

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	2638.80	-0.52	1247.54
深证成份指数	11338.71	0.31	165.05
沪深300	2903.19	-0.41	799.76
中证100	2691.32	-0.70	372.33
上证50指数	1923.91	-0.96	200.71
上证180指数	6131.26	-0.70	466.48
深证100R	4103.10	0.39	314.32
深证综合指数	1166.50	0.72	1318.82
中小板指	6665.39	1.07	566.42

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	1.93
有色金属(申万)	1.52
餐饮旅游(申万)	1.40
机械设备(申万)	1.35
电子元器件(申万)	1.12
家用电器(申万)	-0.42
房地产(申万)	-0.62
公用事业(申万)	-0.70
金融服务(申万)	-1.21
交通运输(申万)	-1.47

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
中市市盈率指数(申万)	1.75
活跃指数(申万)	0.87
低市盈率指数(申万)	0.81
低市净率指数(申万)	0.74
亏损股指数(申万)	0.66
高价股指数(申万)	-0.71
高市盈率指数(申万)	-0.79
大盘指数(申万)	-0.99
中市净率指数(申万)	-1.04
高市净率指数(申万)	-1.10

【市场回顾】

受美国前一日大幅调整的影响,昨天两市股指低开震荡,不过大小盘股的剧烈分化使得两地股指最终走势形成较大差异。截至收盘,上证综指收报2638.80点,下跌13.86点,跌幅0.52%,成交1257亿元;中小盘股活跃使得深成指收报11338.71点,上涨35.38点,涨幅为0.31%,成交额1334亿,超过沪市。值得注意的是,中小板指数昨日再度上涨0.83%,一举突破推出以来的历史新高。也就是说,局部反转已经在A股市场出现。昨日两市共成交2591亿,较上一交易日的2382亿元放大约一成。

【后市研判】

今天市场将进入9月交易,市场环境面将需要关注三方面变化因素,他们分别是经济走势、通胀预期和房地产调控前景。短期市场焦点仍然集中在房地产市场调控上,在7、8月份楼市回暖导致调控措施收紧之后,目前整体市场紧缩氛围还没有明显好转。中国银监会统计部副主任叶燕斐昨日表示,银监会将严格执行国家的宏观调控政策,坚决遏制投机、投资需求,在控制风险的前提下支持保障性住房建设。这也代表了政策决策者主流的政策导向。

不过目前房地产调控政策也不会继续升级,物业税“空转”试点工作仍在继续进行,推出时机似乎并不成熟。住建部也表示,近期再次出台更严厉的楼市调控政策可能性不大,下一步的工作重点是对新“国十条”政策的严格落实执行和细化。如果房地产市场能够在政策引导下出现价温量升局面,对各方都是有利的。我们对房地产调控前景持谨慎乐观预期。

今天投资者需要关注8月份PMI数据表现情况,我们曾预期该数值将结束连续3月调整状态,回归至51.8-52左右的水平,显示经济环比下滑态势结束,经济实现“软着陆”。Bloomberg对国内外15名经济学家的调研结果也显示,8月份PMI将触底回升,其预测数据中值为51.5%。如果PMI如期回升,会使投资者的悲观预期明显较弱。不过,目前市场环境也不宜过分乐观,一方面,8月份物价指数可能在食用农产品价格的带动下继续突破年内新高,我们预期将达到3.5%左右的水平;另一方面,房地产市场能否平稳着陆仍然存在一定不确定性。

外围市场方面，由于投资者对美国经济的忧虑仍然无法缓解，昨日纽约股市反复震荡，最终以微幅涨跌结束了近十年来表现最差的一个8月。截至收盘，道琼斯指数上涨4.99点，收于10014.72点，涨幅为0.05%。标普500上涨0.41点，收于1049.33点。纳斯达克综合指数下跌5.94点，收于2114.03点。欧洲股市低开高走，但涨幅都非常有限。美国能源部今日将公布最新库存情况，对库存数据的担忧使得昨日纽约市场油价大跌近4%，收于71.92美元。

市场在指数震荡过程中继续显示对结构性机会的偏好，中小板指数突破历史新高表明市场实现局部反转，对小盘股的追逐热情达到高潮。新经济主题下锂电池、永磁材料、精细化工与通胀预期主导的品牌消费品医药股活跃是目前市场主流热点，相关股票仍有进一步冲高潜力。同时我们也应对个股过度分化给予适当警惕，如果指数无法突破前期高点，剧烈震荡随时可能出现。

(徐海洋 证书编号: S0070208060016)

【每日荐股】

市场对新能源新材料轮番炒作，推荐安泰科技，公司是全球唯一能生产非晶带材的两家公司之一，非晶变压器具有显著的节能效果，同时公司在其他新材料领域如钕铁硼、薄膜太阳能电池等也都是公司重点发展的项目，具有广阔的发展前景。

【重要新闻】

人民币国际化迈向资本开放阶段

人民币国际化进程近来“大步跨越”。央行出台政策允许相关境外机构进入我国银行间债券市场投资试点，上海计划开展资本项目下人民币结算项目计划，香港将推出人民币期货产品……一系列举措显示，人民币国际化的路径渐次清晰，正从加快贸易进程开放逐渐向资本项目和金融进程开放迈进。

