

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	2602.47	-1.89	1285.03
深证成份指数	11164.02	-2.17	140.00
沪深 300	2857.79	-1.90	841.98
中证 100	2614.29	-1.91	381.90
上证 50 指数	1858.45	-1.83	235.74
上证 180 指数	5995.04	-1.82	532.32
深证 100R	4081.87	-2.06	306.36
深证综合指数	1156.51	-2.18	1117.85
中小板指	6616.62	-2.55	446.40

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
交通运输(申万)	-1.23
轻工制造(申万)	-1.51
商业贸易(申万)	-1.65
金融服务(申万)	-1.73
公用事业(申万)	-1.79
建筑建材(申万)	-2.61
黑色金属(申万)	-2.70
医药生物(申万)	-2.71
纺织服装(申万)	-2.92
餐饮旅游(申万)	-3.43

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
低市净率指数(申万)	-1.34
低市盈率指数(申万)	-1.71
高价股指数(申万)	-1.80
绩优股指数(申万)	-1.81
新股指数(申万)	-1.93
中价股指数(申万)	-2.30
大盘指数(申万)	-2.33
活跃指数(申万)	-2.57
小盘指数(申万)	-2.82
中市盈率指数(申万)	-3.15

【市场回顾】

30 日线没有显示支撑，周四市场继续大幅调整。早盘股指在加息传闻落空后小幅低开，并略有冲高后便一路震荡滑落，指数最大跌幅超过 60 点，尾盘略有回升使沪指勉强守住 2600 点大关。截至收盘，沪综指下跌 50.03 点，报收于 2602.47 点，跌幅为 1.89%，60 日均线再成短线市场焦点。深成指下跌 248.08 点，报收于 11164.0 点，跌幅为 2.17%。两市合计成交量约为 2438 亿元，较此前略有萎缩。

盘中个股大面积下挫，上涨个股不到 300 家，有 6 家个股涨停，但无跌停个股。收政策预期压制的权重股板块维持疲弱走势，有色金属、钢铁、煤炭板块跌幅均超过 2%，而工商银行、中国银行、浦发银行等均再创调整新低，苦撑 2 月的农业银行终于跌破发行价。同时，新能源、物联网、核电、农业等前期强势股也都出现了大幅下跌。佣金价格低限调整对券商股形成刺激，受益于人民币升值的造纸、航空成为为数不多的亮点。

【后市研判】

市场焦点问题集中在政策调控的不确定性预期上。针对近期部分媒体报道称“银监会对系统重要性银行资本充足率设定为多至 15%”，银监会昨日表示，目前银监会对大型银行的资本充足率未有新的监管要求。银监会的辟谣略显含糊，并没有直接明确未来商业银行的监管取向。同时，银监会纪委书记王华庆在《金融时报》高端论坛上表示，随着信贷增长及严格的监管，不排除今后一段时期商业银行资本约束和资本补充的压力会比较大。且随着银行利率市场化，银

行的存贷款利差将收窄，银行依靠传统“吃利差”的方式盈利将行不通。

虽然银行股低估值或能对其股价形成支撑，但经济回落导致贷款需求下降、拨备新政可能会抑制部分银行盈利能力，未来政策监管对银行表外资产扩张、降低银行杠杆化率的措施，都将在很大程度上影响银行股的盈利能力，作为市场基础的权重股还没有出现股价大幅反弹向上的契机。此外媒体报道，住建部、银监会已受命就房地产市场回暖情况向国务院做出汇报。8月份全国30个城市中有26个成交面积环比上涨，其中11个城市上涨幅度超过50%，是为4月中央政府密集调控楼市以来首次出现的情况。虽然决策层对于房地产市场二次调控十分谨慎，但在成交量大幅放大并在局部形成对价格的促动作用后，监管政策很难走向松动。

外围市场方面，尽管美国当天公布的就业数据好于预期，但纽约股市上涨动力明显减弱，主要股指全天多数时间处于跌势，道琼斯指数最终凭借尾盘前的一轮攻势小幅收高，而标准普尔和纳斯达克指数与前一交易日相比变化不大。截至收盘，道琼斯指数上涨22.10点，收于10594.83点，涨幅为0.21%。标普500指数跌0.41点，收于1124.66点，跌幅为0.04%。纳斯达克指数上涨1.93点，收于2303.25点，涨幅为0.08%。欧洲股市小幅下跌，原油期货连续三个交易日调整，并跌至75美元以下。纽约黄金期货价格再创历史新高，收于1273.8美元每盎司。

