

2011年03月10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	3002.15	0.07
沪深300	3338.86	0.04
中小板指	7443.86	0.49
创业板指	1087.30	0.23
道琼斯	12213.09	-0.01
标准普尔指数	1949.00	0.00
纳斯达克指数	2751.72	-0.51

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅(%)
机械设备(申万)	1.07
信息设备(申万)	0.99
农林牧渔(申万)	0.90
黑色金属(申万)	-0.58
有色金属(申万)	-0.77
餐饮旅游(申万)	-1.10

【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】

发展改革委副秘书长、新闻发言人李朴民8日表示,今年中央财政拟安排用于“三农”的投入9884.5亿元,比上年增加1304.8亿元。主要包括以下几个方面:加快改善农村生产生活条件;加强以水利为重点的农业和农村基础设施建设;改善农村生产生活条件;实施新一轮农村电网改造,加快无电地区电力建设等等。

在3月9日举办的《2011年中原经济区发展报告》(下称“报告”)发布现场,河南省常务副省长李克表示,作为第六大经济区的中原经济区已经纳入国家“十二五”规划纲要,两会后将发布正式规划文本。李克称,今年年初,国务院总理温家宝在河南考察指导工作,明确表示中央已经原则同意将中原经济区建设摆在重要位置。随后,国务院印发的《全国主体功能区规划》将中原经济区纳入重点开发区域,正在召开的全国“两会”上,温家宝总理、贾庆林主席在工作报告中都提到要支持中原经济区加快发展,中原经济区建设纳入

国家“十二五”规划纲要。

昨日外围市场小幅下挫。美国道琼斯指数下跌 0.01%，标普 500 指数下跌 0.14%，纳斯达克指数下跌 0.51%。英国《金融时报》100 指数下跌 0.63%，法国 CAC 指数下跌 0.55%，德国 DAX 指数下跌 0.46%。

【后市研判】

临近 2 月份经济数据发布，市场心态明显趋于谨慎。关于通胀是否会低于预期目前尚无定论。以及管理层是否会在数据出炉的时间窗口上调存款准备金率都是需要关注的焦点问题。周五上午发布经济数据，目前市场普遍预期 2 月份 CPI 同比增长 4.6%，如果实际公布的数据低于预期，则市场短期仍有上冲的动力。以及需关注数据出炉前后是否会上调存款准备金率，如果没有上调，则对市场也是一个利好刺激。但如果上调，则难免引发市场的震荡。

【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】

耿亮：今后五年沪市计划年增 50 家上市公司

全国政协委员、上海证券交易所理事长耿亮昨日接受本报记者采访时表示，“十二五”期间，上交所将吸引鼓励更多企业发行上市，初步匡算今后五年沪市每年将新增 50 家左右的上市公司。同时，大力发展债券市场，力争一部分国债到交易所市场发行。

尚福林：积极支持更多湖北企业上市融资

证监会主席尚福林 8 日表示，湖北省委、省政府对资本市场建设认识深刻，高度重视，并采取了切实措施予以大力推动。近些年来，湖北资本市场建设取得长足发展，企业上市工作成效显著。证监会将进一步加大对湖北资本市场发展的指导和支持力度，积极支持更多的湖北企业上市融资。

今年保障房投资 1.3 万亿 数量或首超商品房

住建部副部长齐骥 9 日在十一届全国人大四次会议新闻中心举行的记者会上透露，今年我国将建 1000 万套保障性住房和棚户区改造住房，保障房数量可能将首次超过市场类住房，保障房投资高达 1.3 万亿元。

国际板规则草案就绪 A 股不会延长交易时间

全国政协委员，上海交易所理事长耿亮昨日下午指出，国际板的规则、技术方面基本已经有很多进展，但推出尚无时间表。此外耿亮还对上个月出现的上交所与巴西证券交易所股票交叉上市的传闻做出了回应。延长交易时间并非简单由交易所可以决定，还涉及银行、登记结算公司、媒体上的信息披露、会员单位以及投资者习惯等，目前尚没有延长交易时间的考虑。

