

2011年02月01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	2677.43	-0.68
沪深300	2938.65	-0.53
中小板指	6416.46	-1.46
创业板指	979.00	-1.61
道琼斯	11977.19	-0.03
标准普尔指数	1875.00	0.00
纳斯达克指数	2719.25	0.06

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅(%)
黑色金属(申万)	0.71
金融服务(申万)	0.52
公用事业(申万)	-0.21
建筑建材(申万)	-2.11
有色金属(申万)	-2.21
交运设备(申万)	-2.64

【市场回顾】

昨日市场出现了反弹格局。截至收盘,沪指上涨1.38%,深指上涨0.84%,中小板指涨0.96%,创业板指涨0.80%。两市成交1700亿元,与前期基本持平。

行业方面,水利股领涨,高铁、海洋工程、重型机械等高端装备制造业,以及黄金、有色、农业等资源板块涨幅居前。地产、银行股表现疲弱。市场的做多主线非常清晰,即受益于“十二五”政府投资的高铁和水利两大行业。受“新国八条”打压的地产板块并没有走出市场预期的“靴子落地”行情,相反机构资金撤离的迹象非常明显。

【要闻及外盘解读】

国家环保部日前下发了《火电厂大气污染物排放标准(二次征求意见稿)》,与2009年发布的初稿相比,无论是“脱硝”完成时间要求,还是减排力度,都有明显提高。在脱硫、除尘之后,脱硝毫无疑问将成为“十二五”节能减排的重中之重,多家上市公司有望“分羹”。新标准将使得脱硝行业在未来三年迎来爆发式增长,关注脱硝行业的上市公司龙源技术和九龙电力。

来自华尔街日报网站的报道称,周小川在日本参加会议间隙接受道琼斯通讯社采访,并表示,虽然去年12月中国CPI增速放缓,但其实还是比很多人的预测要高,而且未来还有进一步走高空间。“通胀要比很多人的预测都高,而且可能继续上行一些,我们要对此保持警惕。”周小川称。

昨日外围市场涨跌互现。截至收盘,道琼斯工业指数上涨0.58%,收于11891.93点;纳斯达克综合指数上涨0.49%,

收于 2700.08 点;标准普尔 500 指数上涨 0.77%,收于 1286.11 点。英国伦敦金融时报指数下跌 0.31%,法国 CAC 指数上涨 0.08%,德国 DAX 指数下跌 0.36%。

【后市研判】

反弹后市场将重回弱势格局。春节前市场走出反弹格局的主要原因在于连续下挫后市场本身有超跌反弹的要求,政策面在春节前形成了一个短暂的平静期,“一号文件”的出台给水利股上涨的动力,聚拢来一定的做多人气。但春节后市场将再度回到受经济数据困扰和受调控政策压制的状态。预计春节后加息的可能性加大,1 月份 CPI 同比增幅将达到 5.3%-5.4%,这将再度给市场泼冷水。政策面和市场流动性环境不支持市场持续上涨,市场将在政策紧缩和流动性偏紧的环境下走出结构性的“去伪存真”过程。在这个过程中,高估值的行业将面临较大幅度的调整。中小板、创业板,次新股,以及“伪”成长股和估值依然过高的部分消费股将是主要的风险地带。

【投资策略】

建议投资者逢反弹继续减仓。高估值的行业和个股需要在反弹的过程中逐步撤出。稳健投资者宜保持较低仓位水平,持币过节。激进投资者可关注市场中的做多主线,适度参与水利、脱硝、高铁、重装装备、海洋工程等受益于政府投资和政策给力的板块,短线运作。

【仓位建议】

建议仓位保持 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】

1月新增贷款超1.2万亿元

消息人士透露，1月新增贷款在数日前已突破1.2万亿元，明显超过当月目标。预计2月新增贷款投放规模约在7000亿元至8000亿元之间，3月新增贷款规模约1万亿元。考虑到当前货币市场资金紧张及银行调整业务结构需要一定时间，预计央行不会立即实施差别化存款准备金率政策。

1257家公司预告业绩 超7成去年丰收

上市公司2010年度业绩预告今日收官。据上证报资讯统计，沪深两市共有1257家公司预告了业绩，其中“报喜”的多达921家，占比为73.3%。在业绩同比增长的764家公司中，增幅在100%以上的占292家。其中，18家预测增幅在10倍以上，包括天利高新(9.50, 0.12, 1.28%)、大族激光(20.29, -0.28, -1.36%)等，增幅较大的原因包括上年基数低、新增产能、重组等。

1月大小非公告减持逾78亿元 主板公司占比超八成

大盘股的相对走稳也激发了一些上市公司大小非减持套现的冲动。统计显示，1月份共有40家上市公司发布了84份大小非减持公告，减持股份合计达6.10亿股。按交易平均价或变动期间股票均价计算，公告减持市值达到78.12亿元。

上海公布房产税征收管理细则

上海市地方税务局31日公布了上海房产税征收管理的细则，规定从2011年1月28日起，凡在上海新购住房的购房人，均应在办理房地产登记之前向房屋所在地地方税务机关(下文简称“主管税务机关”)申报办理房产税征免认定手续。

中金预测1月PMI将小幅放缓至52.5

中国1月官方采购经理人指数(PMI)将于今日上午公布，中金公司首席经济学家彭文生预测，1月份PMI将小幅放缓至52.5(12月为53.9)主要反映近期一系列紧缩调控政策以及春节在2月初对1月份经济活动的影响。

国务院要求进一步做好当前抗旱工作 抗旱概念股

国务院通知要求，高度重视抗旱促春管保丰收工作。各有关地区和部门要充分认识当前抗旱工作的重要性、紧迫性，立足于抗大旱和长期抗旱，依法抗旱，科学抗旱，及早动手、发动群众、综合施策，全力抓好当前华北、黄淮等冬小麦主产区的抗旱工作。

火电脱硝时间表意外提前 多公司分享两千亿市场份额

国家环保部日前下发了《火电厂大气污染物排放标准(二次征求意见稿)》，与2009年发布的初稿相比，无论是“脱硝”完成时间要求，还是减排力度，都有明显提高。在脱硫、除尘之后，脱硝毫无疑问将成为“十二五”节能减排的重中之重，多家上市公司有望“分羹”。

淘汰落后产能 未达标企业融资将受限

工信部此前曾公布了2087家淘汰落后产能企业名单，但在名单公布后，有市场人士则质疑，名单上为数不少的产能早已淘汰完毕。对此，此次下发的考核办法明确表示，对将本地区已经淘汰的落后产能作为本年度计划淘汰任务上报，或虚报落后产能数量，以及未将应淘汰的落后产能列入淘汰计划的，均视为瞒报、谎报行为。

中国人保中国人寿双双被查资金违规

国家审计署发布审计结果公告，在对中国人民保险集团股份有限公司2009年度资产负债损益情况审计中查处违规资金19.45亿元，另一家保险巨头中国人寿(21.20, 0.09, 0.43%)同样存在10.78亿元的违规资金。昨晚，人保和人寿双双发表声明称将认真整改。

汀江污染门 紫金矿业被处罚金3000万元

被告紫金山金铜矿犯重大环境污染事故罪，判处罚金人民币3000万元，原已缴纳的行政罚款9563130元予以折抵，其余罚金应于判决生效之日起十五日内缴清。其他五名被告分别被判处三到四年六个月有期徒刑，并处罚金。

【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