

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	2655.78	1.25	1420.66
深证成份指数	11465.15	1.29	185.92
沪深300	2921.39	1.30	889.23
中证100	2710.99	1.02	441.22
上证50指数	1935.92	0.97	257.16
上证180指数	6165.19	1.23	546.53
深证100R	4128.68	1.34	314.59
深证综合指数	1172.34	1.84	1329.47
中小板指	6698.25	1.80	531.51

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
交运设备(申万)	4.73
轻工制造(申万)	2.35
有色金属(申万)	2.27
信息设备(申万)	2.16
机械设备(申万)	2.06
公用事业(申万)	1.20
采掘(申万)	1.15
餐饮旅游(申万)	0.77
房地产(申万)	0.76
金融服务(申万)	0.64

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
中市市盈率指数(申万)	2.37
微利股指数(申万)	2.37
活跃指数(申万)	2.29
亏损股指数(申万)	2.22
低市净率指数(申万)	2.04
高价股指数(申万)	1.17
高市盈率指数(申万)	1.05
中市净率指数(申万)	0.99
高市净率指数(申万)	0.71
大盘指数(申万)	0.50

【市场回顾】

继中国 PMI 止跌回升后,美国公布制造业景气提升数据,市场对宏观面的担忧舒缓,市场继续在个股大面积上涨的推动下走高向上。截至收盘,沪综指报收 2655.78 点,上涨 32.90 点,涨幅为 1.25%;深成指盘中再创反弹新高,尾盘报收 11465.15 点,上涨 146.41 点,涨幅为 1.29%。两市合计成交额达到 2777.27 亿元,较上一个交易日继续放大。盘面上,汽车、新能源、医药、有色等涨幅居前,银行、地产等小幅走高,对指数形成稳定支撑。

【后市研判】

消息面上,在经历三个月销量环比下降之后,8 月份我国汽车销量再次出现环比增长。中国汽车技术研究中心发布的数据显示,8 月份全国汽车销量为 121.55 万辆,环比增长 15.09%。1 至 8 月份,我国汽车累计产销量分别为 1091.45 万辆和 945.69 万辆,同比分别增长 35.45% 和 31.53%。在补贴政策的刺激下,节能车型继续热销。从目前的情况来看,9、10 月份汽车销售市场仍将维持偏暖格局。

另外,而根据媒体报道,目前国家正对电动车标准进行指导性分类,下半年将陆续发布 15 个电动汽车相关标准。此前消息面显示,工信部牵头制定的《节能与新能源汽车产业发展规划(2011-2020 年)》已经完成,目前正在各相关部委征求意见,之后将上报国务院批准,这将成为中国新能源汽车产业发展提纲挈领的政策。

作为拉动中国经济增长最重要的动力之一,汽车销售数据转好意味着国内经济面需求依然稳健。同时,新能源汽车产业发展中长期规划逐步明朗,也将使国内经济以及汽车行业产生新的需求推动力。预计围绕节能汽车、动力电池、汽车关键零部件的市场炒作仍会继续深入下去。

目前经济面整体氛围偏暖,但也应密切关注房地产市场变化情况。最新数据显示,上海商品住宅周成交均价平均高达 22261 元/平方米,几乎创下上海房价新的历史最高峰。房地产市场成交量放大对价格的压力仍在累积,政策面的高压状态也不会扭转。尤其在 8 月份 CPI 再创年内新高基本成为市场共识的时候,通胀预期以及对应的调控压力仍不能明

显放松。而政策面的变化随时有可能对反弹行情造成巨大影响。

在内外围利好经济数据烘托下，短线市场做多意愿比较明确，投资者可继续稳健持仓。不过也应密切关注指数挑战 2700 点关口的结果及政策面动向，上述因素变化可能会给短期市场带来较大震荡波动。建议关注通胀预期受益、新能源、央企重组等主流线索，但操作中也不宜贸然追高，在仓位和交易策略中保持适当谨慎。

(徐海洋 证书编号: S0070208060016)

【每日荐股】

卫星导航已作为新兴产业列入空间海洋发展“十二五”规划中，目前初稿已经拟定，中国卫星导航产业将进入井喷期，年增长将远远高于目前 50%，2020 年中国导航市场产值将超过 4000 亿。在北斗产业成长初期，上游产业链中的芯片和终端设备提供商将拥有行业话语权，推荐国腾电子和北斗星通，以及下游应用软件领域具有竞争优势的四维图新。

【重要新闻】

产业结构调整和指导目录拟定 培育战略性新兴产业

国家发改委产业司司长陈斌 2 日表示，《产业结构调整和指导目录(2010 年本)》(征求意见稿)已经完成，将在培育战略性新兴产业等方面取得重要进展。陈斌表示，《目录》中鼓励类的技术经济指标要反映出产业升级的方向，提高限制类和淘汰类的标准，根本目的是提高产品水平，促进产业升级。

