

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	2622.88	-0.60	1384.94
深证成份指数	11318.74	-0.18	184.22
沪深 300	2884.04	-0.66	879.32
中证 100	2683.50	-0.29	443.82
上证 50 指数	1917.33	-0.34	238.28
上证 180 指数	6090.12	-0.67	526.92
深证 100R	4074.17	-0.71	337.39
深证综合指数	1151.17	-1.31	1402.14
中小板指	6580.13	-1.28	602.72

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
黑色金属(申万)	0.93
金融服务(申万)	0.20
采掘(申万)	-0.03
轻工制造(申万)	-0.42
餐饮旅游(申万)	-0.71
交运设备(申万)	-1.50
医药生物(申万)	-1.60
家用电器(申万)	-1.98
交通运输(申万)	-2.03
纺织服装(申万)	-2.07

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.06
中市净率指数(申万)	-0.19
高市盈率指数(申万)	-0.26
高市净率指数(申万)	-0.28
低价股指数(申万)	-0.36
绩优股指数(申万)	-1.28
中盘指数(申万)	-1.40
亏损股指数(申万)	-1.45
小盘指数(申万)	-1.51
新股指数(申万)	-1.72

【市场回顾】

PMI 指数止跌回升虽然舒缓了市场对中国经济回落的担忧,但房地产调控继续从紧预期仍对投资者信心形成压制,同时,中小盘大面积回吐下跌,使得九月股市第一天开门下跌。截至收盘,沪指指下跌 15.92 点,收报 2622.88 点,跌幅为 0.60%。深成指下跌 19.97 点,收报 11318.74 点,跌幅为 0.18%。两市合计成交 2824 亿元,较周二继续放大近一成。

盘面上,大小盘股分化出现弥合迹象,市场近八成个股下跌,中小盘股整体表现疲弱,创业板指数大跌 2.92%,中小板指数也下跌了 0.96%。除钢铁、造纸、银行、煤炭、金融等小幅上涨外,其余行业全线下跌,前期被资金大幅炒高的锂电池个股跌势猛烈。

【后市研判】

消息面上,中国采购与物流联合会公布 8 月 PMI 数据,该数据结束连续 3 个月大幅下跌局面,回升反弹至 51.7 的水平,新订单、新出口订单指数都有明显提高,经济环比向上的趋势已经出现,市场对经济回落的悲观预期有望得到舒缓。不过在 PMI 分项指数中,购进价格指数环比出线较大涨幅,这虽然是经济需求复苏的信号,但在通胀预期较强的当下环境中,也会增加投资者对未来通胀形势的不利预期。因此,8 月份物价指数需要重点关注。

行业层面,上周末三大电信运营商都公布了 2010 年中期业绩。各家业绩都不温不火,没有超出此前市场预期,但以中国电信为首的电信运营商释放出了下半年加大宽带建设投资力度的信息。在 25 日召开的业绩说明会上,中国电信主席兼执行官王晓初表示,今明两年公司将追加 150 亿元资本开支,用以发展宽带业务。本次新增 150 亿元投资将使今年下半年到明年的光通信开支翻倍。中国联通虽未明确公布数据,但在中报中依然表达了加大对宽带投资的意愿。光通信领域追加投资方向已经确定,相关厂商今后一段时期业绩将有稳定预期,接入设备、光纤光缆等领域公司具备持续成长机会。

美国供应管理协会 1 日公布的报告显示,美国 ISM 制造业活动指数 8 月份为 56.3,高于 7 月份的 55.5。反映制造业企业雇工意愿的就业指数升至 60.4,为 1998

3 年 1 2 月以来最高水平。同时，受中国经济数据回升，澳大利亚增幅超预期刺激，美国三大股指全县大幅上涨，截至收盘，道琼斯指数上涨 2 5 4. 7 5 点，收于 1 0 2 6 9. 4 7 点，涨幅为 2. 5 4 %。标普 5 0 0 指数上涨 3 0. 9 6 点，收于 1 0 8 0. 2 9 点，涨幅为 2. 9 5 %。纳斯达克指数上涨 6 2. 8 1 点，收于 2 1 7 6. 8 4 点，涨幅为 2. 9 7 %。纽约商品交易所 1 0 月份交货的轻质原油期货价格上涨 1. 99 美元，收于每桶 73. 91 美元，涨幅为 2. 7 %。

中小板、创业板出现放量收低的走势，对前期涨幅过大的题材股、中小盘股应适当回避。经济环比数据 PMI 重现增长趋势可对权重股起到支撑作用，市场短期还将维持震荡格局。中长期方面依然需要寻找持续增长的成长性个股，新经济、三网融合、智能电网可继续关注。通胀预期、资产整合、区域概念等题材也可继续挖掘。

(徐海洋 证书编号: S0070208060016)

【每日荐股】

十二五期间海洋工程装备发展规划将出台，海工装备已被列为新兴产业，十二五总投资将超 2500 亿，有望得到国家更大力度的政策支持。推荐中海油服，主要为中海油提供钻井、油田技术服务，预计 2010 年业绩 0. 80 元，在综合油田服务方面具有很强的竞争优势。

【重要新闻】

PMI 近 4 个月首次反弹 经济有望软着陆

中国物流与采购联合会 9 月 1 日公布，8 月份中国采购经理人指数(PMI)为 51. 7%，比 7 月上升 0. 5 个百分点，结束了今年 5 月以来连续 3 个月下降的态势。我们认为，PMI 反弹有一定季节性因素，但总体看仍然反映出经济“软着陆”的特征。

