

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	2620.76	-0.67	1154.26
深证成份指数	10768.08	-0.94	125.89
沪深 300	2850.83	-0.89	730.38
中证 100	2680.33	-1.27	354.25
上证 50 指数	1954.34	-1.37	218.12
上证 180 指数	6116.20	-1.03	467.25
深证 100R	3880.81	-0.70	248.14
深证综合指数	1086.33	-0.06	975.45
中小板指	6027.35	0.72	377.30

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
商业贸易(申万)	2.00
医药生物(申万)	1.92
食品饮料(申万)	1.80
农林牧渔(申万)	1.48
餐饮旅游(申万)	1.27
家用电器(申万)	-0.93
黑色金属(申万)	-1.02
金融服务(申万)	-1.41
采掘(申万)	-1.74
房地产(申万)	-2.17

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
低市净率指数(申万)	0.90
低市盈率指数(申万)	0.90
绩优股指数(申万)	0.62
亏损股指数(申万)	0.56
活跃指数(申万)	0.42
高价股指数(申万)	-0.97
高市净率指数(申万)	-1.10
高市盈率指数(申万)	-1.37
中市净率指数(申万)	-1.49
大盘指数(申万)	-1.86

【市场回顾】

周四市场弱势震荡，盘中虽有多次冲高反复，尾盘的跳水使得指数没有改变全天收盘下跌的结果。截至收盘，沪综指收报 2620.76 点，下跌 17.76 点，跌幅为 0.67%；深证成指收报 10870.4 点，下跌 102.67 点，跌幅为 0.94%。两市合计成交达到 2150.6 亿元，相对前一交易日放大约 31.6 亿元。

【后市研判】

从盘面来看，权重周期品种调整压力较重，金融、地产、煤炭、有色等对指数形成明显拖累。而消费类品种整体表现非常强势，食品饮料、酿酒、商业、农林牧渔、旅游酒店、商业连锁等行业个股涨幅靠前，且多只个股创出反弹新高或历史新高。

消息面上，保监会 5 日公布《保险资金运用管理暂行办法》，该办法规定，保险资金投资于股票和股票型基金的账面余额，不高于本公司上季末总资产的 20%。投资于活期存款、央票、货币市场基金等资产的账面余额，不高于上季末总资产的 5%。这样，保险资金投资股票和基金分别占比从 10% 提高到总体占比上限 20%，债券型基金和货币型基金占比 5%，权益类投资占比总量将从 20% 提高到 25%。今年上半年，保险资金权益类投资占比大约为 15%，离上限还有 10% 的空间。按照去年末总资产 4 万亿元计算，险资权益类投资的空间尚有 4000 亿元。未来市场资金供求预期因此出现明显变化，也是支持 2300 点反弹的重要原因。

人民银行网站昨日晚间公布《2010 年第二季度中国货币政策执行报告》。报告认为，2010 年上半年中国经济继续朝着宏观调控的预期方向发展，运行总体态势良好。央行认为，下一阶段国民经济在快速回升的基础上有望逐步趋向稳定和可持续增长。未来央行将继续实施适度宽松的货币政策，把握好政策实施的力度、节奏、重点，保持政策的连续性和稳定性，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期的关系。央行特别强调加大金融支持经济发展方式转变和经济结构调整的力度。加强财政政策、产业政策与货币政策之间的协调配合，着力推动改革和结构调整，提升经济内生增长动力。央行对经济形势的判断相对乐观，政策稳定将对市场构成良性预期，而支持结构调整的意

图则会进一步提升市场对新型战略行业股票的关注。

市场连续反弹的获利浮筹，及面临宏观数据公布前的谨慎心态，使得市场进入震荡整理状态，但目前指数也没有大幅下挫的空间。场内热点明显由估值修复性行情转向大消费及新经济品种，投资者可顺应市场变化，在震荡中调整持仓结构。

（徐海洋 证书编号：S0070208060016）

【每日荐股】

多家白酒企业预期中秋前后提价，新一轮涨价潮短期将提升白酒企业估值水平，前期推荐一线白酒泸州老窖和五粮液可继续持有，今日推荐二线白酒山西汾酒，上半年净利润增长 44%，预计 2010 年业绩 1.40 元左右，产品提价后估值仍有提升空间。

