

2011 年 01 月 20 日

每日投资策略

日信证券研究发展部策略组

Tel: 010-88086830-719

Email: yuyang@rxzq.com.cn

【指数观澜】

核心指数涨跌幅

指数	收盘价	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2758.10	1.81
沪深 300	3044.85	2.26
中小板指	6923.17	2.49
创业板指	1048.54	2.22
道琼斯	11825.29	-0.11
标准普尔指数	1902.00	0.00
纳斯达克指数	2725.36	-1.46

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅 (%)
交运设备(申万)	3.70
采掘(申万)	3.60
有色金属(申万)	3.48
纺织服装(申万)	1.71
食品饮料(申万)	1.52
金融服务(申万)	1.09

【市场回顾】

昨日市场如期出现了反弹。截至收盘，沪指上涨 1.81%，深指上涨 2.51%，中小板指上涨 2.43%，创业板指上涨 2.22%。两市成交 1500 亿元，较前日有所放大。

行业方面，高铁板块领涨，船舶制造、核电、军工、海工等高端装备制造主题受到资金追捧，有色、煤炭也出现了较大反弹。各个板块均出现了一定程度的反弹，仅有银行、地产表现较弱。

【要闻及外盘解读】

1 月 17 日，国务院发布《关于废止和修改部分行政法规的决定》，对 7 件行政法规予以废止，对 107 件行政法规的部分条款予以修改。其中，《决定》第 76 条提到，将《中华人民共和国房产税暂行条例》第八条中的“《中华人民共和国税收征收管理暂行条例》”修改为“《中华人民共和国税收征收管理法》”。有关专家认为，可以将这一修改看作是房产税改革作法理依据的铺垫，修改后，国务院可以据此出台规定，同意地方试点。此次修改可以提升房产税的立法基点，方便人大通过，为整个税改做准备。据报道，财政部已经原则上同意了上海、重庆两个城市试点房产税的方案，相关文件或将于本月底出台，而这两个城市的试点方案则有望在今年一季度出台。

据有关媒体报道，为了更好地执行宏观审慎政策，央行酝酿推出一个新的货币流通量统计口径——“社会融资增速

指标”。该指标侧重于描述“社会融资规模”，或将部分取代 M2 (现金+居民储蓄存款+企事业单位存款) 在货币政策制定过程中的参考指标地位。而在去年的国务院全体会议上，同样是布置一季度工作，去年的提法还是“保持货币信贷合理充裕，着力优化信贷结构，把握好信贷投放节奏”，“保持合理的社会融资规模和节奏”是国务院全体会议中新采用的概念。将信托公司、财务公司等非银行金融机构纳入地方法人机构监测体系，加大对新型农村金融机构、非正规融资活动、金融控股公司和交叉性金融工具的监测力度。

昨日外围市场普遍下挫。截至收盘，美国道琼斯指数下跌 0.11%，报收于 11825.07 点；标普 500 指数下跌 1.01%，报收于 1281.92 点；纳斯达克指数下跌 1.46%，报收于 2725.36 点。英国《金融时报》100 指数下跌 1.32%，法国 CAC 指数下跌 0.90%，德国 DAX 指数下跌 0.85%。

【后市研判】

从国务院一季度经济工作的部署看，重点仍然在于对物价的调控方面，控制价格总水平仍然被摆在突出的位置，延续了去年四季度的方向。尽管 12 月份 CPI 的同比增幅会较 11 月份有所回落，但主要是翘尾因素下降 1 个百分点的贡献，新涨价因素仍然在上升，并不能说明通胀压力在趋缓。从周频度的商务部使用农产品价格指数看，1 月份第一周农产品价格无论是同比还是环比都出现了加速迹象，1 月份 CPI 同比增幅再度回升的可能性较大。此次通胀还存在着一定的输入性特征，在国际流动性充裕的环境下，通过国内的政策调控治理通胀存在着较大的难度。一季度市场难有持续的表现，建议逢反弹减仓。

【投资策略】

市场如期出现反弹，建议投资者减持缺乏基本面支撑、高估值的个股，控制风险。但同时也需要认真精选个股，挑选在中小板和创业板连续大幅下挫后，逐步进入了合理估值区间的优质标的，适度逢低买入，进行长线投资。此外，切忌追逐有高送转公告的个股。

【仓位建议】

仓位建议 4-5 成。

【异动板块点评】

暂无

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

2010 年经济数据今日出炉 GDP 增幅或达 10%

根据国家统计局日前公布的经济统计信息发布日程表,2010 年全年以及 12 月主要经济数据将于今日公布。综合此前多方分析预测,2010 年 GDP 料增 10%左右。国家发改委一位权威人士表示,2010 年中国国内生产总值将达 39.5 万亿元左右,按不变价格计算,GDP 增速可能达到 10.1%。

中美签署 200 亿美元新能源大单

应奥巴马邀请,胡锦涛 18 日抵达美国首都华盛顿,开始对美国进行国事访问。在胡主席访美前,外界就对此行可能促成的双边合作成果充满了期待。而截至美国时间 18 日,中美两国已签署各类商业和投资协议总额逾 230 亿美元。其中,仅清洁能源领域的签约就超过 200 亿美元。

