



新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年05月11日

第1597期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,153.08	23.32
深证综指	1,204.00	0.93
深证100R	4,462.43	34.19
深证A指	1,259.79	1.04
深证B指	790.26	0.17
上证指数	2,890.26	17.80
上证180	6,663.08	54.39
A股指数	3,026.77	18.69
B股指数	304.36	1.09

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,318.14	29.97
恒生指数	23,249.80	365.11
金融时报	5,818.99	26.30
纳斯达克	2,701.02	50.70
日经指数	10,020.00	150.00

商品期货	最新价	涨跌
原油	104.22	+0.33%
黄金	1518.30	+0.09%
白银	38.78	+0.75%
CBOT黄豆	1342.75	+0.36%
LME3月铅	2335.15	+1.53%
LME3月铜	8945.00	+0.39%
LME3月铝	2655.00	+0.11%
LME3月锌	2173.00	+0.42%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1美元	6.4985
1港元	0.8361
100日元	8.096
1欧元	9.329
1英镑	10.662

新时代证券公司研发中心
责任编辑:马楠

市场静待4月份宏观经济数据

收盘情况:

周二两市情况:上证综合指数上涨18点,收于2891点,涨幅0.63%;深成指上涨92点,收于12217点,涨幅0.76%;中小板指数上涨12点,收于6102点,涨幅0.20%;两市成交为1609.8亿元,较周一成交量增加约31亿元。

盘面特征:

周二A股小幅跳空高开,迅速回补缺口后,维持近期市场弱势窄幅震荡格局,全天大部分时间处于红盘状态,午后涨幅略有增加,最终收出一根带有下影线的小阳线。两市成交量小幅放大,市场心态谨慎。盘面具体特点:一,周期性行业板块周二涨幅相对较好。电力、煤炭、有色、化工、石油和化纤等涨幅靠前。二、弱周期性行业股票开水小幅回调。传媒、酿酒、商业百货、发电设备、医疗器械和医药等涨幅靠后。周二市场呈现明显板块轮动效应,应该受国内进出口贸易顺差大幅超预期利好因素有关系。

海外市场

周二美国股市收高,大盘连续第三个交易日上扬。微软宣布已经与网络电话公司Skype达成了价值85亿美元的收购交易。这是微软公司历史上最大的一笔收购交易。月进口价格指数上涨2.2%,出口价格指数上涨1.1%;3月进口价格指数被修正为上涨2.6%。美元指数微跌0.08%。大宗商品延续近期反弹走势。纽交所6月黄金合约上涨0.9%,收于每盎司1516.90美元。6月原油合约上涨1.33美元,涨幅1.3%,收于每桶103.88美元。

操作策略:

周二公布国内贸易顺差数据,同比和环比大幅超预期。这是在人民币兑美元连创新高背景之下。市场给予较为积极回应。今日公布4月份经济数据。盘中密切留意数据对大盘的影响。如果CPI弱于预期,市场或将延续反弹势头。操作建议:优质中小盘个股有中线新买点,逢低吸纳;原材料等周期性板块有短线机会,暂时看不到中线机会。

(袁浩)



4 月份出口创历史新高记录

海关总署今天发布今年 1 至 4 月我国外贸进出口情况。据海关统计，前 4 个月，我国进出口总值 11003.2 亿美元，比去年同期增长 28.5%。其中出口 5553 亿美元，增长 27.4%；专家表示，我国外贸形势表现良好，贸易平衡将持续改善。尽管我国出口面临多重压力，但外需强劲复苏和相对增强的出口竞争力促使我国出口保持稳健增长。但专家也指出，在我国逐渐失去低成本、价格低廉的外贸竞争优势的背景下，我国必须调整外贸进出口结构，适度增加非生产性产品的进口、大力增加加快贸易转型升级所需的国外先进设备、技术、人才的进口是我国优化进口结构的方向。同时，我国要加强传统出口项目和新兴产业的出口力度，提高现代服务业的跨境服务能力。

三新股今日登陆创业板

日科化学首次公开发行的发行价为 22 元，对应的市盈率为 37.29 倍，今天流通盘是 2800 万股，公司一直致力于 PVC 塑料改性剂产品生产和销售，定价 22-24 元。电科院发行价 76 元，对应的市盈率为 56.43 倍。今天流通盘是 920 万股，由于绝对价太高，虽然流通盘不大，但也可能破发，公司主要从事输配电电器、核电电器、太阳能和风能发电设备等各类高低压电器的技术检测。千山药机发行价 29.3 元，对应的市盈率为 45.78 倍，今天流通盘是 1360 万股，今天可能破发。

