

2011 年 02 月 23 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	2855.52	-2.62
沪深 300	3163.58	-2.90
中小板指	7186.81	-2.41
创业板指	1088.27	-2.63
道琼斯	12212.79	-1.44
标准普尔指数	1838.00	0.00
纳斯达克指数	2756.42	-2.74

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	0.41
化工(申万)	-2.16
家用电器(申万)	-2.20
机械设备(申万)	-3.31
餐饮旅游(申万)	-3.37
交运设备(申万)	-3.90

【市场回顾】

昨日市场大幅下挫。截止收盘，沪指下跌 2.62%，深成指下跌 3.10%，中小板指下跌 2.47%，创业板指下跌 2.63%。两市成交 3400 亿元，较前日明显放大。在消息面基本平静的环境下，两市在前期箱体震荡的高点附近遭遇阻力，出现了大幅下挫，表明市场心态仍较谨慎，逢高兑现反弹获利的意愿较强。

行业方面，高铁、重型机械、水利、水泥、券商等前期反弹行情中涨幅较大的板块跌幅居前，表明昨日的下挫是反弹行情中获利盘的兑现所致。仅有农业、黄金两个板块小幅翻红，其余各个板块呈现普跌态势。

【要闻及外盘解读】

国务院总理温家宝 22 日主持召开国务院常务会议，研究部署加快推进现代农作物种业发展。会议要求整合农作物种业资源，加大政策扶持和投入力度，构建以产业为主导、企业为主体、基地为依托、产学研相结合、育繁推一体化的现代农作物种业体系。力争到 2020 年，培育一批具有重大应用前景和自主知识产权的突破性优良品种，建设一批标准化、规模化、集约化、机械化的优势种子生产基地，打造一批育种能力强、生产加工技术先进、市场营销网络健全、技术服务到位的现代农作物种业集团，全面提升我国农作物种业发展水平。关注对生物育种行业的影响。

中国人民银行有关人士 22 日向新华社记者透露，2011 年以来，央行已开始在货币信贷调控中运用差别准备金动态调整工具，已对 40 多家资本充足率较低、信贷增长过快、顺周期风险隐患增大的地方金融机构实施了差别准备金要求。这一信息回应了昨日有关媒体关于动态差别准备金率夭折的传闻。

昨日外围市场大幅下挫。美国道琼斯指数下跌 1.44%，报收于 12212.79 点；标普 500 指数下跌 2.05%，报收于 1315.44 点；纳斯达克指数下跌 2.74%，报收于 2756.42 点。英国《金融时报》100 指数下跌 0.30%，法国 CAC 指数下跌 1.15%，德国 DAX 指数下跌 0.05%。

【后市研判】

后市需关注沪指年线（2800 点）的支撑力，如果跌破该点位，则后市不容乐观。但我们倾向于认为市场在未来一个月内在 2650 点以上的箱体震荡。春节后反弹行情的一个支撑点在于流动性水平的环比改善。而上调准备金率后，这一因素的作用显然被削弱了。更现实的情况是，股票型基金的平均仓位水平再度回到 88.0% 附近的高位，依靠存量资金推动的行情上行空间并不大。

市场面临上有资金面压制，下有估值水平支撑的状态。继续维持市场将在 2650 点上方的箱体维持震荡格局的判断，把握结构性行情依然是关键。关注两个结构性行情的思路。一是自下而上把握年报行情，二是把握“两会”期间的政策友好型行业的机会。

【投资策略】

未来一段时间内市场将处于箱体震荡格局，上下两难。上有资金面的压制、下有估值支撑。继续建议关注结构性的投资机会。一是自下而上地把握年报行情，低估值、高业绩弹性品种是首选。二是在即将到来的“两会”期间，把握受益于“十二五”规划政府转型投资的行业。

【仓位建议】

仓位建议 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】

央行已对 40 多家银行运用差别准备金动态调整

央行有关人士透露，2011 年以来，央行已开始在货币信贷调控中运用差别准备金动态调整工具，已对 40 多家资本充足率较低、信贷增长过快、顺周期风险隐患增大的地方金融机构实施了差别准备金要求。

