

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	2688.52	0.01	1410.33
深证成份指数	11665.41	-0.21	150.22
沪深 300	2965.01	0.09	872.04
中证 100	2713.20	0.15	390.77
上证 50 指数	1925.01	0.15	230.14
上证 180 指数	6204.21	0.12	541.28
深证 100R	4251.63	-0.10	300.36
深证综合指数	1207.64	0.12	1234.47
中小板指	6929.10	0.46	496.45

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	2.39
公用事业(申万)	2.00
电子元器件(申万)	1.56
综合(申万)	1.16
纺织服装(申万)	1.11
有色金属(申万)	-0.41
医药生物(申万)	-0.46
餐饮旅游(申万)	-0.59
房地产(申万)	-0.71
采掘(申万)	-1.09

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
中市盈率指数(申万)	1.16
大盘指数(申万)	0.69
中价股指数(申万)	0.45
活跃指数(申万)	0.40
小盘指数(申万)	0.37
高市盈率指数(申万)	-0.11
低价股指数(申万)	-0.12
中市净率指数(申万)	-0.13
新股指数(申万)	-0.33
高市净率指数(申万)	-0.51

【市场回顾】

昨天市场再次遭遇 2700 点整数关与半年线，两市股指双双收出“十字星”，短期市场有做出方向性选择的可能性。截至收盘，上证综指微涨 0.2 点，收报于 2688.52 点，涨幅为 0.01%；深证成指则下跌 24.94 点，报收于 11665.41 点，跌幅为 0.21%。两市合计成交达 2671 亿元，较前一日略有放大。

盘面上，受到多晶硅价格继续上涨预期刺激，太阳能光伏板块涨幅居前，智能电网、生物医药及部分军工股也位于涨幅榜前列。地产、银行及前期遭暴炒的稀土永磁个股对市场形成拖累。

【后市研判】

发改委日前公布了今年前 7 个月各地区节能目标完成情况，并对全国 30 个地区的节能目标完成情况进行预警，其中，辽宁、江苏等 9 个地区预警等级为一级，须及时有力启动预警调控方案。为确保“十一五”节能目标完成，不排除节能压力大的地区会对高耗能产业采取限产限电或关停等强制手段，从而导致高耗能产品产量低于预期。这是推动目前市场上水泥、钢铁、部分化工产品价格上涨的主要原因，投资相关个股存在股价反弹触发因素，但上涨属于超跌性质，向上空间并不十分乐观。

在外汇市场上，昨天中国外汇交易中心公布的人民币对美元汇率中间价上升 131 基点，达 6.7378，银行间即期市场收盘报 6.7463，双双创出 2005 年汇改以来新高。人民币对美元汇率中间价已连续三个交易日创下汇改以来新高纪

录。而在当地时间 9 月 15 日，美国众议院筹委会将举行听证会审议人民币汇率问题。媒体报道，此次听证会将继续判定是否将中国列为“汇率操纵国”，以及针对中国的汇率政策采取何种应对政策。人民币升值预期短期再度升温。从历史经验看，美国在处理人民币汇率问题上相对谨慎，但在中期选举压力下，投资者仍对人民币升值报很高预期。近日香港市场银行股上涨或许与此有一定关联，这对 A 股权重股应能形成一定支撑。

在市场环境方面，我国经济增速下滑局面得到遏制，投资、工业生产、发电量触底回升，基本终结了市场对宏观经济二次探底的担忧。物价指数同比数据再创新年内新高，引起市场较大争议，加息预期有所增强。但从目前的情况来看，引起物价上涨的主要原因在于农产品价格上涨，在翘尾因素弱化的情况下，加息可能性较小。整体上，市场维持原有运行格局，继续结构性行情的可能性较高。