创业板再融资办法正制定 门槛高过主板和中小板

日前，一场关于创业板存在的普遍超募现象是否应该延迟再融资的讨论引起了业界的关注，对此，记者从有关部门了解到，再融资管理办法正在制定，延迟一说也没有得到相关部门的确认。

机构预测 8 月 CPI 涨幅或再攀年内新高

机构预测 8 月 CPI 涨幅或再攀年内新高 8 月份的 PMI 开了个好头，但对于接下来即将公布的 CPI 等一系列经济数据，业界普遍认为，8 月居民消费价格指数(CPI)同比增幅将高于 7 月，再攀年内新高。

PMI 季节性上升不改经济软着陆趋势

8 月份 PMI 小幅回升，剔除季节性影响因素及新订单数据强劲回升等因素，均显示潜在经济增长动力较为强劲，当前中国经济增长下滑趋势已趋缓。但非食品价格上涨压力尚未充分显现，预示了下半年通胀压力依然存在。

国务院：促进蔬菜生产 保障价格基本稳定

国务院日前下发通知，对农业部、商务部、工商总局、发改委、铁道部、交通运输部等部门及各级地方政府提出具体要求及行动措施，以进一步促进蔬菜生产，保障价格基本稳定。通知明确要加强生产和市场监测预警，及时发布信息，积极组织货源，做好区域调剂，及时动用储备，严厉打击囤积居奇、欺行霸市、串谋涨价等不法行为，维护正常市场秩序。

统计局将在部分城市进行空置房调查

国家统计局局长马建堂 9 月 1 日表示，房价统计改革目前已经有了初步方案，准备于 10 月前后公开征求意见，并争取明年年初正式实施。对于各界热议的住房空置率问题，马建堂表示，该统计调查虽然有难度，

国家统计局仍将迎难而上，在相关部门支持下积极研究建立住房空置调查制度。统计局还要在部分城市抽选一批住宅小区进行空置住房情况调查。

国家发改委价格监测中心：粮油价格稳中略涨

对全国主要农产品(18.55, 0.14, 0.76%)批发市场监测，本周(8月26日-9月1日)粮油价格稳中略涨，蔬菜批发价格小幅回落。但我们预计，由于玉米、豆粕等饲料价格的持续上涨，加上临近节日，预计近期粮油、肉、蛋价格将呈现稳中有涨走势。

银行资产质量首度亮黄灯 关注类贷款大异动

目前，我国商业银行的贷款采用的都是五级风险分类法，即正常类、关注类、次级类、可疑类和损失类，后三类属于有问题的贷款，即不良贷款。其中，关注类贷款的核心定义是尽管债务人目前有能力偿还债务，但存在一些可能对偿还债务产生不利影响的因素。此类贷款是介于正常类贷款和不良贷款中间的一类贷款，是属于银行特别处理的一类贷款。

卫星导航纳入新兴产业十二五规划

卫星导航将迎来重大历史机遇。卫星导航被列入新兴产业“十二五”规划，目前初稿已经拟定。未来卫星导航技术的研究发展推广应用将被放在重要位置，发展自主技术成为重中之重。一旦相关技术成熟应用，中国卫星(21.65, 0.26, 1.22%)导航产业将进入井喷期，年增长将远远高于目前50%，2020年中国导航市场产值将远远超过4000亿。

国土部：发展绿色矿业统筹资源管理

国土资源部规划司副司长鞠建华日前就“发展绿色矿业建设绿色矿山”有关问题答记者问时表示，当前的矿产资源管理工作，是要以发展绿色矿业的理念统筹矿产资源管理工作。通过加强矿产资源规划实施力度，结合矿业秩序治理整顿、节能减排等工作，将发展绿色矿业贯穿矿政管理各个环节。

马德伦：积极构建东北亚地区碳交易平台

在9月2日召开的第六届东北亚博览会长春国际金融高级别会议上，中国人民银行副行长马德伦在发言时提议，积极构建东北亚地区的碳交易平台，来推动绿色金融发展。

经济数据利好 道指涨0.5%纳指升1.1%

周四美国股市收高。在周五重要的非农就业数据公布之前，好于预期的房市、申请失业救济以及零售数据缓解了市场对于就业市场的担心情绪。道琼斯工业平均指数上涨50.48点，收于10,319.95点，涨幅0.49%；纳斯达克综合指数上涨23.17点，收于2,200.01点，涨幅1.06%；标准普尔500指数上涨9.81点，收于1,090.10点，涨幅0.91%。

【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。