新股指数(申万)	0.04
高市盈率指数(申万)	0.03
低价股指数(申万)	-0.03
大盘指数(申万)	-0.03
中市净率指数(申万)	-0.45

【市场回顾】

昨天两市股指冲高回落，盘中剧烈震荡，连续大幅上涨的股指运行节奏有所变化，不过两市股指也都在盘中创下此次反弹以来新高。截至收盘，上证综指收报2535点，上涨6.66点，涨幅为0.26%，沪综指也实现四连阳走势；深证成指收报10324点，下跌15.30点，跌幅为0.15%。深圳中小板和创业板指数也都微幅收红。两市合计成交额达到1977.08亿元，较前一交易日有所萎缩。

【后市研判】

随着反弹逐步深入，消息面的变化可能对市场造成明显影响。昨日有媒体报道称，在财政部近日举行的地方税改革研讨会上，有关人士表示，作为地方税改革的一部分，房产税试点将于2012年开始推行。全国范围内推行房产税试点的难度较大，试点将从个别城市开始。房产税试点的时间比预期晚，可能由于该税种在支出方面的相关政策还有待完善。关于房地产征税的消息表明，管理层在目前情况下并没有改变政策取向的明显意图，高房价、高物价仍对政策决策造成重要限制。而作为此前前期带领反弹的先锋，地产股走势对于维系人气和对于投资者的政策调整预期具有重要影响，房产税信息可能会使反弹行情重新步入震荡过程。

此外，央行在货币市场连续8周投放资金后，重新祭出回笼政策。按照公告，央行今日三个月央票放量为800亿，周二1年期央票发行450亿，在本周到期资金740亿规模的情况下，央行将在本周实现510亿资金的回笼量。货币市场利率大幅回落，是央行重新回收流动性的主要原因，此次回收力度会否重新带动货币市场利率大幅走高，值得投资者密切关注。

外围市场方面，美国股市早间在苹果、可口可乐等公司优于预期的财报数据带动下维持强势，但午后伯南克在国会的证词表示，美国经济前景“异乎寻常的不明朗”，并对长期失业率居高不下表示忧虑，但他同时表示美联储不准备立即采取措施刺激经济复苏，这令部分投资者相当失望。美国三大股指齐齐跳水。截至收盘，三大股指跌幅均在1%以上。道琼斯指数比前一个交易日跌109.43点，收于10120.53点，跌幅为1.07%。标普500指数跌13.89点，收于1069.59点，跌幅为1.28%。纳斯达

克指数跌 35.16 点，收于 2187.33 点，跌幅为 1.58%。欧洲连续下跌后昨日有所企稳，英国金融时报 100 指数涨 1.46%，德国、法国指数涨幅不足 1%。受伯南克讲话影响，油价再次回落，黄金价格收平。

短期来看，基于政策、业绩、资金预期修正的超跌反弹行情已逐步进入“深水区”，2500-2600 点一线前期平台可能成为指数上行的重要压力，尤其房产税征收可能对政策转向预期形成打击，短期市场将重回震荡格局。操作上，可对反弹获利筹码进行了结，继续控制持仓水平，中报超预期、高送转类个股仍可适度持有。

（徐海洋 证书编号：S0070208060016）

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

小 QFII 将试点分批推出 首批五六家规模百亿

小 QFII 有利于境外人民币回流内地，其中最大的影响是有望给内地 A 股市场带来增量资金。小 QFII 无疑是最佳的实践案例。截至 4 月底，香港共计有人民币存款 808 亿元，其中定期存款 306 亿元，活期存款 502 亿元。达到 809 亿元人民币，首次突破 800 亿元人民币大关。

社保基金 30 亿资金已完成建仓

7 月初，全国社保基金新增约 30 亿元资金入市。从知情人士处获悉，该部分资金在到达各基金公司账户的次日，已有多家基金公司立即入市，目前这笔资金已完成建仓。该知情人士还透露，去年基金公司受托管理的全国社保基金收益良好，股票组合去年的收益率在 60%到 80%之间，其中国泰基金公司管理的社保基金收益率最高，收益率超过 80%。

财政部酝酿 2012 年推行房产税试点 个别城市先行

在财政部近日举行的地方税专题工作研讨会上，有关人士表示，作为地方税改革的一部分，房产税试点将于 2012 年开始推行。不过，全国范围内推行房产税试点的难度较大，试点将从个别城市开始。

尚福林：严打内幕交易 上半年共受理内幕交易案件 59 起

今年上半年，证监会共受理案件线索 121 起，新增案件 117 起，其中涉及内幕交易 59 起，涉及市场操纵 14 起。做出行政处罚决定 21 份，涉及 16 家机构、133 名个人。移送公安部案件 18 起，收缴罚没款 3233 万元，跨境执法协作 44 起。

上半年证券交易佣金平均下降 26%

根据银行间市场公布的证券公司上半年财务报告，54 家证券公司上半年“代理买卖证券业务净收入”总额为 293.09 亿元，而对应的上述 54 家证券公司今年 1 至 6 月份在深沪交易所的合计交易额为 31.49 万亿元，也就是说上半年行业整体证券交易佣金率已降至 0.93‰。

国务院法制办出台意见支持皖江开发

国务院法制办公室日前出台《关于支持安徽省人民政府推进皖江城市带承接产业转移示范区法治政府建设的意见》，支持安徽省政府推进皖江示范区体制机制创新。据了解，这是国务院法制办首次发文支持

地方政府法治建设。

综述：道指收低 109 点纳指下跌 35.1 点

美东时间 7 月 21 日 16:00 (北京时间 7 月 22 日 04:00)，道琼斯工业平均指数下跌 109.43 点，收于 10,120.53 点，跌幅 1.07%；纳斯达克综合指数下跌 35.16 点，收于 2,187.33 点，跌幅 1.58%；标准普尔 500 指数下跌 13.89 点，收于 1,069.59 点，跌幅 1.28%。

【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。