上海公布房产税差别征收标准 单价低于 2.8 万元减征

据报道，根据上海市统计局最新公布的数据，房产税应税住房房价低于 28426 元 / 平方米的，税率减为 0.4%，超过这一价格的房产税税率为 0.6%。

国资委：未来央企都将成为上市公司

国务院国资委已经明确了下一步央企改革思路，即依托资本市场进行公众公司改革，把包括央企在内的国有大型企业改造成为干干净净的上市公司。

并购重组十大安排渐出 助力结构调整产业升级

作为证监会推进的重点工作，并购重组十大安排将在今年陆续推出。其中，外界最为关注的借壳上市相关规范政策，目前条件已渐趋成熟，有望在前期率先出台。此外，进一步推动部分改制上市公司整体上市，解决同业竞争、关联交易等历史遗留问题也将成为并购重组过程中的重头戏。

国务院部署加快推进现代农作物种业发展

国务院总理温家宝 22 日主持召开国务院常务会议，研究部署加快推进现代农作物种业发展。

新三板扩容在即 44 家券商争抢先机

在过去的 2010 年，主管部门密集调研，监管高层频频发话，券商在各地高新区跑马圈地使“新三板”试点扩容酝酿达到高潮。而作为今年中国资本市场改革发展重点工作之一，目前中国各地高新园区都在积极争取进入首批“新三板”扩大试点名单。

封堵空头基金 发改委新规或将重启 PE 备案

接近发改委的人士透露，日前，发改委向北京、天津和上海等六省市下发了《关于进一步规范试点地区股权投资企业发展和备案管理工作的通知》（下称《通知》），文件对股权投资企业的设立、资本筹集以及备案程序都做了详细规定。

发改委：资本规模超 5 亿元股权投资企业将强制备案

国家发改委 22 日公布了试点地区股权投资企业发展和备案六大要点，其中包括股权投资企业的资本只能以私募方式向具有风险识别和承受能力的特定对象募集；股权投资企业的投资领域限于非公开交易的企业股权等。值得注意的是，其中要求资本规模在 5 亿元以上的股权投资企业必须申请备案并接受备案管理。

国家发改委发文高铝粉煤灰开发将设准入门槛

22日,国家发改委下发了《关于进一步加强高铝粉煤灰资源开发利用的指导意见》,提出设立准入门槛、严格项目核准等多项措施加强高铝粉煤灰资源开发。

多数证券公司不差钱 证券业再融资不会洪水来袭

宏源证券(17.42,-0.95,-5.17%)(000562)22日公告,公司拟定向增发不超过5亿股,募集资金总额不超过70亿元用于增加公司资本金、补充公司营运资金等。而日前,长江证券(12.40,-0.72,-5.49%)(000783)的公开增发也获得证监会的批准。

上海证券交易所跨国合作背后

上海证券交易所与巴西证券期货交易所于北京时间22日凌晨在巴西圣保罗签署合作谅解备忘录:债券产品及交易设施的合作开发;两所实行信息共享,建立两所高层互访机制,定期就共同感兴趣的课题进行联合研究或举办专题研讨会等。

新兴市场或继续失血

美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)最新发布的报告称,在截至16日的过去一周里,54.5亿美元流出EPFR追踪的全球新兴市场股票型基金。这是连续第四周资金流出新兴市场。

基金再次先知先觉 暴跌前仓位已降至8成以下

仓位监测报告显示,截至2月21日,偏股型基金的仓位已经降至79.91%。这也是近半年以来,公募仓位首次降至80%以下。

上周A股新增开户数突破30万

春节后A股的持续回升让市场人气逐渐回暖。中登公司22日发布的数据显示,上周A股新增开户数突破30万户,新增基金开户数达到7.3万户,均创下近三个月以来的新高。

股市大跌袭来 125亿资金出逃

统计显示,昨日沪市合计流入资金843.31亿元,合计流出资金925.24亿元,累计净流出金额达81.93亿元。深市全天累计净流出资金42.86亿元。

战略性新兴产业添彩 5家中小板公司业绩领先 年报专题

数据显示,截至22日32家中小板公司中,有5家公司涉及七大战略性新兴产业,受政策影响,他们在2010年都交出了不错的答卷。

收盘:道指跌178点 纳指跌77点

美股周二大幅下滑,原油期货大涨。截至收盘,道琼斯工业平均指数下跌了178.46点,收报12212.79点,跌幅为1.44%;纳斯达克综合指数下跌了77.53点,收报2756.42点,跌幅为2.74%。

【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