在政策预期无法明朗之前，长假因素可能使阶段市场维持弱势震荡格局。短期市场焦点在于60日均线约2580点处的支撑力度，跌破此线则会使指数呈现明显头部形态，市场信心将再受打击。短期宜维持谨慎状态，关注政策动向，回避强势股调整风险。但仓位较轻者仍可逢急跌适当介入前景预期良好的新经济、消费类个股。

【异动股点评】

无

【每日荐股】

西藏矿业（000792）今日公告，扎布耶锂矿22%的股权，其中18%被比亚迪获得，传说变成了现实。短期股价仍有上冲潜力，建议短线投资者可参与。

【重要新闻】

综述：道指收高 0.2% 纳指微涨 0.1%

美东时间 9 月 16 日 16:00(北京时间 9 月 17 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 22.10 点，收于 10,594.83 点，涨幅 0.21%；纳斯达克综合指数上涨 1.93 点，收于 2,303.25 点，涨幅 0.08%；标准普尔 500 指数下跌 0.41 点，收于 1,124.66 点，跌幅 0.04%。

山西欲借力清洁能源 十央企投资 7600 亿助推转型

9 月 15 日，山西政府与华润集团、中海油、中电投集团以及大唐集团等四央企签订了合作协议，清洁能源、医药、微电子等低碳项目成为合作重点，据预计，一旦这些项目都顺利推进，未来五年，上述四家央企在山西的投资金额将高达 4500 亿元。16 日，证券日报记者采访得知，有数家央企将投资山西助推转型，投资金额已超 7600 亿元。

银监会：目前对大银行资本充足率未定新要求

近日，有消息称，在《巴塞尔协议 III》达成一致后，监管部门召集商业银行讨论在巴塞尔协议 III 框架之下将国内商业银行资本充足率上限提至 15%。昨日，记者就此消息向银监会求证。银监会相关负责人士表示，目前银监会对大型银行的资本充足率未有新的监管要求。

巴塞尔新规吹跌国内银行股 吴晓求称反应过度

中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求表示，银行股领跌主要是由于两条传闻，一条是非对称加息；另一条就是，近期巴塞尔协议 III 引发的对监管新规的猜测，即银监会拟将提高银行资本充足率至 15%。不过反应有些过度。

内幕交易列入并购重组审核十大关注要点

证监会网站日前公布《并购重组共性问题审核意见关注要点》，涉及监管层在审核重组项目时重点关注的十大方面，体系之完整、内容之庞大，为重组市场监管框架搭建以来所罕见。

敏感期集中大量买入将受到重点监控

内幕交易再次成并购重组严防对象之一。昨日，证监会在公布的《并购重组共性问题审核意见关注要点》中，再次将是否出具上市公司二级市场股票交易自查报告、是否出具登记结算公司查询记录，作为重要关注点之一。而敏感信息披露前集中或大量买入等高度疑似内幕交易将成为监控的重中之重。

本周新股冻结资金破万亿 创业板中签率意外回升

昨天晚间公告显示，15 日网上发行的三只新股共冻结资金 3844 亿元，至此，本周包括宁波港在内的 7 只新股合计冻结了资金 11298 亿元，为 7 月份以来首次突破万亿。数据显示，7 月份农行发行当周 8 只新股仅冻结 8247 亿元，8 月份光大银行(3.36, -0.08, -2.33%)发行当周 7 只新股共冻结 8844 亿元。

短融券本周发行规模或创历史次高

短期融资券市场扩容趋势愈发显著，本周发行规模或创历史次高。数据显示，上周(9 月 6 日~9 月 12 日)一级市场共发行短期融资券 19 只，发行只数远高于历史平均水平，且占一级市场发行总只数的 55.88%。

新股再敲破发警钟 3 新股今上市受考

继前日高新兴(34.450, -0.88, -2.49%) (300098, 收盘价 34.45 元) 破发后, 昨日大盘股农行也破发, 而且新股首日表现在周三也罕见收窄。今日(9月17日), 瑞普生物(300119)、经纬电材(300120)、阳谷华泰(300121) 3只创业板新股上市, 而作为衡量市场风向的新股, 它们能否表演好, 对市场的意义颇为重大, 值得关注。

【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。