

## 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  | 2652.50  | -1.34   | 1384.75  |
| 深证成份指数  | 11412.10 | -2.17   | 141.26   |
| 沪深300   | 2913.19  | -1.75   | 864.46   |
| 中证100   | 2665.14  | -1.77   | 376.42   |
| 上证50指数  | 1893.03  | -1.66   | 224.01   |
| 上证180指数 | 6106.07  | -1.58   | 549.65   |
| 深证100R  | 4167.83  | -1.97   | 298.62   |
| 深证综合指数  | 1182.23  | -2.10   | 1214.94  |
| 中小板指    | 6789.69  | -2.01   | 502.72   |

### 行业指数涨跌幅前后5名

|          | 涨跌幅 (%) |
|----------|---------|
| 轻工制造(申万) | 0.22    |
| 信息服务(申万) | -0.40   |
| 房地产(申万)  | -0.92   |
| 医药生物(申万) | -1.10   |
| 农林牧渔(申万) | -1.11   |
| 信息设备(申万) | -2.22   |
| 采掘(申万)   | -2.26   |
| 机械设备(申万) | -2.38   |
| 餐饮旅游(申万) | -2.56   |
| 交运设备(申万) | -2.70   |

### 风格指数涨跌幅前后5名

|            | 涨跌幅 (%) |
|------------|---------|
| 高市净率指数(申万) | -0.71   |
| 中市净率指数(申万) | -1.16   |
| 配股指数(申万)   | -1.19   |
| 小盘指数(申万)   | -1.32   |
| 低市盈率指数(申万) | -1.33   |
| 亏损股指数(申万)  | -1.96   |
| 低市净率指数(申万) | -2.03   |
| 低价股指数(申万)  | -2.44   |
| 新股指数(申万)   | -2.67   |
| 中市盈率指数(申万) | -3.60   |

### 【市场回顾】

半年线压制和政策调控的不确定性,使得周三市场大幅下跌,尾盘指数有跳水迹象,30日线和60日线获得一定支撑。截至收盘,上证综指大跌36.02点,报收于2652点,跌幅为1.34%;深成指下跌253.31点,收于11412.1点,跌幅为2.17%。短期上证综指连续跌破5日、10日及20日均线支撑,破位下跌迹象。

创业板领跌大市,117只创业板个股仅乐普医疗等4只收涨,逾4成个股跌幅在5%以上。

从盘面看,不对称加息传闻对权重股板块继续构成压力,银行、地产板块对指数形成拖累,中国银行再创调整新低。前期表现出色的稀土、锂电、新材料、新能源等热点板块纷纷出现在跌幅榜前列。盘中仅黄金、公用事业等维持红盘。

### 【后市研判】

国内外经济大幅下滑风险减小,货币信贷环境优于上半年,这构成了市场运行的基础环境,未来市场应有继续维持震荡向上的能力。继先行指标PMI触底反弹之后,8月数据显示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,消费稳健增长,对外贸易维持高位,进口数值超预期增长。货币信贷方面,M2触底回升,信贷增长略超预期,表明国内需求有所回升,经济面企稳反弹的迹象比较明显。美国企业增加库存,消费数据恢复正增长,也表明美国经济仍有一定复苏动力。

不过短期来看，宏观调控目标还没有完全达成，政策调控任务依然艰巨，投资者预期不稳，市场阶段性回调难以避免。目前宏观领域仍需紧抓不懈的调控方向主要集中在物价、房价、节能减排以及银行信贷控制等几个方面。8月CPI创出年内新高后，9月第一周国内使用农产品价格继续环比上涨，该数据已连续11周上涨。而国家统计局分析指出，目前调控政策执行到位情况仍不理想，大多数二三线城市二套房贷政策执行不到位。虽然农产品价格推动CPI上行并不构成加息的充分条件，但当负利率遭遇高房价难题时，结构化加息的预期难以消除，而这构成了银行股的不利预期。

此外，近日银监会继续强调关注银行的系统性风险，并讨论实现拨备和资产规模的硬约束，实施2.5%的总贷款拨备率。如果此举成行，不仅会对银行板块的盈利能力增长产生直接负面影响，也会削弱整个市场的资金供应预期。支撑目前市场的蓝筹基础和宽裕流动性都受到一定挑战。从市场内部来看，大小盘股股指分化累积起的炒作风险已经引起监管层注意。以成飞集成为代表的个股大幅下挫，市场人气受到一定打击。

不过在目前阶段我们也不完全看坏后市行情，宏观面的经济企稳和相对宽裕的流动性是行情发展最重要的支撑，处于低位的蓝筹品种应该能对指数形成一定支撑。另一方面，政策调控的方向也并非全面收紧，加快保障性住房建设，为“十二五”规划经济转型营造稳定的经济环境，都需要相对宽松的财政货币政策支持。

短期政策预期不稳，银行监管措施可能影响资金宽松预期，但政策有保有压特征决定市场下调回落空间有限，市场大幅调整中仍是介入优质股的良好时机。建议继续逢低关注转型线索下涨幅不高的消费、新经济类品种。