美国商务部 14 日发布的数据显示，今年 7 月美国企业库存环比增长 1%，为两年来最大增幅，企业销售也同步增加，成为近期美国经济复苏的积极迹象。另外，7 月美国企业销售额增长 0.7%，而 5 月和 6 月企业销售额则分别下降 1.2% 和 0.5%。7 月的企业存销情况显示，消费者开始增加开支，美国经济复苏动力有所增强。到纽约股市收盘，道琼斯指数下跌 17.64 点，收于 10526.49 点，跌幅为 0.17%。标普 500 指数下跌 0.80 点，收于 1121.10 点，跌幅为 0.07%。纳斯达克综合指数上涨 4.06 点，收于 2289.77 点，涨幅为 0.18%。欧洲三大指数继续小幅上涨。黄金期货 12 月合约每盎司大涨 24.6 美元，收于 1271.7 美元的收盘价历史新高，涨幅为 2%。

指数再次面临 2700 点整数关口考验，权重股对市场短期表现有重要影响，而限产增价、H 股上涨影响偏于正面，市场具备突破向上能力。不过题材股炒高后轮动加快，部分个股面临短期调整风险。操作上，投资者可继续持仓，场内稳定机会集中在涨幅不大的智能电网、核能等新兴产业，以及通胀受益及重组类个股。

【异动股点评】

相关个股	异动点评及投资建议
川投能源 乐山电力 南玻 A 天威保变 有研硅股	目前国内外光伏行业供货紧张，国内多晶硅价格已经由 6 月的 50 美元爆炒到 90 美元，在此消息影响下，相关个股涨停。短期而言，多晶硅供应紧张的局面难以逆转，预计 4 季度多晶硅价格仍有上涨空间，相关个股短期仍有上涨空间。

【每日荐股】

无

【重要新闻】

环保部强制 16 类上市公司披露环境年报

沪深两市三成上市公司不久须强制披露环境报告。昨日，环境保护部对外公布《上市公司环境信息披露指南》(征求意见稿)，并向社会公开征求意见。环保部拟要求上市公司披露的环境信息分为定期和临时两类。火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等 16 类重污染行业上市公司应定期披露环境信息，发布年度环境报告；发生突发环境事件的上市公司应在事件发生 1 日内发布临时环境报告；并鼓励其他行业上市公司披露环境信息。

人民币汇率连冲三日

人民币对美元汇率升值步伐近日明显加快。14 日，中国外汇交易中心公布的人民币对美元汇率中间价上升 131 个基点，达 6.7378，已连续第三个交易日创出 2005 年汇改以来的新高。进入 9 月以来，人民币升值趋势明显。上周五人民币对美元汇率中间价单日升值 192 个基点，达 6.7625，创汇改以来新高。随后于本周一再上升 116 个基点，达 6.7509。

AH 股价差高达 3.59% A 股扳回寄望金融股

A+H 股中 A 股跑输 H 股的局面愈演愈烈，昨日恒生 AH 溢价指数再次收出历史新低，A 股已较 H 股整体便宜 3.59%。昨日恒生 AH 溢价指数再跌 0.24%，报 96.41 点，刷新了周一创出的最低收市纪录，盘中最低达 95.98 点。当前 A 股整体上已较 H 股便宜 3.59%，金融、钢铁、基建类大盘股的平均折价率甚至已达 20% 左右。业内人士分析认为，随着大盘蓝筹类 A 股投资价值日益显现，AH 股股价整体倒挂、特别是大盘股倒挂率高企的情况有机会得到纠正。

“拉电限产风暴”吹高钢价

在此轮“拉电限产”节能减排风暴催生的钢价行情中，大钢厂如期接过涨价“接力棒”。昨天，宝钢股份(6.80, 0.04, 0.59%)公布了 10 月产品价格政策，其主流产品每吨上涨 110 元-300 元。业界预计，其他主流钢厂如鞍钢、武钢的价格也将上调。此前，河北钢铁(4.03, -0.02, -0.49%)、沙钢均上调了最新的产品价格。