朱从玖：操纵发行价现象能够被遏制

全国政协委员、中国证监会主席助理朱从玖昨日接受本报记者采访时，积极评价新股发行改革后出现的新现象。“新股发行改革以来，投资者的辨别能力日益增强，市场也体现出很强的选择性，这个现象值得关注。”

重庆国资冲刺整体上市 探路直接持股

3 月 8 日，全国人大代表、重庆国资委主任崔坚在接受采访时透露，重庆国资整体上市目标已公布，将进入倒计时。崔坚还向记者表示，将积极探索国资委直接持有上市公司股权，并计划在“十二五”期间打造市属金融控股集团。

未来 10 年我国或投 4 万亿大兴水利

今年的中央一号文件也提出，加快水利发展改革建立用水总量效率控制制度，推进水价改革，力争 5 到 10 年扭转水利建设明显滞后的局面。据测算，根据一号文件有关要求，未来 10 年我国水利投资将达 4 万亿，相关上市公司面临巨大的市场空间。

新一代信息技术产业发展规划有望年内出台

今年的政府工作报告中提出，国家将积极发展新一代信息技术产业，建设高性能宽带信息网，加快实现“三网融合”，促进物联网示范应用。记者 9 日从工业和信息化部获悉，新一代信息技术产业发展规划目前正加紧制定，有望于年内出台。业内人士认为，随着国家扶持政策的逐步明朗，相关上市公司的投资价值有望得到进一步提升。

三年医改将多投 3000 亿元财政资金

在 9 日的深化医改新闻发布会上，财政部副部长王军表示，2009 年到 2011 年，全国各级财政增加的医改资金将比原先测算的 8500 亿元多 3000 亿元，达 1.15 万亿元。王军解释说，政府要保障医改到位，全国各级财政要增加 8500 亿元的投入。

QFII 再度提高仓位 周期类资产成买入标的

A 股市场 2 月以来的强势反弹，再度印证了“先知先觉”QFII 的预判，“市场对于通胀的担忧有过度之嫌”。基于对 A 股市场长期看好，QFII 基金持续加仓，目前 QFII 基金整体仓位已经接近 90%，周期类资产成为 QFII 近期加仓的主要标的。

年流入将超 390 亿元 保障房给力机械行业大行情

按照保守的 3% 计算，1.3 万亿的投资额度将有大约 390 亿左右进入工程机械行业。这几乎相当于 2010 年混凝土机械年度销售额的 50%。故此可以预见，2011 年甚至今后 5 年中，保障房建设将对工程机械行业发展起到怎样至关重要的作用。

道指收低 0.01% 纳指下跌 0.51%

周三美股收低，回吐了昨日部分涨幅。道琼斯工业平均指数下跌 1.29 点，收于 12,213.09 点，跌幅 0.01%；纳斯达克综合指数下跌 14.05 点，收于 2,751.72 点，跌幅 0.51%；标准普尔 500 指数下跌 1.80 点，收于 1,320.02 点，跌幅 0.14%。

纽约黄金收高 期铜创 11 月新低

黄金期货周三收高，但期铜下跌近 3%，投资者担心由于中国铜库存增加，来自中国的需求将会减弱。纽约商业交易所 COMEX 部门 4 月交割的黄金期货上涨了 2.40 美元，至每盎司 1429.60 美元，涨幅为 0.2%。白银追随黄金一道上扬，5 月份白银合约上涨了 39 美分，收报每盎司 36.05 美元，创 31 年新高，涨幅为 1.1%。

库存增幅超预期 纽约原油低收

因美国上周库存增幅超出预期，原油期货周三低收，但投资者仍对中东与北非的局势感到不安。纽约商业交易所 4 月份交割的轻质低硫原油合约下跌了 64 美分，收报每桶 104.38 美元，跌幅为 0.6%。在库存报告公布前，原油期货一度上扬。

【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