

## 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    | 2562.41  | 1.07    | 957.55   |
| 深证成份指数    | 10471.77 | 1.43    | 96.98    |
| 沪深 300    | 2781.29  | 1.24    | 635.77   |
| 中证 100    | 2640.02  | 1.10    | 310.70   |
| 上证 50 指数  | 1933.88  | 1.02    | 197.10   |
| 上证 180 指数 | 5994.83  | 1.19    | 425.99   |
| 深证 100R   | 3733.93  | 1.45    | 192.43   |
| 深证综合指数    | 1035.78  | 1.45    | 769.10   |
| 中小板指      | 5672.46  | 1.42    | 316.73   |

### 行业指数涨跌幅前后 5 名

|           | 涨跌幅 (%) |
|-----------|---------|
| 房地产(申万)   | 2.60    |
| 有色金属(申万)  | 2.22    |
| 信息设备(申万)  | 1.67    |
| 电子元器件(申万) | 1.65    |
| 建筑建材(申万)  | 1.46    |
| 信息服务(申万)  | 0.86    |
| 农林牧渔(申万)  | 0.83    |
| 餐饮旅游(申万)  | 0.82    |
| 黑色金属(申万)  | 0.80    |
| 公用事业(申万)  | 0.10    |

### 风格指数涨跌幅前后 5 名

|            | 涨跌幅 (%) |
|------------|---------|
| 中价股指数(申万)  | 1.91    |
| 活跃指数(申万)   | 1.68    |
| 亏损股指数(申万)  | 1.62    |
| 大盘指数(申万)   | 1.57    |
| 小盘指数(申万)   | 1.47    |
| 高价股指数(申万)  | 1.06    |
| 中市净率指数(申万) | 1.04    |
| 新股指数(申万)   | 1.04    |
| 低市净率指数(申万) | 0.87    |
| 高市净率指数(申万) | 0.84    |

### 【市场回顾】

美股下跌的影响盘中便得到消化,周四沪深股指双双低开高走,震荡上扬,尾盘两市指数双双突破 7 月反弹以来的新高,短期市场强势特征确立。截至收盘,沪综指报收于 2562.41 点,上涨 27.02 点,涨幅为 1.07%;深成指报收于 10471.8 点,上涨了 147.64 点,涨幅为 1.43%。沪深两市分别成交 970.6 亿元和 780.9 亿元,较前一交易日萎缩了约 10%和 14%。

### 【后市研判】

消息面上,中共中央 7 月 20 日召开座谈会,就当前经济形势和下半年经济工作听取各方人士的意见和建议。胡锦涛总书记在会上重申,下半年要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,同时首度强调要加强经济监测预测预警,加强宏观经济政策协调配合,注意把握好政策调控力度和节奏,推进解决深层次矛盾和问题。并通过七方面的工作,保证我国经济平稳较快发展。同时,温家宝总理强调,要坚持搞好宏观调控,以稳定政策为主基调。会议提出的工作涵盖了当前我国经济运行的各个方面,也是近一年多以来各级政府部门努力工作的方向。虽然我们认为目前经济增速下滑的趋势不会因此转变,但管理层对经济问题的高度关注应能在很大程度上稳定市场投资者的信心。

近期利好消息偏多,是推动市场连续反弹的主要原因。除上述管理层强调保持经济稳定增长的信息外,房地产税试点明显晚于预期,对房地产及相关周期类个股形成明显利多影响。此外,货币市场拆借利率大幅下滑,全国社保基金增资入市,基金仓位下降至历史较低水平等,都对未来资金环境形成较好的改善预期。而经过农行发行带来的一轮大幅下跌后,市场很难在没有外力的情况下继续下挫,反映在场内资金动作上,做空期指的主力国泰君安近期大幅度减少空单,对市场短期反弹趋势的延续起到重要推动作用。另外,7 月以来超预期的半年报和业绩预告对市场业绩重估提供了支持。不过短期市场也将再次面临扩容的考验。证监会网站信息显示,证监会将于本月 26 日召开 2010 年第 112 次工作会议,审核光大银行 A 股 IPO 申请。而光大银行计划先 A 后 H,在上交所发行不超过 61 亿股(未考虑本次发行的超额配售选择权),通过 A 股市场筹资规模大约在 200 亿元人民币

左右。融资再融资的步伐始终没有明确放缓。

短期利好因素的共振,使得投资者做多情绪得到集中释放,市场短期强势特征比较明显。不过经济下滑与扩容速度不减两大因素没有改变,市场并不具备趋势向上扬的有力支撑,上涨的性质仍应定义为修正悲观预期的超跌反弹。尤其进入 2550 点上方前期平台后,上涨的压力将逐步显现。操作上,建议逢高逐步减持周期类个股,稳健消费和新经济品种可适当持有。

(徐海洋 证书编号: S0070208060016)

## 【每日荐股】

高端白酒中报业绩超预期增长,近期还有提价催化剂,估值在 20 倍出头,有望提升至 25 倍,推荐五粮液和泸州老窖,

## 【重要新闻】

### 胡锦涛重申坚持适度宽松货币政策 推进房地产改革

中共中央总书记胡锦涛在 7 月 20 日召开的党外人士座谈会上重申表示,下半年要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,同时首度强调要加强经济监测预测预警,加强宏观经济政策协调配合,注意把握好政策调控力度和节奏,推进解决深层次矛盾和问题。

### 光大银行首发申请 26 日上会 拟发不超 61 亿股

光大银行拟在上交所发行不超过 61 亿股(未考虑本次发行的超额配售选择权),发行后总股本为不超过 395.35 亿股。若全额行使本次发行的超额配售选择权,将发行不超过 70 亿股,发行后总股本为不超过 404.35 亿股。

### 财政部专家称未曾听闻 2012 年开征房产税

在财政部近日举行的地方税专题工作研讨会上,相关人士表示,作为地方税改革一部分的房产税将推迟至 2012 年在部分试点城市实施。对此,财政部科研所的多位专家都表示未曾听闻这一消息。

### 稀土业十二五规划最快 9 月出台

稀土行业的“十二五”规划的正稿已开始制定,最快有望在 9 月出台。届时,稀土行业准入条件、稀土工业污染物排放标准、行业整合办法、出口配额和资源税等内容都会纳入其中。此外,稀土新材料深加工行业还将会列入扶持行列,受到资金和立项上的支持。

### 农机制造业政策有望年内出台

据中国农机工业协会表示,由工信部主持编制的农机制造业政策有望年内完成。而农业部则要求加快研究制定农机以旧换新政策。

### 安徽近万亿元项目对接央企 多公司将受惠

安徽省与中央企业在北京钓鱼台国宾馆举行结构调整合作发展会议,遴选了 542 个新项目向到会的 129 家央企进行全面推介。项目总投资规模 9210 亿元,涉及机械装备、冶金、汽车等先进制造业,医药、电子信息等高新技术产业,金融、物流等现代服务业和战略性新兴产业等领域。

### 建行称 10 月完成配股只是市场猜测

最早公布配股方案的建行在接受采访时，对何时配股的问题仍绝口不提，对媒体报道可能10月完成配股的消息也只评价为市场猜测。

**综述：道指大涨 202 点纳指劲扬 58.6 点**

美东时间 7 月 22 日 16:00(北京时间 7 月 23 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 201.77 点，收于 10,322.30 点，涨幅 1.99%；纳斯达克综合指数上涨 58.56 点，收于 2,245.89 点，涨幅 2.68%；标准普尔 500 指数上涨 24.08 点，收于 1,093.67 点，涨幅 2.25%。

**【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](mailto: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](mailto: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。