

2011 年 03 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	2905.05	0.92
沪深 300	3239.56	1.31
中小板指	7393.29	1.09
创业板指	1099.78	0.43
道琼斯	12226.34	0.79
标准普尔指数	1838.00	0.00
纳斯达克指数	2782.27	0.04

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】

昨日市场放量上涨。截止收盘，沪指上涨 0.12%，深指上涨 0.03%，中小板指上涨 0.27%，创业板指上涨 0.62%。两市成交 2900 亿元，较前天略有萎缩。

行业方面，稀土、锂电池板块涨幅居前，西藏、新疆等区域板块也有所活跃。其余各个板块均表现平淡。两会期间的政策效应开始有所显现，市场的短期活跃热点由之前的低估值周期股转开始向转型政策扶持的行业转变。

【要闻及外盘解读】

中国人民银行副行长杜金富 7 日在接受中国证券报记者独家采访时表示，3 月份是否加息和上调存款准备金率，要根据物价、消费、国际收支平衡等多方面因素综合考量。对于加息、上调存款准备金率空间还有多大的问题，杜金富表示，加息与否首先要看物价，其次考虑消费、投资和国际收支平衡情况。在充分考虑这几个因素后，还要依据前瞻性、科学性和有效性三个原则来决定是否加息。

昨日外围市场小幅反弹。美国道琼斯指数上涨 1.03%，标普 500 指数上涨 0.89%，纳斯达克指数上涨 0.73%。英国《金融时报》100 指数上涨 0.02%，法国 CAC 指数上涨 0.64%，德国 DAX 指数上涨 0.04%。

【后市研判】

市场短期仍有上冲的可能，但空间有限。目前，距离 2010 年四季度的高点仅一步之遥，尽管我们认为市场短期内仍有上冲的动力，但对于市场能否触及或站稳这一高点仍

持谨慎态度。CPI 权重调整后，市场对通胀的预期发生了趋向乐观的变化。但基于微观层面的草根调研并不支持“通胀高点已过”的观点，主要蔬菜的价格并未在春节过后的一个月內出现季节性回落。商务部食用农产品价格仍然维持高位，也未出现应有的季节性回落。我们预测 2 月份 CPI 同比增幅可能为 4.5%-4.6%，但主要由翘尾因素下降 1.1 个百分点贡献，并不意味着通胀压力的减轻。我们相信通胀是可控的，但“通胀可控”的逻辑前提是有力的政策调控，包括收紧流动性的相关政策。

【投资策略】

“两会”期间市场有望继续维持强势特征，投资者可继续适度参与行情。在行业选择上，建议选择三条主线：一是低估值、业绩好于预期的周期性行业，如家电、汽车、银行；二是关注与国际大宗商品价格联动性较高的煤炭、有色等资源主线；三是关注“两会期间”的政策友好型行业，如受益于保障房建设的水泥、工程机械等。

【仓位建议】

仓位建议 6 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】

戴相龙：社保规模将超万亿 入市资金会更多

全国社会保障基金理事会理事长戴相龙在北京国贸大厦昨日接受证券时报记者采访时表示，今年全国社会保障基金将至少增加 1000 多亿元的新投资。在按目前四成多投资债券、三成投资股市、两成多投资股权的资产配置比例基础上，将适当扩大对股权投资基金（PE）的投资和海外投资比重。

十二五开局之年 央企重组将迈关键步伐

从“两会”透露出的信息来看，作为“十二五”规划的开局之年，2011 年也必将是央企重组结构发生

重大变化的一年。分析人士认为，在政策的大力支持下，依托资本市场进行公司改革将是主要思路，未来，科研院所、军工企业改制重组也将加速进行。

陈东征：暂无延长创业板公司股份锁定期计划

全国政协委员、深交所理事长陈东征 8 日接受中国证券报记者独家采访时表示，解决创业板公司高管辞职套现等问题需在市场实践中找到平衡点，单纯靠延长股份锁定期可能会有一定问题。目前，暂无延长锁定期计划。