【重要新闻】

央行：继续实施适度宽松货币政策

中国人民银行 5 日发布的 2010 年二季度货币政策执行报告指出，当前通胀预期和价格上行风险不容忽视，将继续实施适度宽松的货币政策，进一步完善人民币汇率形成机制。

保险资金投资股票最高比例为 20%

保监会 5 日发布的《保险资金运用管理暂行办法》规定，调整保险资金投资股票上限为 20%，首次明确保险资金投资无担保债、不动产、未上市股权等新领域的投资比例上限分别为 20%、10%和 5%，保险资金不得直接从事房地产开发建设。

7 月 CPI 涨幅 3.3%左右

国家统计局将于 11 日公布 7 月份主要经济数据。一些专家认为，由于部分食品价格反弹以及洪涝灾害影响，7 月居民消费价格(CPI)可能创年内新高，涨幅达到 3.3%左右。

人民币汇率再创新高 未来升值空间有限

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，8 月 4 日人民币对美元汇率中间价报 6.7715，较前一交易日小幅走高 7 个基点，再度创下汇改以来新高。

京津冀都市圈区域规划上报国务院

京津冀都市圈区域规划方案已上报国务院，至今已有一月之余。“京津冀规划编制时间较长，横跨整个‘十一五’。”该人士说。已经提交国务院的《京津冀都市圈区域规划》，由国家发改委根据三地规划统筹而成。该规划对京津冀三地未来发展方向有明确定位。

二季度跨境贸易人民币结算业务环比增 1.65 倍

央行在日前发布的《第二季度中国货币政策执行报告》中指出，进一步推进汇改以来，我国银行间外汇市场运行平稳。报告同时显示，由于跨境贸易人民币结算试点的扩大，6 月份的跨境贸易人民币结算笔数和结算金额飞速增加。

京沪深渝宁杭穗启动新一轮房贷压力测试

监管机构日前向北京、上海、深圳、重庆、南京、杭州、广州七城市的银行业金融机构下发通知，新

一轮房地产贷款压力测试已经启动。商业银行预设最极端跌幅达 60%，这并不代表监管机构对房价未来走势的判断，只是商业银行对当前房地产贷款风险承受能力和未来是否进行贷款结构调整的评估。

证监会十条新规封堵并购重组死角

近期证监会下发了一系列文件，对并购重组过程中的各细节问题进行了明确。其中有十条新的规定，主要涉及上市公司重大重组方案被否决之后的信息披露、并购重组过程中的反垄断要求、并购重组涉及文化产业准入等，并着重对上市公司重组涉及军品秘密时的信息披露豁免进行了规范。

国资委勾勒央企整合路线图

就在“央企整合路线图”被多方猜测之际，5 日国务院国资委宣布，又有两家央企完成了重组。至此，国资委履行出资人职责的企业由 125 户调整为 123 户。

PE 腐败屡禁不止 监管层酝酿收紧保荐制度

我国《证券发行上市保荐业务管理办法》仅要求保荐代表人及其配偶不得以任何名义或者方式持有发行人的股份。目前，证监会正在酝酿进一步加强对 PE 腐败的防范，已经要求保荐代表人严格登记亲属姓名、身份证号码及关系，但是对于朋友代持等行为尚未有可行性甄别办法。

消息人士透露光大银行首发价格区间约 3-3.3 元

消息人士 5 日透露，根据初步询价情况并综合考虑发行人基本面、可比公司估值水平和市场环境等因素，光大银行初步确定首次公开发行 A 股的价格区间约为人民币 3 元/股-3.3 元/股。

道指微跌 0.05% 纳指收低 0.46%

周四美国股市小幅收低，成交量清淡。道琼斯工业平均指数下跌 5.52 点，收于 10,674.91 点，跌幅 0.05%；纳斯达克综合指数下跌 10.51 点，收于 2,293.06 点，跌幅 0.46%；标准普尔 500 指数下跌 1.43 点，收于 1,125.81 点，跌幅 0.13%。

【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。