美元对人民币汇率 创汇改重启以来次高点

中国外汇交易中心的最新数据显示，9 月 1 日美元对人民币汇率中间价报 6. 8126，较前一交易日走高 21 个基点。在连续第 6 个交易日保持在 6. 80 水平上方的同时，接近 6 月 19 日汇改重启以来的高点，仅低于 6 月 21 日的 6. 8275 元。

食用农产品价格第 10 周上涨 8 月 CPI 或再攀新高

商务部昨日发布监测数据显示，上周(8 月 23 日至 29 日)全国 36 个大中城市重点监测的食用农产品(18. 41, -0. 19, -1. 02%)市场价格比前一周(下同)上涨 0. 2%，连续十周上涨。市场推测，这或将推动 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。

姚刚：积极推进国际板和场外市场建设

中国证监会党委委员、副主席姚刚日前表示，资本市场对于保持国民经济平稳运行、维护金融稳定，以及促进经济结构调整和创新型国家建设，具有不可替代的作用。下一步，证监会将从推进国际板和场外市场建设，支持创新型企业 and 中小企业发展以及提高直接融资比重方面推动资本市场健康发展。

强化上市公司内控体系建设监管力度

9 月 2 日发布的《中国上市公司 2010 年内部控制白皮书》显示，我国上市公司内部控制整体水平偏低，上市时间越短，内控水平越好；内部控制越好的公司，投入资本回报率越高。《白皮书》建议，强化上市公司内部控制体系建设的监管力度。

转融通业务最后准备工作正抓紧进行

自从融资融券推出后，转融通机制就被视为扼住融资融券“咽喉”的一道难关。昨日一位已获得融资融券业务资格的证券公司融资融券部相关人士在接受《证券日报》记者采访时称，监管层正在抓紧做相关准备工作，最快可能在今年底或明年初以试点形式推出。

国家发改委：增创深圳特区体制新优势

国家发展改革委副主任彭森 1 日接受“深圳经济特区建设三十周年”系列采访时指出，特区发展所必需的政策支持还会有，但着眼点要放在增创体制新优势上，要在体制上创造条件，支持特区率先发展。

主动调控见成效 高耗能行业增速回落

工业和信息化部 1 日发布最新数据显示，7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 13.4%，比上月回落 0.3 个百分点，较年初的 20.7% 更是回落明显。7 月份工业经济继续保持平稳运行态势，其中，高耗能行业工业增加值和投资增速均明显回落。

川气东送沿线 8 省市天然气价格相继上涨

由中石化投资建设的国内第二条天然气长输管线川气东送工程 8 月 31 日正式投入商业运营。由于川气东送天然气出厂价远高于西气东输工程，虽享受“双气源”供应的沿线各地近日却陆续迎来天然气涨价潮。

煤炭 10 月或迎涨价行情

上个月，煤炭行情不好，因此火电厂的态度比较强硬，让我们要么接受 705 元/吨的报价，要么不卖。而昨天，火电厂的态度变了，我们报出 715/吨的价格，他们正在考虑中。”某国有煤炭流通企业的负责人昨日接受采访时表示，拉动煤炭价格继续下跌的库存因素正在逐步消除，9 月煤炭价格可能企稳，并有可能在 10 月份迎来短暂的上涨行情。

海洋工程装备十二五总投资将超 2500 亿

《“十二五”期间海洋工程装备发展规划》已基本草拟完毕，预计不久后就会正式出台。与此同时，记者获悉，“十二五”期间在中国的近海大陆架和大陆坡将会再建设 5000 万吨的产能，带动的海工装备总投资将超过 2500 亿元。

两月三触降价窗口 国内成品油调价机制再临考验

自 7 月份成品油两次达到调价窗口，但国内油价却“按兵不动”后，随着国际油价 9 月 1 日跌破 72 美元/桶，国内油价参考的三地原油(73.86, -0.05, -0.07%)加权均价进一步向-4%的调价触发窗口挺进。国内市场对于国家发改委下调油价的预期再次触发。

我国核电开发控股门槛不会实质性降低

正在制定中的《核电管理条例》有望于今年年底前上报国务院。该条例将主要围绕我国核电站建设规划、核电开发参与各方的权利义务、核电站运营监管、核电相关建设及技术标准等内容作出规范。该人士表示，短期内，我国核电开发控股门槛不会出现实质性降低。

经济复苏停滞拖累油价 利空利多动态平衡

由于美国 8 月 28 日当周原油库存大增 480 万桶，加之欧美市场出炉的经济数据欠佳，纽约商品交易所 10 月原油期货 8 月 31 日跌破 72 美元至 71.92 美元每桶，跌幅高达 3.72%。全球原油期货价格在 8 月累计

下跌 8.9%，是自今年 5 月以来首次月度下跌。

道指大涨 2.5% 纳指标普收高 3%

在利好经济数据及外围市场带动下，周三美国股市大幅收高。道琼斯工业平均指数上涨 254.75 点，收于 10,269.47 点，涨幅 2.54%；纳斯达克综合指数上涨 62.81 点，收于 2,176.84 点，涨幅 2.97%；标准普尔 500 指数上涨 30.96 点，收于 1,080.29 点，涨幅 2.95%。

【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。