各地节能目标完成情况公布 九地区一级预警

发改委日前公布了今年前 7 个月各地区节能目标完成情况，并对全国 30 个地区的节能目标完成情况进行预警，其中，辽宁、江苏等 9 个地区预警等级为一级，须及时有力启动预警调控方案。分析师表示，为确保“十一五”节能目标完成，不排除节能压力大的地区会对高耗能产业采取限产限电或关停等强制手段，从而导致高耗能产品产量低于预期。

发改委称全年 CPI 控制 3% 目标可实现

国家发改委副主任张晓强 14 日在回应当前经济领域部分热点问题时表示，国家高度重视管理好通胀预期，如果管理得当，全年居民消费价格(CPI)控制在 3% 左右预期目标可以实现。他认为，通过调控，未来粮食价格上涨有望保持在一个合理空间；由于工业品市场竞争激烈，价格也有一定的下降空间；而大宗商品

进口价格在已有大幅回升的情况下，今后三四个月再次大幅上涨的可能性较小。

首批创业板解禁市值高达 333 亿

10 月 30 日创业板将迎来一周岁生日，而除去中秋、国庆长假，创业板距首次解禁洪峰来临仅一步之遥。据统计，首批创业板解禁数量为 11.94 亿股，是现有流通股数量的 1.17 倍，而解禁市值高达 333.18 亿元。业内人士表示，从半年报业绩来看，创业板利润同比增速远低于中小板，甚至也低于主板增速；而目前创业板动态市盈率高达 70 倍，考虑到 10 月底创业板迎来集中解禁，未来创业板公司整体估值或将下移。

A 股持仓账户数连续 3 周回升

随着结构性行情演绎深入，A 股市场人气持续回升。来自中登公司最新发布的周报显示，A 股持仓账户数已经连续 3 周回升，且创出近 8 周的新高。与此同时，上周参与交易的 A 股账户数突破 1800 万户，再度刷新 4 个多月来的新纪录。

土地储备机构须与下属开发机构限期脱钩

国土资源部近日通知明确，2011 年 3 月底前，土地储备机构必须与其下属和挂靠的从事土地开发相关业务的机构彻底脱钩。各地国土资源部门及所属企事业单位都不得直接从事土地一级市场开发。从今年到明年底，国土资源系统将开展土地与矿业权交易市场、整纪纠风两个专项整治以及深化国土资源管理制度改革专项行动。

金价创历史新高 银价创 30 个月新高

因包括钯与银在内贵金属需求增强，黄金期货周二收盘创历史新高。纽约商业交易所 COMEX 部门 12 月交割的主力黄金合约上涨了 24.60 美元，收报每盎司 1271.70 美元，涨幅为 2%。投资者卖出美元并投资黄金来寻求安全保障。白银期货收盘创自 2008 年 3 月 14 日以来新高。因投资者对欧洲银行业以及经济增长前景感到担忧，黄金期货在上周二收盘也创下每盎司 1259.30 美元历史新高。

综述：道指收跌 0.2% 纳指收高 0.2%

周二美国股市收盘涨跌不一，大盘至此结束了此前连续四个交易日的涨势。经济数据好坏参半，美国零售业销售及商业库存数据超出预期，德国商业信心指数大幅下滑，导致市场陷入胶着状态。道琼斯工业平均指数下跌 17.56 点，收于 10,526.57 点，跌幅 0.17%；纳斯达克综合指数上涨 4.06 点，收于 2,289.77 点，涨幅 0.18%；标准普尔 500 指数下跌 0.80 点，收于 1,121.10 点，跌幅 0.07%。

吴焰：人保集团明年启动整体上市计划

中国人保集团董事长吴焰 13 日在媒体通气会上表示，人保与战略投资者的谈判已进入最后实质性阶段，相信很快就会有结果。引入战投之后，人保集团整体上市已不再有体制障碍，明年将启动上市计划。截至 8 月底，人保集团已实现利润近 40 亿元，其资产总额 3898.44 亿元，同比增加 874.95 亿元，管理总资产 8561.9 亿元，同比增长 29.9%。保费收入超过 1700 亿元，比去年同期增长 35%。

【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。