

2011 年 02 月 09 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	2774.07	-0.89
沪深 300	3040.95	-1.18
中小板指	6719.41	-0.96
创业板指	1025.15	-0.72
道琼斯	12239.89	0.06
标准普尔指数	1854.00	0.00
纳斯达克指数	2789.07	-0.29

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	3.05
信息设备(申万)	1.23
家用电器(申万)	0.86
房地产(申万)	-1.69
有色金属(申万)	-2.76
采掘(申万)	-4.1

【市场回顾】

昨日市场走出了低开低走的格局。截止收盘，沪指下跌 0.89%，深指下跌 1.53%，中小板指下跌 1.28%，创业板指下跌 0.72%。两市成交 1700 亿元，与前日基本持平。在央行加息的利空影响下，市场低开后尽管走出了一波反弹，但下午再度快速回落，显示在政策紧缩的影响下，市场仍处于弱势格局。

行业方面，市场的热点仍然集中在高铁、水利、农业等主题性板块中。高端装备制造主题中热点开始由高铁、海洋工程、核电、重型机械向轴承等一般机械扩散。有色、煤炭等资源股，以及地产板块领跌。尽管春节期间外围市场中，以铜和锡为代表的大宗商品价格强势上扬，但并没有激发国内股市的做多热情。相反，有色板块走出了冲高回落的走出，显示资金逢利好出局的愿望较强烈。

【要闻及外盘解读】

国务院总理温家宝 9 号主持召开国务院常务会议，分析当前粮食生产形势，研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。会议决定，在近期已出台扶持政策的基础上，进一步加大对粮食生产的扶持力度。（一）扩大冬小麦抗旱浇水补助范围，补助标准仍为每亩 10 元。（二）实施冬小麦返青拔节弱苗施肥补助，每亩补助 10 元。……（九）提高稻谷最低收购价。2011 年生产的三等早籼稻、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每 50 公斤 102 元、107 元、128 元，比

2010 年分别提高 9 元、10 元、23 元。(十)组织实施全国粮食稳定增产行动。政府加大了对农业的补贴力度,关注农业板块中受益公司的短线投资机会。

国务院引发了《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》,从财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策等多方面进行了鼓励。例如:对集成电路线宽小于 0.25 微米或投资额超过 80 亿元的集成电路生产企业,经认定后,减按 15% 的税率征收企业所得税,其中经营期在 15 年以上的,自获利年度起,第一年至第五年免征企业所得税,第六年至第十年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税(以下简称企业所得税“五免五减半”优惠政策)。可关注今日软件和电子板块的动向。

昨日外围市场小幅回落。美国道琼斯指数上涨 0.06%,报收于 12239.89 点;标普 500 指数下跌 0.28%,报收于 1320.88 点;纳斯达克指数下跌 0.29%,报收于 2789.07 点。英国《金融时报》100 指数下跌 0.64%,法国 CAC 指数下跌 0.43%,德国 DAX 指数下跌 0.03%。

【后市研判】

继续维持中期看淡的判断。在“控制物价为头等任务”的政策环境下,市场将在防控通胀和货币紧缩的压力下继续维持弱势格局,市场的估值中枢继续回落是必然的。建议投资者维持较低的仓位水平。春节后的物价走势是影响市场的关键。根据我们的预测,即将发布的 1 月份 CPI 同比增幅将达到 5.2%-5.3%,再度创出历史新高。尽管春节后物价会出现短期的回落,但主要是季节性因素所致,并不意味着通胀压力的缓和。上半年通胀水平的高点突破 6.0% 的可能性较大,超出目前市场普遍预期的 5%-6%。河南、河北、山东的旱情将加剧粮食的供给压力,并强化粮食价格上涨的预期,这对于防控物价上涨是非常不利的。温家宝总理的讲话中再次强调了把控制物价作为当前的首要任务,周小川行长也在近期的讲话中强调了 CPI 仍然有上行空间,可以看出此次防控通胀的任务依然艰巨。

【投资策略】

激进投资者可关注市场中的短期热点,适度参与水利、农业、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,轻仓参与,短线运作。稳健投资者宜保持较低仓位水平,尤其应回避撤出高估值的行业和个股。

【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】

国务院十措施保粮 意在稳物价防通胀

国务院总理温家宝 9 日主持召开国务院常务会议，分析当前粮食生产形势，在近期已出台扶持政策的基础上，再出台十项措施，进一步加大对粮食生产的扶持力度。具体包括：扩大冬小麦抗旱浇水补助范围；实施小麦返青拔节弱苗施肥补助，每亩补助 10 元；中央财政预安排农机购置补贴资金 12 亿元，主要用于冬小麦主产区农民购置抗旱农机补贴；提高稻谷最低收购价；增加中央投资，加大旱区的基础设施建设等措施。

软件和集成电路企业重组并购将获政策支持

中国政府网 9 日发布国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策的通知，鼓励政策明确提出将继续实施软件增值税优惠政策，并首次提出鼓励、支持软件企业和集成电路企业加强产业资源整合。分析人士指出，这符合此前业界对新政将由普惠转向有所侧重、重点培育国内龙头企业的预期，将有助于行业集中度的进一步提升。

船舶吨税暂行条例公开征求意见 十种船舶将免征

国务院法制办 9 日将财政部、海关总署报请国务院审议的《中华人民共和国船舶吨税暂行条例(征求意见稿)》全文公布，征求社会意见。根据征求意见稿的规定，十种船舶将免征吨税。