## 【异动股点评】

| 相关个股                                 | 异动点评及投资建议                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 川投能源                                 | 多晶硅板块的炒作短期已经进入尾声了，前日推荐的川投能源成为该板块中表现最强的一只，建议逢高减持或者回避其他多晶硅股票。                                                                                                       |
| 成飞集成<br>天齐锂业<br>当升科技<br>中信国安<br>中国宝安 | 昨日有媒体报道认为我国锂电池产能过剩，各种电池厂家产能很大，但都处于低端水平，大量民间资本涌入锂电池行业，然而有市场，没产品、没技术，低水平重复建设严重。从电动车的要求来说，车用锂电池的准入门槛很高，锂电池核心材料依赖进口的现象十分突出。产业层面的深度报道给涨幅颇高的锂电池板块泼了冷水，短线建议回避相关锂电池和稀土板块。 |

## 【每日荐股】

今日暂无股票推荐

## 【重要新闻】

### 综述：道指收高 0.4% 纳指上涨 0.5%

美东时间 9 月 15 日 16:00(北京时间 9 月 16 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 46.24 点，收于 10,572.73 点，涨幅 0.44%；纳斯达克综合指数上涨 11.55 点，收于 2,301.32 点，涨幅 0.50%；标准普尔 500 指数上涨 3.97 点，收于 1,125.07 点，涨幅 0.35%。

### 三季度业绩预告：社保重仓股小胜险资

半年报的余尘还未散去，三季度业绩预告即粉墨登场，个股间业绩比拼仿佛一刻也没有停止过。其中，受宠于机构的个股总是更加备受关注，尤其是重仓资金来自当被市场称为“投资风向标”的社保和险资。

### 半年线压力大 加息传闻只是大盘跳水借口

大盘又一次倒在半年线门口，又一次倒在 2700 点关口，这一次，A 股市场面临巨大的压力。而加息传闻成为昨日大盘跳水的借口。上证指数收盘下跌 36.02 点，收于 2652.50 点，跌幅 1.34%。俗话说，久盘必跌。当大盘屡屡在关键点位冲关失利后，市场是否将迎来一轮较大级别的调整？

### 三季度业绩渐明晰 60 亿资金热追三行业预喜股

近 10 日个交易日以来上证指数累计涨幅为 1.13%，沪深两市成交额为 28510 亿元，资金呈现净流出的状态，而化工、有色金属、电子元器件等三大行业的资金净流入均超过 15 亿元，这些资金主要流入三季度业绩预喜股，这些业绩预喜股吸金约 61.63 亿元。

### 武钢首钢紧随宝钢提价 钢价上涨仍未获强力支撑

节能减排风暴的威力在钢材价格的走势上得到了显著的体现。继行业风向标宝钢股份(6.70, -0.10, -1.47%)于 9 月 14 日出台 10 月份板材价格政策之后，昨日，包括武钢、首钢在内的其他大型钢企亦陆续出台 10 月份的价格政策。而从最新的价格政策看，这些主流钢企此次提价幅度基本相近，在 100 元-400 元/吨之间。

### 深交所点名核查 佛山照明称不确定内幕交易

佛山照明(18.26, 0.00, 0.00%)今日披露了深交所关注函核查结果，虽然交易对手方的人员方清、霍广存在买卖公司股票行为，但公司无法确定其是否获知内幕消息，也不能确定其是否存在内幕交易。公司股票将于 9 月 16 日复牌交易。

### 证监会查处首例法人内幕交易案

近期，中国证监会有关部门通报了上海祖龙内幕交易案。作为上市公司创兴科技(15.03, -0.14, -0.92%)的直接控制人，上海祖龙景观开发有限公司董事长陈榕生利用公司及个人账户，通过导演资产注入“故事”，买卖“创兴科技”股票，累计账面盈利 2000 多万元。

### 首批创业板公司离职高管持股市值仅 2.6 亿

金亚科技(17.110, -1.35, -7.31%)、网宿科技(17.320, -1.50, -7.97%)、华测检测

(27.050, -1.50, -5.25%)、立思辰(18.510, 0.00, 0.00%)、探路者(28.100, -1.13, -3.87%)、南风股份(45.040, -1.62, -3.47%) 6家公司存在持股高管离职情况,涉及市值约2.6亿元,这和首批创业板333亿元的解禁市值相比要小得多。

## 【今日重点关注研究报告】

### 《青岛海尔(002242)动态报告-二次股权激励范围超预期》

#### 投资要点

- 期权授予对象为公司高层与中层业务骨干,体现公司分享财富又团结一心汇聚财富的用心。本期股票期权授予对象是柴总、喻总和81名公司与子公司核心技术骨干,通过股权激励,公司一方面对员工为公司未来创富提供奖赏和激励,另一方面避免高层人才流动带来的损失,培养高度的凝聚力,打造稳定可靠的管理层。
- 三期业绩考核指标ROE不低于10%,净利润年复合增长幅度超过18%。考核指标与09年第一批股权激励考核指标类似,体现出公司高层对未来公司发展的信心。同时股权激励占公司股本仅0.807%,2010年费用611.30万元,占净利润比重低于0.5%,几乎可以忽略不计。
- 我们维持之前的预期,2010年-2012年公司EPS为1.30元,1.68元和2.11元,对应市盈率为16.36倍,12.66倍和10.08倍。我们会持续跟踪公司并对销量与关联交易解决进行及时反馈,暂时给予“增持”评级。

(日信证券零售业小组 010-88086830-723)

## 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。