

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	2695.29	-0.11	1309.61
深证成份指数	11722.78	0.34	180.08
沪深300	2980.97	-0.07	926.61
中证100	2750.09	-0.53	454.83
上证50指数	1956.33	-0.85	287.05
上证180指数	6269.57	-0.33	569.30
深证100R	4240.77	0.58	328.80
深证综合指数	1195.48	0.75	1201.23
中小板指	6788.86	1.08	481.51

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	4.06
商业贸易(申万)	1.58
机械设备(申万)	1.24
医药生物(申万)	1.00
餐饮旅游(申万)	0.94
化工(申万)	0.13
交通运输(申万)	-0.20
黑色金属(申万)	-0.79
房地产(申万)	-1.23
金融服务(申万)	-1.32

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
低市盈率指数(申万)	1.61
中市盈率指数(申万)	1.56
绩优股指数(申万)	0.99
中盘指数(申万)	0.83
低市净率指数(申万)	0.83
低价股指数(申万)	-0.48
高市净率指数(申万)	-0.69
高市盈率指数(申万)	-0.75
中市净率指数(申万)	-0.93
大盘指数(申万)	-1.64

【市场回顾】

昨天市场继续维持窄幅震荡格局。沪指下跌0.11%，深指上涨0.34%，中小板指涨1.13%，创业板指涨0.36%。早盘受外围市场的不利影响，两市均小幅低开，盘中震荡整理，尾盘有所上行。两市成交量略有放大，题材股再度活跃。

行业方面，稀土永磁概念股再度崛起，带动稀有金属、锂电池、智能电网、新材料等题材股纷纷上涨。受消息面刺激，6家上市的节能服务公司中有4家开盘不久即封于涨停板。市场对于新兴产业的追捧热情仍然较高。政策面上，银监会拟定商业银行拨备覆盖新规的消息对银行板块的走势产生了不利影响，加大房地产调控力度的担忧也使房地产板块承压。银行、地产两大权重板块均小幅下挫拖累指数。

【后市研判】

9月8日，温家宝总理主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》。会议指出：“加快培育和发展以重大技术突破、重大发展需求为基础的战略性新兴产业，把战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。现阶段选择节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车七个产业作为重点领域。”本次会议提出了框架性的政策指导意见，预计后续会有相关部门的具体政策出台。

深交所发布了《警惕“概念炒作”的风险》的文章，文中称“近期市场概念炒作有所抬头，从锂电概念到园林概念，甚至海产品概念，可谓层出不穷。A股市场中因为中小投资

者居多，概念的光环往往更容易引起投资者的注意力和关注度，以致不少中小投资者卷入一轮一轮的概念炒作中，忽视了热点的背后，更多的是风险和教训。”我们认为，要对后续可能出台的政策措施保持警觉。

昨日外围市场小幅走高。截至收盘，美国道琼斯指数上涨 0.45%，报收于 10387.01 点；标普 500 指数上涨 0.64%，报收于 1098.86 点；纳斯达克指数上涨 0.90%，报收于 2228.87 点。英国《金融时报》100 指数上涨 0.41%，法国 CAC 指数上涨 0.92%，德国 DAX 指数上涨 0.76%。

短期内，沪指围绕 120 周均线争夺的结果仍是需要关注的焦点。大盘面临能否向上突破 120 周均线（2690 点）至 120 日均线（2710 点）间强压力区的选择。我们认为，有效的突破需要宏观面和政策面的配合。8 月份宏观经济数据出炉在即，我们认为数据总体将会有不错的表现，有利于多头。但政策面却不容乐观，房地产调控仍保持高压态势。如果银监会针对商业银行的拨备覆盖新规的传闻成为现实，将对银行板块形成较大利空。从技术角度看，银行、地产两大权重板块有向下突破的苗头，值得警惕。操作上，由于市场短期内方向不明朗，存在上冲压力区失败后转而向下寻求支撑的可能，建议投资者降低仓位，等待市场方向明朗后再入市。

【异动股点评】

相关个股	异动点评及投资建议
包钢稀土 中色股份 广晟有色 云南锗业 厦门钨业	因工信部副部长表示未来中国稀土分离企业将通过重组削减到 20 家，刺激稀土板块中拥有稀土资源的包钢稀土、中色股份和广晟有色封涨停，且近期市场预期 9 月份国家会出台新兴产业十二五规划和稀土产业规划等政策，因此涉及到新材料领域的个股如云南锗业、厦门钨业等个股强劲上涨。而近期超预期的经济数据刺激基本金属出现普涨态势，江西铜业更因为 9 月 21 日权证行权刺激而强势上涨。我们认为，中美 PMI 数据回升多归功于季节性因素，美国的就业状况和欧洲的银行债务问题远没有好转，维持基本金属的“中性”评级，行业反弹谨慎参与；而新材料相关个股仍然会受政策推动和市场追捧，建议继续持有。
中信银行 深发展 兴业银行 宁波银行	据悉据银监会正在讨论今年年末商业银行按照减值准备对贷款总额 2.5%的比例计提拨备，并称目前上述方案还在内部讨论中，仍需要与各家银行进行磋商。如果出台该项新政对整个银行业的打击将会非常大，新计提拨备对全年业绩影响在 20%以下的银行有 7 家，影响在 20%-50%有 5 家，影响程度超过 50%的有 4 家。受冲击最大的有 4 家银行，新增拨备对全年业绩的影响超过了 50%，分别是：中信银行（-62.38%）、深发展（-70.62%）、兴业银行（-51.55%）和宁波银行（-53.04%）。在政策明朗之前，暂时回避银行板块。