石化业规划有望 4 月出台 结构调整与创新是亮点

2011 年，是十二五规划的开局之年，各行业的十二五发展规划正在紧锣密鼓的制定和修改中。工信部日前在长春市召开全国原材料工业座谈会透露，目前，石化、钢铁、有色金属和新材料产业等“十二五”发展规划均已形成框架思路并完成初稿，正广泛征求各界意见。

春节楼市遇寒流 多地出现零成交

记者 9 日获悉，春节期间各地住房成交量大幅下跌，其中，广州中心区、重庆主城多个区出现零成交，珠三角二线城市楼市成交降至个位数，深圳、南京、上海等地成交量也多在十几套的低位。而北京的房地产中介则多半“歇业”，7 天假期中全市二手房网签量仅 41 套，成交可谓惨淡。

零售餐饮大卖 4045 亿 新春消费开门红

吃饭团聚、旅游购物……2011年春节期间的消费迎来了开门红。据商务部监测,大年三十至正月初六,零售商场和餐饮企业实现销售额4045亿元,同比(农历,下同)增长19%。从消费热门地区来看,春节期间的消费增速同样喜人。北京商务部门对126家样本企业的监测数据显示,春节六天实现销售总额合计为29.6亿元,同比增长13.8%,其中百货商场、连锁超市单日同比增幅创新高,分别为12.2%和15.0%。

商务部初裁美欧进口 非色散位移单模光纤存在倾销

商务部9日发布公告,初步裁定进口自美国和欧盟的非色散位移单模光纤存在倾销。根据初裁决定,自2月18日起,进口经营者在进口上述来源的该产品时,应依据初裁决定所确定的各公司的倾销幅度(4.7%-29.1%)向中国海关提供相应的保证金。

旅游业揽金超八百亿 劲增近三成

今年春节期间,多地天气晴朗、气温适宜,带动假日旅游市场一片红火。9日下午,全国假日旅游部际协调会议办公室发布《2011年春节黄金周旅游统计报告》显示:今年春节黄金周期间,全国共接待游客1.53亿人次,比上年春节黄金周增长22.7%;实现旅游收入820.5亿元,增长27.0%。

2月15日公布经济运行数据 分析称1月CPI超过5%

2月15日左右发布消费价格指数和工业品价格指数。去年12月,因为基期效应趋于零、年前物资保障供应充足以及各级政府发力调控等因素,当月的CPI(居民消费价格指数)短暂回落至4.6%。但很多分析师认为,由于农历新年消费集中季的到来,以及受北方地区的干旱等影响,1月份CPI超过5%。

278家公司业绩报忧 成本上涨成盈利杀手

截至2011年2月9日,共有62家公司公布了年报、141家公司公布了业绩快报,这其中有33家公司业绩下降或者亏损;而在公布业绩预告的1226家公司中,有245家公司业绩预降或者预亏。统计数据显示,上述业绩下降的公司中多是饱受成本上涨之苦。

上市公司红包大派送 20家加入高送转大本营

截至2月9日,沪深两市共有63家公司披露年报,与2009年年报相比,上市公司在2010年年报中推出利润分配方案的热情提高。其中,送转比例高于每10股送5股或转5股(含5股)的公司共有30家,而20家公司进“每10股送或转10股俱乐部”,五洲明珠(39.00, 3.55, 10.01%)成为“转增王”,大富科技(61.680, -0.80, -1.28%)是2010年的“派现王”。

地产大佬1月销售皆大增 或许成楼市最后的疯狂

尽管密集的楼市调控政策让部分一线城市的商品房市场成交量出现萎缩,深圳新房成交量甚至环比下跌六成,但部分开发商1月份的销售业绩却仍继续保持着大幅增长水平,再次显示楼市调控压力不减。客观数据折射出市场需求动力依然强劲,大地产商因为全国布局并在楼市起伏中学会逐渐平衡自己的经营,从而具备了一定的抗风险能力。

部分地区成品油批发价涨 国内油价上调预期增强

昨天是假日后的第一个工作日,包括北京在内的部分地区成品油批发价开始上涨,涨幅在20-150元每吨左右。春节期间国际油价维持高位,变化率超过调价“红线”。业内人士分析称,随着春节假期过去,近期国内成品油价格上调预期也将随之增强。

综述: 道指8连阳涨0.06% 纳指下跌0.29%

周三美国股市收盘涨跌不一，道指 8 连阳。能源与金融股普遍下滑。尽管多家企业宣布了利好财报，但在最近美股连续 7 个交易日上涨之后，投资者担心大盘可能回调。道琼斯工业平均指数上涨 6.74 点，报 12,239.89 点，涨幅 0.06%；纳斯达克综合指数下跌 7.98 点，报 2,789.07 点，跌幅 0.29%；标准普尔 500 指数下跌 3.69 点，报 1,320.88 点，跌幅 0.28%。

通胀预期刺激黄金期货高收

黄金期货周三小幅上扬，延续了昨日的涨势，收盘创自 1 月 19 日以来新高。谷类期货的大涨引发了投资者对通货膨胀的担忧，美元疲软也推动金价攀升。纽约商业交易所 COMEX 部门 4 月交割的黄金期货上涨了 1.40 美元，收报每盎司 1365.50 美元，涨幅为 0.1%。

【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