南方报业借壳上市 *ST 炎黄变凤凰

一家暂停上市 5 年的 ST 公司，中途一度出现无主营业务的状态，曾想通过参股房企转型，不幸遭遇监管层收紧房企借壳政策，无奈放弃。在投资者眼中，这家公司比 *ST 张铜的命运更为坎坷，如今，*ST 炎黄有幸被传媒业巨头看中，欲借其上市。业界人士感叹，"苦等 5 年，终望修成正果。"我们认为，国内股市历史上只有 34 家退市到三板，而且都是股改之前退市的，股改后由于大股东利益关系，退市制度成为一纸空文，暂停五年的 *ST 炎黄都不退市，那么中国股市还有什么风险呢？正是投资者看透了这一点，因此现在最便宜的股票就是 3 元多，看来只要不去随便割肉，股票总有一天会涨起来的。

4 月经济数据今日发布

根据国家统计局数据发布日程表，4 月份主要宏观经济数据将于今日公布。中新网财经频道综合此间媒体报道显示，由于蔬菜价格明显回落，4 月 CPI 环比涨幅或将有所回落，但同比涨幅仍将维持 5% 以上的高位。日前，我国部分地区发生蔬菜价格下降引发的滞销问题。据商务部的数据显示，截止 4 月中旬，食用农产品价格已连续 4 周小幅回落，18 种蔬菜平均批发价格连续四周累计降幅达 21.1%。不过，分析人士同时表示，由于非食品价格仍然保持连续增长、成品油价格上调、加息带动房贷利率上升、翘尾因素仍然较高，因此，4 月份 CPI 同比涨幅仍处在高位。

(潘伦欢)



商品期货

纽约黄金期货价格和期银价格周二收盘连续第二个交易日回弹，原因是交易商仍对希腊可能会进行债务重组感到担心，且美国政府和国会就调高政府借债上限而展开的争论变得更加激烈。当日，纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)6月份交割的黄金期货价格上涨13.70美元，报收于每盎司1516.90美元，涨幅为0.9%；7月份交割的期银价格上涨1.37美元，报收于每盎司38.47美元，涨幅为3.7%。纽约原油期货价格周二报收于每桶103美元上方，连续第二个交易日回弹。当日，纽约商业交易所(NYMEX)6月份交割的轻质原油期货价格上涨1.33美元，报收于每桶103.88美元，涨幅为1.3%。

周二期指合约小幅低开，盘中震荡走高，延续反弹，5月合约收盘时出现小幅贴水。截至收盘，1105合约上涨0.39%。综合来看，昨日市场基本延续缩量反弹的走势，虽然成交量依然维持在相对低位，不过从分时走势上不难发现尾盘成交量明显放大，说明投资者随着指数企稳反弹入场的积极性正在不断提高。后市来看，预计指数短期延续反弹的可能性较大，不过成交量能否有序放大依然是决定指数反弹高度的主要因素。从以往走势看，资源板块走强是市场人气活跃的主要推动因素，不过鉴于全球大宗商品市场短期走势仍然存在反复，资源板块能否持续走强依然存在不确定性，因此对指数的反弹依然需要保持适度的谨慎。期指短线延续反弹的可能性较大，建议多单继续持有，不宜追高。

周二，国内期货市场延续反弹，昨日涨幅超过3%的橡胶今日再度领涨，全天涨幅超过2%。棉花，白糖，有色等品种涨幅居前。

部分主力期货品种与股市相关概念板块交易性机会相关性分析：

重视程度	期货品种	昨日收盘价	短期压力位	短期趋势	交易性机会预期比较大的股票
	IF1105	3149.4	3400	震荡	
	IF1106	3164.0	3400	震荡	
	IF1109	3207.0	3450	震荡	
	IF1112	3257.4	3500	震荡	
	美原油06	103.88 \$	120 \$	震荡	
	美黄金06	1516.90 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	8920.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1107	67100	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1107	16700	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1107	16835	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	16645	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	31480	40000	震荡	600500中化国际
★	燃油1109	4888	5000	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	312.09	320	震荡	山东黄金002155



