

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	2650.31	0.41	1063.18
深证成份指数	11214.24	1.22	129.36
沪深300	2911.83	0.54	650.37
中证100	2721.77	0.27	305.28
上证50指数	1960.06	-0.14	175.87
上证180指数	6190.43	0.24	386.01
深证100R	4044.52	1.14	238.47
深证综合指数	1135.55	1.24	977.79
中小板指	6386.00	1.40	365.78

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
黑色金属(申万)	2.50
信息设备(申万)	1.94
房地产(申万)	1.70
家用电器(申万)	1.61
农林牧渔(申万)	1.57
信息服务(申万)	0.56
采掘(申万)	0.48
化工(申万)	0.37
有色金属(申万)	0.20
金融服务(申万)	-0.30

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
小盘指数(申万)	1.39
中价股指数(申万)	1.36
中盘指数(申万)	1.35
新股指数(申万)	1.29
低市盈率指数(申万)	1.22
绩优股指数(申万)	0.38
中市净率指数(申万)	0.32
高价股指数(申万)	0.21
高市盈率指数(申万)	0.14
高市净率指数(申万)	-0.64

【市场回顾】

昨日股指出现了较大幅度的震荡。早盘沪指一度下跌至30日均线附近。临近午盘，钢铁板块突然发力上攻，带动股指快速翻红并一度收复短期均线系统，尾盘则略有回落，最终沪指上涨0.41%，深指涨1.22%。盘中钢铁、地产、农业牧渔等板块涨幅居前，新能源类个股也继续活跃。钢铁、地产板块的走强应属于滞涨板块的补涨行情，难以成为持续的领涨力量。

【后市研判】

昨日市场一大看点在于B股市场的大幅异动，两市B股指数盘中最大涨幅都超过8%。B股异动缘于市场流传的某券商报告，报告称：“中国正计划在上海证券交易所推出国际板，此举可能导致A股与B股合并。考虑到目前A股估价普遍高于B股的现实和人民币可能升值的预期，B股有望在未来几个月内出现一轮大幅度上涨。”受此消息影响，昨日B股大幅上涨，成交量显著放大。我们认为，资本市场开放和B股折价是推动昨日B股大幅上涨的主要原因，随着我国市场开放度进一步提升，B股问题会得到最终解决。此间关键因素在于政策确定的解决途径和时间。短期来看，如果没有实质性消息变化，B股可能冲高回落。

消息面上，昨日国家发展和改革委员会财政金融司司长徐林在“中澳政府管理项目总结大会暨项目成果国际交流会”上称，我国正计划实施一系列税收体制改革，包括优化增值税和营业税税收制度，扩大增值税征收范围；统筹企业税费负担，实施资源税改革；推进房产税改革；继续实施个人所得税改革。徐林称，我国还“可能要开征环境税和社会保障税”。资源税、环境税等税制改革是经济结构调整过程中所必须的政策工具，资源税改革酝酿已久，但近两年内因一直未找到合适的时间窗口推出而延缓至今。房产税则受制于诸多技术性难题，短期内很难有进展。

8月24日，全美房地产经纪商协会公布的数据显示，美国7月份的成品屋销售量经季调后的折年率下跌27.2%，仅为383万套，远低于此前普遍预期的472万套，跌至15年以来最低水平。接踵而至的利空经济数据沉重打击了投资者信心，外围股市继续大幅下挫。截至收盘，美国道琼斯指数下跌1.32%，报收于10040.45点，盘中曾一度击穿万点大

关；标普 500 指数下跌 1.45%，报收于 1051.86 点；纳斯达克指数下跌 1.66%，收于 2123.76 点。英国《金融时报》100 指数下跌 1.51%，法国 CAC 指数下跌 1.75%，德国 DAX 指数下跌 1.24%。外围股市近两周来已累计较大跌幅，对世界经济“二次探底”的担忧是主要原因。

股指冲高回落表明市场抛压依然较重，尤其在外盘市场普遍下跌的背景下，短期市场仍将维持震荡整理格局，技术上，指数有向下考验 30 日、60 日均线支撑的可能性。盘中虽不断有石化、煤炭、钢铁、机械等权重周期股的补涨维护指数，但持续性领涨力量并未出现。操作上，建议投资者保持较低仓位水平，等待新的做多主线出现，对于补涨行情应谨慎对待。

（徐海洋 证书编号：S0070208060016）

【每日荐股】

今日暂无股票推荐。

【重要新闻】

综述：道指收低 1.3% 纳指下跌 1.7%

美东时间 8 月 24 日 16:00 (北京时间 8 月 25 日 04:00)，道琼斯工业平均指数下跌 133.96 点，收于 10,040.45 点，跌率 1.32%；纳斯达克综合指数下跌 35.87 点，收于 2,123.76 点，跌率 1.66%；标准普尔 500 指数下跌 15.49 点，收于 1,051.87 点，跌率 1.45%。

深交所严防严控内幕交易

中国资本市场快速发展，需要进一步强化上市公司规范运作意识。一些上市公司存在公司治理不完善、内控机制不健全等问题，内幕交易、市场操纵、信息披露与利益输送等违法违规行为成为社会关注的焦点，尤其是内幕交易已成为证券监管的主要矛盾。对此，深交所今年以来曾多次表示将对内幕交易进行严厉打击。

乌龙报告引发 B 股暴涨 AB 股合并暂无计划

一纸被误读的“乌龙报告”引发了 B 股市场昨日的一场轩然大波。记者从中金公司证实，“国际板推出可能导致 AB 股合并”这一内容为部分媒体对公司 16 日发表的一份英文报告的错误翻译，而根据从有关部门了解到的信息，AB 股合并尚待研究，暂时难以施行。

新闻出版业十二五规划最快年底出台

随着 2009 年中国新闻出版全行业实现总产出过万亿，新闻出版行业的“十二五”规划正加紧制定中。记者从参与规划起草的相关人士处获悉，该规划基本思路已确立，规划预计今年底明年初出台。

基金抱团看好新消费 静待抄底机会

综合已发布半年报的 18 家基金管理公司的观点，A 股基金对于后市的观点进一步趋于乐观，新兴产业和大消费组成的“新消费”组合成为众口一词的关注方向。而在低位一定程度上踏空的基金，纷纷调整策略，等待“低吸”机会。

7 月大小非减持清淡 新开 A 股账户数环比回暖

7 月 A 股市场经历了今年以来规模最大的一波量价齐涨行情，在市场持续向好的氛围中，A 股投资者月新增账户数环比小幅增长，这也是 A 股新增账户数连续 3 个月环比下降之后首次出现环比上涨。

【今日重点关注研究报告】

无

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。