上海迪士尼进入核心工程阶段 规模是香港 2 倍多

上海迪士尼项目将进入大规模施工阶段。最新信息显示,上海轨道交通 11 号线将成为迪士尼专线,今年 9 月份开建,2015 年 7 月建成试通车。上海浦东新区副区长戴海波日前透露,上海迪士尼规模将是香港迪士尼的 2 至 3 倍,目前已经进入长达 5 年以上工程期。根据公开信息,上海建工(15.18, 0.00, 0.00%)、浦东建设(19.06, 0.61, 3.31%)两大上市公司均已中标迪士尼相关工程。

国务院原则通过新拆迁条例 废除行政强拆

1 月 19 日,国务院常务会议审议并原则通过《国有土地上房屋征收与补偿条例(草案)》。条例草案规定,对被征收人的补偿包括被征收房屋价值的补偿、搬迁与临时安置补偿、停产停业损失补偿和补助、奖励。对被征收房屋价值的补偿不得低于类似房地产的市场价格。对符合住房保障条件的被征收人除给予补偿外,政府还要优先给予住房保障。

新版产业结构调整指导目录即将出台

消息人士向中国证券报记者透露,由发改委制定的 2011 年版《产业结构调整指导目录》有望春节前后出台。此次调整范围较大,未来数年这些调整将直接从信贷支持、资本市场融资、财政支持、土地供应、电价等方面得到体现。

水利建设未来十年总投资四万亿

随着以“水利改革和发展”为主要内容的今年中央“一号文件”的下发,水利设施建设将掀起高潮,未来 10 年将投入 4 万亿元用于水利设施建设。记者从四川省水利厅有关官员处了解到,去年年底召开的中央农村工作会议提出,未来 10 年将平均一年投入 4000 亿元,总投资 4 万亿元用于解决全国水利设施建设。

物流振兴细则即将出台 税收减免提上日程

十大产业振兴规划之一的《物流业调整和振兴规划》自 2009 年 3 月国务院印发后,扶持物流行业进一步发展的相关细则并未出台。昨日(1 月 19 日),《每日经济新闻》记者从国家发改委得到证实,物流产业振兴规划细则已于去年 10 月上报国务院,预计不久将公布。

中国建筑 2010 年净利预增长约 50%业绩快报一览专题

中国建筑(3.48, 0.05, 1.46%)1月19日晚间发布业绩预增公告。公司预计2010年度归属于上市公司所有者的净利同比增长50%左右,2009年公司净利为57.3亿元。此外公司同时公告称,预计2010年新签合同额预计同比增长70%以上;营业收入同比增长30%以上。

国土部首批划定 11 个稀土国家规划矿区

1月19日,记者获悉,近日国土资源部发布公告,公布了首批稀土矿产国家规划矿区、铁矿国家规划矿区名单及范围。根据《矿产资源法》等法律法规,国土资源部近日在离子型稀土资源集中分布的江西省赣州市划定首批稀土矿产国家规划矿区,在钒钛磁铁矿资源集中分布的四川省攀西地区划定首批铁矿国家规划矿区。

券商披露经营数据 经纪业务贡献占比大幅下降

券商只靠提供交易通道服务生存的时代一去不复返。近日,一批券商先后公布了未经审计的2010年经营数据。统计显示,券商主要收入贡献结构在去年发生了较大变化,传统经纪业务在券商业务贡献占比中出现下滑,而证券承销业务、受托客户资产管理业务的收入贡献占比明显提高。

28 家公司股东斥资 23 亿逆势增持

自2010年11月11日上证指数达到3186.72点的区域性高点后,股指开始震荡调整。伴随股价下行,有多家公司股东逆势增持。根据Wind统计,从2010年11月11日至今的两个多月时间内,有28家公司发布了股东增持公告,累积增持股份达到4.31亿股,参考市值约23.42亿元。

综述: 道指收跌 0.11% 纳指下挫 1.46%

周三美国股市收低,标普500指数与纳指均蒙受了11月以来最大单日跌幅。受高盛证券等金融业巨头利空财报打压,美国运通、美国银行及其他十余家大型金融股普遍下跌,令大盘承压。道琼斯工业平均指数下跌12.86点,收于11,825.07点,跌幅0.11%;纳斯达克综合指数下跌40.49点,收于2,725.36点,跌幅1.46%;标准普尔500指数下跌13.10点,收于1,281.92点,跌幅1.01%。

国际大宗商品指数创 27 个月新高

受到美元走软等因素提振,国际大宗商品价格近日连续走高。周三盘中,一项国际大宗商品价格指数触及近27个月新高。其中,原油和铜、镍等一马当先。19日欧洲中盘,追踪20多种商品价格走势的标普高盛商品价格指数一度上涨0.5%,至647点附近,为自2008年9月26日以来的最高水平。其中,原油价格涨势最为凌厉,伦敦原油期货逼近100美元。铜价则在周三达到历史新高。

【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。

联系方式

日信证券有限责任公司

公司地址: 内蒙古自治区呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020

电 话: 0471-6292465 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

北京分公司地址:

北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031

电 话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn