

2011年03月11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	2957.14	-1.50
沪深300	3280.26	-1.76
中小板指	7411.47	-0.44
创业板指	1093.90	0.61
道琼斯	11984.61	-1.87
标准普尔指数	1981.00	0.00
纳斯达克指数	2701.02	-1.84

涨跌幅居前行业指数

行业指数	涨跌幅(%)
食品饮料(申万)	1.49
医药生物(申万)	0.67
房地产(申万)	-0.35
有色金属(申万)	-2.54
金融服务(申万)	-2.68
采掘(申万)	-3.25

【市场回顾】

昨日市场以中阴线报收。截至收盘，沪指下跌1.50%，深指下跌1.17%，中小板指下跌0.38%，创业板指上涨0.61%。两市成交2900亿元，与前期基本持平。

行业方面，食品饮料、医药涨幅居前。有色、煤炭、银行领跌。临近经济数据出炉，市场担忧经济数据坏于预期。央行意外上调三月期央票利率，引发了市场加息的担忧。

【要闻及外盘解读】

中国央行10日在公开市场发行了320亿元3月期央票，发行利率出人意料地跳升了16.3基点，达到2.7944%。央行同时展开了720亿元91天期正回购，一周内回笼资金达到2150亿元，实现净回笼100亿元，结束了持续16周的净投放。320亿元的3月期央票发行量较上周增加了310亿元，并且创下去年11月份以来该品种的发行量新高。上海一商业银行交易员表示，原来以为不会上调3月期利率了，毕竟一级市场利率已经超过二级市场，不再倒挂了。数据显示，目前二级市场中3月期央票成交利率在2.60%，而2.7944%的发行利率已经高出二级市场接近20基点。

昨日外围市场大幅下挫。美国道琼斯指数下跌1.87%，标普500指数下跌1.89%，纳斯达克指数下跌1.84%。英国《金融时报》100指数下跌1.55%，法国CAC指数下跌0.75%，德国DAX指数下跌0.96%。美元指数出现了大幅反弹，国际大宗商品价格指数、原油、黄金、金属期货均大幅下挫。注意警惕国内有色、煤炭等资源股的回落。

【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。

【异动板块点评】

暂无

【每日荐股】

今日暂无股票推荐

【重要新闻】

创业板不许借壳重组 退市进代办系统

全国政协委员、深圳证券交易所理事长陈东征昨日在京表示，从实践情况看，“十二五”期间深市每

年新增 350 家上市公司并非没有根据。最新的创业板退市方案建议，退市公司进入代办系统交易，但要增加交易所对于直接退市的权力和制约。

统计局今日公布 2 月经济数据

按国家统计局经济数据发布日程显示，2011 年 2 月份物价指数(CPI)等数据将在今日公布。综合各方分析可以看出，由于货币政策紧缩效应显现、节日天气因素影响逐渐消除，加之食品价格上涨明显放缓，2 月份 CPI 涨幅有望回落。

国土部控楼面地价：不得超历史最高价

国土资源部昨日下午下发通知，要求各地切实做好 2011 年城市住房用地管理和调控，坚决杜绝土地出让中出现楼面地价超过同类地价历史最高价的情况。通知要求，各地要坚持招标投标挂牌制度和公开公平公正竞争原则，根据中央调控政策要求，进一步完善供地政策，遏制非理性竞争推动地价上涨，促进房价地价合理调整。

首个内贸发展规划有望 4 月底出台

商务部副部长姜增伟 10 日接受本报记者独家专访时透露，国内贸易“十二五”发展规划正在紧锣密鼓编制，争取在 4 月底出台。商务领域“十二五”规划包括一个总体规划、三个国家级专项规划和六个部内专项规划，《国内贸易发展规划(2011—2015 年)》就是三个国家级专项规划之一。

国务院批准海峡西岸经济区发展规划

国务院总理温家宝 10 日下午参加福建代表团审议。温家宝说，支持福建省加快建设海峡西岸经济区是中央统筹全局做出的战略决策，对推动海峡西岸经济社会发展和拓展两岸经济合作意义重大。近日，国务院批准了《海峡西岸经济区发展规划》，明确提出把海峡西岸经济区建成科学发展之区、改革开放之区、文明祥和之区、生态优美之区。

两大规划联袂抢镜 战略性新兴产业今年加速跑

工信部副部长苏波 10 日在出席全国政协提案办理协商会间隙接受本报记者采访时透露，高端装备制造业“十二五”规划将于年内上报国务院。苏波同时表示，工信部今年将按期发布实施医药工业和生物制药“十二五”发展规划。上述两项规划均为《战略性新兴产业发展“十二五”规划》中的子规划。除此以外，“新能源汽车规划此前已经上报国务院，其他方案正在完善中。”

苗圩：“十二五”汽车业兼并重组力度将加大

工业和信息化部部长苗圩 10 日表示，“十二五”期间将加大汽车行业兼并重组力度。他还透露，相关战略性新兴产业规划实施细则将在两会后上报国务院，预计今年上半年可以出台。具体来看，一方面，提倡通过兼并重组、淘汰落后产能来解决结构性产能过剩问题；另一方面提倡发展包括新能源汽车在内的节能汽车。

药品流通行业十二五规划两会后出台

3 月 10 日，商务部副部长姜增伟在全国政协加强食品药品安全监督提案办理协商会上明确表示，由商务部市场秩序司牵头制定的《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015 年)》将于两会结束后出台。业内人士认为，该纲要将对我国药品流通行业带来重大影响，未来几年内一批大型药品商业集团将在政策扶持下快速崛起。

52 只次新股基携 716 亿建仓资金入市

共计 52 只偏股型基金（包括普通股票型、混合偏股型基金和指数型基金）正处于建仓期，已有 10 只基金的复权单位净值在 1 元以下，占 19.23%。若按最保守的 60%建仓底线来粗略计算，52 只次新股基建仓完成后，A 股市场有望迎来共计 716 亿元的建仓资金。

高送转和 ST 板块成年报期资金主题投资的最爱

每年的年报披露期，市场都会掀起对年报每 10 股送转 5 股以上的高送转个股以及有重组和摘帽预期的 ST 公司的炒作热潮。有些投资者喜欢听消息，找消息，打探动向，希望能把握好年报行情。其实，这两类公司有可供总结的特点，其投资也有章可循。

道指下挫 1.9% 失守万二关口

新浪财经讯 北京时间 3 月 11 日凌晨消息，周四美股大幅收低，道指跌破 12000 点关口，标普 500 指数失守 1300 点。道琼斯工业平均指数下跌 228.48 点，收于 11,984.61 点，跌幅 1.87%；纳斯达克综合指数下跌 50.70 点，收于 2,701.02 点，跌幅 1.84%；标准普尔 500 指数下跌 24.91 点，收于 1,295.11 点，跌幅 1.89%。

美元上涨 纽约黄金期货低收

受美元上涨影响，纽约黄金期货下跌了 1%以上，其它大宗商品期货如原油也有所下跌。纽约商业交易所 COMEX 部门 4 月交割的黄金期货下跌了 17.10 美元，收报每盎司 1412.50 美元，跌幅为 1.2%。白银期货从 31 年高点回落，铜价也屈服于卖盘压力。

纽约原油期货跌至每桶 103 美元下方

新浪财经讯 北京时间周五凌晨消息 纽约原油期货周三收于每桶 103 美元下方，已连续第 3 个交易日下跌。纽约商业交易所 4 月份交割的原油期货下跌了 1.68 美元，收报每桶 102.70 美元，跌幅为 1.6%，该合约盘中最低下跌至 100.62 美元。

【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