【每日荐股】

国务院审议通过了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等 7 个战略性新兴产业，推荐 LED 产业龙头三安光电，未来产能急剧扩张，随着半导体照明列入国家战略产业，未来 LED 照明产业将迎来新一轮高速增长。

【重要新闻】

综述：道指收高 0.5% 纳指上涨 0.9%

美东时间 9 月 8 日 16:00 (北京时间 9 月 9 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 46.32 点，收于 10,387.01 点，涨幅 0.45%；纳斯达克综合指数上涨 19.98 点，收于 2,228.87 点，涨幅 0.90%；标准普尔 500 指数上涨 7.03 点，收于 1,098.87 点，涨幅 0.64%。

企业年金投资股市比例将提高 10%

企业年金，是我国社会养老保险体系的支柱之一，当然也面临保值增值的问题。但由于目前，我国企业年金都是单个账户进行操作，和保险资金分类投资账户不同，单个账户的风险分散和承受能力有限，对投资的安全性要求较高，因此对于风险较高的股权投资和不动产投资暂时不太可能放行。

国务院决定加快培育七大战略性新兴产业

国务院总理温家宝 8 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》。会议指出，加快培育和发展以重大技术突破、重大发展需求为基础的战略性新兴产业，对于推进产业结构升级和经济发展方式转变，提升我国自主发展能力和国际竞争力，促进经济社会可持续发展，具有重要意义。

部分并购重组企业存税务变数

国务院在企业并购中涉及的税收优惠政策、财政资金投入以及金融支持力度等方面进一步放宽。这必将刺激各行业兼并重组升温，与此同时，有业内专家指出，按照新政，部分重组事件不符合特殊性税务处理的条件，这些企业都存在重大的税务风险或面临较大的税务负担。

尚福林：多渠道扩大直接融资比重

中国证监会主席尚福林 8 日表示，作为社会主义市场经济的重要组成部分，资本市场无疑是促进资本形成和优化资源配置的重要平台，在中国经济可持续发展中扮演了重要的角色。当前和今后一个时期，要以大力发展直接融资、改善我国融资结构作为资本市场支持“转方式、调结构”的突破口，进一步丰富融资方式、融资工具，多渠道扩大直接融资比重。

宋丽萍：创业板退市制度年内推出难度大

宋丽萍表示，创业板推出退市制度非常复杂，它涉及到交易规则、退市标准等等。从工作的进程来看，由于其涉及面比较广，现在还没有推出的具体时间表，估计下半年要推出的难度会很大。

深交所严控概念炒作

对近期中小板、创业板盛行的概念炒作，深交所多管齐下来抑制炒作。继日前连续发函要求券商严控过度炒作之后，日前又对基金公司进行“窗口指导”，要求基金不得参与中小板及创业板炒作，并对 10000

股以上的交易进行监控，昨日深交所再度发文提醒普通投资者警惕概念炒作的风险。

上市公司重大污染事故需两天内披露

在昨日于厦门举办的“世界投资论坛·2010 可持续证券交易所年会”上，上交所理事长耿亮表示，上市公司如果临时遇到重大污染事故，必须在两天内进行披露。本次年会的主题是“构建负责任的资本市场”，耿亮所参与讨论的话题是寻找证券交易所倡导的自我约束以及政府监管之间的适当平衡。

发改委：将考虑适时调整电价

国电集团 8 日透露，国家发改委价格司司长曹长庆表示，重视当前发电企业的经营困难，将考虑适时调整电价政策。

证券公司可借入短期次级债务

《关于证券公司借入次级债务有关问题的通知》进行了修订，对证券公司转入常规监管后借入次级债务的有关问题做出了规定。允许证券公司在开展业务过程中可以借入期限在 3 个月以上(含 3 个月)，2 年以下(不含 2 年)的短期次级债务，以解决临时流动性需要。

四家上市公司隐居首批节能名单

国家发改委 7 日公布首批节能服务公司名单，经仔细核对，除本报昨日“挑出”的 6 家上市公司赫然在列外，还发现另有 4 家上市公司旗下控股公司名列其中。他们分别是：同方股份(23.34, 0.04, 0.17%)全资子公司同方泰德国际科技公司；泰豪科技(14.40, 0.25, 1.77%)控股 87.4%的上海信业智能科技有限公司；荣信股份(39.51, 1.18, 3.08%)控股 50.14%的信力筑正公司；智光电气(19.75, 1.06, 5.67%)全资子公司智光节能公司。

【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。