					辰州矿业600576 万好万家 600489中金黄金 601899紫金矿业 600655豫园商城 600311荣华实业
★	螺纹1110	4848	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8305	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2287	2400	震荡	西山煤电；集中能源； 开滦股份；安泰集团； *ST山焦；新兴铸管
★	白糖1109	6615	8000	震荡	600191华资实业 000911 南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	25150	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份
★★	籼稻1109	2458	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9622	13000	震荡	002493荣盛石化； 000036； 000507

说明：1、重视程度由低向高依次分别以 1-2 颗星表示，1 颗表示关注，2 颗表示高度关注。

(刘建伟)

外汇市场

美股上扬支持市场情绪，关注中国 CPI

由于希腊方面暂时没有新的消息传出，周二美国时段市场继续跟随美股表现，市场情绪受美股在尾盘上扬推动回升，非美货币尾盘小幅上扬。昨天欧洲时段官员继续纷纷就希腊问题发表讲话，美国时段也有一些关于葡萄牙救助计划的消息，穆迪评级将八家希腊银行归入观察名单，并称可能下调其评级，但市场没有受到影响，有关希腊债务等相关问题仍缺乏进一步的消息，汇市整体缺乏推动，美股早盘小幅上扬后盘中一直窄幅整理升势，股市在尾盘的上扬带动非美货币小幅上扬。今天亚市将公布中国 4 月份通胀数据，市场预计蔬菜价格回落可能拖累 CPI 小幅下滑，但可能仍将超过 5% 预计为 5.1% 至 5.3%，而 PPI 年率可能增长 7.1%，在通胀持续位于较高的水平时，中国货币政策收紧可能会持续，市场预期中国人民银行可能在 5 月底或 6 月初继续加息 25 点，如果通胀数据维持在高位或者与预期存在较大差距，数据的公布可能对亚洲股市及市场情绪产生一定影响，澳元等商品货币的走势可能继续面临波动风险。美元指数上周末受风险厌恶支持大幅反弹后目前已连续两天回落，商品价格及股市反弹为市场情绪提供支持是美元回落的主要原因，而有关欧元区的希腊等国债务危机的最新消息可能仍是市场波动最主要的影响因素。



欧元/美元: 上方阻力见于 1.4590 和 1.4440, 下方支撑见于 1.4255 和 1.4200。在 1.4440 附近卖出, 目标在 1.4255 附近平仓, 止损在 1.4500 上方

英镑/美元: 上方阻力见于 1.6420 和 1.6540, 下方支撑见于 1.6230 和 1.6315。在 1.6400 附近卖出, 目标在 1.6315 附近平仓, 止损在 1.6450 上方

美元/日元: 上方阻力见于 81.60 和 82.30, 下方支撑在于 80.50 和 79.55。在现价 80.50 附近买入, 目标在 81.60 附近平仓, 止损在 80.00 下方

美元/加元: 上方阻力见于 0.9715 和 0.9650, 下方支撑见于 0.9443 和 0.9500, 在 0.9620 附近卖出, 目标在 0.9500 附近平仓, 止损在 0.9660 上方

澳元/美元: 上方阻力见于 1.0950 和 1.1011, 下方之支撑见于 1.0750 和 1.0700。在 1.0750 附近买入, 目标在 1.0900 附近平仓, 止损在 1.0700 下方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场缩量再创新高

上个交易日国债市场缩量再创新高, 量能比上个交易日大幅萎缩, 开盘 128.06, 最高 128.07, 最低 128.05, 收盘 128.06, 为一小阳线, 短期市场震荡上行, 操作上, 短线建议以持仓为主。

央行将于近期重启三年期央票, 短期内将对银行转债产生一定的冲击, 但目前银行股估值偏低, 转债值得长期持有。随着夏季用电高峰的到来, 市场对电力行业产生涨价预期, 看好国投转债和川投转债这两只电力转债。目前国投转债转股溢价率为 11.3%, 预计随着正股业绩的不断修复, 转股溢价率将逐步反弹至 18% 左右, 对应的转债价格可达到 130 元左右; 川投能源一季度净利润同比提升 8.5%, 预计 2011 年投资收益将进一步提升。其它个券方面, 属于周期性行业的燕京转债和新钢转债值得关注。尽管受惠于政府限制水泥行业产能增长, 但塔牌转债已触发赎回条款, 建议投资者尽早减持或者转股。

(王昌华)



分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

新时代证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司客户使用。报告信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，投资者应自行关注本公司相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“新时代证券公司研发中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座9层

联系人：马楠

电话：010-83561316

邮箱：manan@xsdzq.cn