推动资本市场开放成今年外汇管理工作重点

资本市场今年有望进一步开放。国家外汇管理局日前表示，今年将会同相关部门进一步推动资本市场开放。而这一表述在去年并没有提及。日前，外汇局召开会议对今年资本项目外汇管理重点工作进行了部署，表示将在推进贸易投资便利化、防范跨境资金异常流动风险的同时，进一步推进人民币资本项目可兑换。

姜伟新：时刻准备出台新一轮楼市调控政策

住房和城乡建设部部长姜伟新 8 日在接受中国证券报记者采访时表示，如果房价不能稳定，时刻准备出台新一轮楼市调控政策。下一步，会制定更为细化的遏制房价上涨系列措施。

欧阳坚：文化产业专项规划可望二季度出台

文化部副部长欧阳坚昨日接受证券时报记者采访时表示，文化产业专项规划已基本制定完毕，预计今年四五月份以前发布，将主要从营造宽松融资环境方面进行扶持。他同时预计，今年或将有 10 至 20 家文化企业登陆创业板。

农业现代化加紧推进 农机等行业迎来新机遇

农业部农业机械化管理司有关人士认为，今后五年，我国粮食生产对农业机械化的需求将保持刚性增长趋势，粮食作物耕、种、收类机械，特别是田间管理机械需求不减，水稻、玉米和马铃薯生产机械化发展空间巨大。同时，随着农业生产呈现规模化、集约化、产业化、标准化的发展趋势，对大中型农机作业需求旺盛。

2010 年券商投行榜单出炉

中国证券业协会 7 日公布了 2010 年度证券公司证券承销业务排名情况。中信证券以 1780.6 亿元的成绩获得了 2010 年度证券公司股票及债券承销金额第一名，中金公司则夺得股票主承销金额第一。

逾半公募看好未来半年行情 对大盘蓝筹大打出手

机构的情绪正在逐渐转暖。最新调研显示，四成的受访公募基金看好 3 月份市场走势，看好机械、建材等行业，但对于大盘蓝筹的投资出现明显分歧。统计数据显示，仓位已经高企的公募基金正在调仓换股，这两天煤炭板块异动后面正闪烁着公募的身影。

区域振兴题材空中加油 机构集体亢奋

区域经济规划的战略意义从国家战略的层面被进一步强调，在区域规划之下，各种主题投资机会再次显现。3 月 7 日的行情表现中极其抢眼。当日新疆板块涨幅高居概念板块榜首，而 3 月 6 日签署的《粤澳合作框架协议》更是让次日横琴概念股的表现如同干柴烈火。

道指跌 79 点 纳指跌 39 点

美股周一低收，受分析师调降评级影响，科技股大幅下滑。利比亚局势也令投资者对原油供应感到忧虑。道琼斯工业平均指数下跌了 79.85 点，收报 12090.03 点，跌幅为 0.66%。标准普尔 500 指数下跌了 11.02 点，收报 1310.13 点，跌幅为 0.83%。

纽约原油期货报收于 29 个月高点

纽约原油期货价格周一收盘上涨至 29 个月以来的最高水平，原因是投资者仍对原油供应可能中断的前景感到担心。当日，纽约商业交易所 4 月份交割的轻质原油期货价格上涨 1.02 美元，报收于每桶 105.44 美元，涨幅为 1%，创下自 2008 年 9 月末以来主力合约的最高收盘价格。

纽约黄金期货收盘上涨 0.4%

纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 4 月份交割的黄金期货价格上涨 5.90 美元，报收于每盎司 1434.50 美元，涨幅为 0.4%。期银价格仍旧维持此前涨势，纽约商品交易所 4 月份交割的期银价格上涨 54 美分，报收于每盎司 35.865 美元，涨幅为 1.5%。过去 12 个月中，纽约金价上涨了 26%，银价上涨了一倍以上。

【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