农产品价格推动 8 月 CPI 或攀年内新高

食用农产品(18.60, -0.17, -0.91%)价格连涨四周，或推动8月居民消费价格指数(CPI)同比增幅高于7月，再攀年内新高。自8月2日以来，食用农产品价格每周环比上涨幅度分别为1%、0.4%、0.6%和0.2%，环比涨幅呈下降趋势。

秋粮收购价预期看涨 游资外资等各路资金已盯上

连续七年夏粮丰收之后，今年全国不少地区却出现了农户惜售、夏粮收购困难、收购价飞涨等现象，部分地区小麦收购价格涨幅甚至一度接近20%。眼下正值秋粮生产关键时节，河南、山东等农业大省的一些基层种粮户表示，今年粮食收成总体并不差，但玉米、大豆等秋粮品种价格可能高于去年。

8 月信贷可能继续回落 全年 7.5 万亿目标或实现

随着针对房地产、地方政府融资平台以及产能过剩等相关贷款的持续收缩，市场对8月份新增信贷的预期一降再降，已从“超预期”回落至“基准线”。在“洼地效应”作用下，业内人士普遍预计，今年全年7.5万亿元的信贷投放目标有望在平稳中实现。

美元对人民币汇率创两个月新高

中国外汇交易中心 8 月 31 日公布, 当日银行间外汇市场美元对人民币汇率中间价为 1 美元对人民币 6.8105 元, 连续 5 个交易日保持在 6.80 元水平上方的同时, 创出自 6 月 21 日以来的逾两月新高。

银监会重申: 坚决遏制房地产投机投资需求

中国银监会统计部副主任叶燕斐 31 日表示, 银监会将严格执行国家的宏观调控政策, 坚决遏制投机、投资需求, 在控制风险的前提下支持保障性住房建设。

深交所与大阪证券交易所签订合作谅解备忘录

深圳证券交易所与日本大阪证券交易所于 2010 年 8 月 31 日在深圳签订合作谅解备忘录。深圳证券交易所宋丽萍总经理, 大阪证券交易所执行董事、副社长、JASDAQ 总裁松本学分别在合作谅解备忘录上签字。备忘录内容涉及人员交流, 业务培训和信息沟通。

上交所严打内幕交易关口前移

针对内幕交易已成为影响资本市场健康发展主要矛盾之一的现实情况, 近期上海证交所对上市公司董秘、独董的资格和后续培训中, 增强了内幕交易防控专题培训内容, 以从源头抓起, 增强高管防范内幕交易意识, 从而使严打内幕交易的威力进一步前移。

创业板过滤阀将启 深交所已提交直接退市报告

在创业板上市的公司大多都头顶“高成长”光环, 然而刚刚交出的 2010 年半年报却令其头上的这顶光环失色不少。整体来看, 不仅平均利润增长幅度低于中小板和主板, 而且部分公司业绩骤然“变脸”也令投资者大为失望。知情人士称, 创业板公司业绩的大变脸极有可能导致公司退市, 创业板退市公司最快有可能在明年出现。

两大券商高管调整 上海金融国资整合提速

随着上海两大市属金融企业高管调整到位, 新一轮上海金融国资改革正式拉开帷幕。这也是自去年上海市公布《关于进一步推进上海市属金融国资和市属金融企业改革发展的若干意见》(以下简称《意见》)以来, 上海市金融国资改革领域发生最具实质性的动作。

工信部携手广西共建先进制造业基地

工信部 8 月 31 日消息称, 工信部与广西日前在南宁签署《加快转变发展方式促进广西工业结构优化升级战略合作框架协议》, 双方携手把广西建设成为西部地区重要的先进制造业基地和面向东盟的国际区域经济合作新高地。

商务部与新疆和新疆建设兵团签署对口支援协议

8 月 31 日, 商务部分别与新疆维吾尔自治区人民政府和新疆生产建设兵团签署对口支援新疆合作协议。

奥巴马欲再推经济刺激措施

美国总统奥巴马 8 月 30 日表示, 美国政府正研究新刺激措施以提振经济; 白宫发言人表示奥巴马打算未来数周予以公布, 但他拒绝提供新措施的细节。数据显示, 近几个月来美国经济和就业复苏步伐都有所放缓, 其中“老大难”的就业率升值可能重新攀升。

道指微涨 0.1% 纳指收跌 0.3%

周二美国股市收盘涨跌不一, 至此三大股指于 5 年来首次在 8 月份出现月线下跌, 投资者们度过了 2001

年以来大盘表现最差的 8 月份。美联储公布的货币政策会议纪要使市场对美国经济增长前景的不安情绪加深。道琼斯工业平均指数上涨 4.76 点，收于 10,014.49 点，涨幅 0.05%；纳斯达克综合指数下跌 5.94 点，收于 2,114.03 点，跌幅 0.28%；标准普尔 500 指数上涨 0.40 点，收于 1,049.32 点，涨幅 0.04%。

【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。