



# 新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年05月20日

第1604期

## 国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,121.24	18.14
深证综指	1,208.76	6.07
深证100R	4,424.12	26.34
深证A指	1,264.72	6.22
深证B指	776.95	6.24
上证指数	2,859.74	13.03
上证180	6,599.17	41.21
A股指数	2,994.78	13.67
B股指数	301.64	0.84

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,605.30	45.14
恒生指数	23,163.40	152.24
金融时报	5,955.99	32.50
纳斯达克	2,823.31	8.31
日经指数	9,620.82	41.26

商品期货	最新价	涨跌
原油	98.86	+0.43%
黄金	1495.50	+0.21%
白银	35.14	+0.58%
CBOT 黄豆	1378.50	-0.07%
LME3 月铅	2472.85	+1.14%
LME3 月铜	8948.85	-1.28%
LME3 月铝	2498.75	-2.24%
LME3 月锌	2135.15	-2.42%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.5045
1 港元	0.8367
100 日元	7.9614
1 欧元	9.3229
1 英镑	10.5588

新时代证券公司研发中心  
责任编辑:马楠

## 开盘不踊跃 大盘弱势震荡或将延续

### 收盘情况:

周四两市情况:上证综指下跌13点,收于2860点,跌幅0.46%;深成指下跌73点,收于12158点,跌幅0.59%;中小板指数下跌10点,收于6034点,跌幅0.17%;两市成交为1578亿元,较周三成交量增加约30亿元。

### 盘面特征:

受美股上涨影响,周四A股市场小幅高开,经过短暂调整后,大盘逐步振荡小幅下行,最终小幅收低。两市成交量小幅增加,市场买方情绪不积极。盘面具体特点:一,弱周期性防御板块周四表现相对较好。酿酒、飞机制造、服装、非金属品、商业百货和环保行业均以红盘报收。电器、医药等小幅回落。二,部分弱周期性和多数强周期性板块走势较差。水泥、房地产领跌。房地产板块领跌可能与最近北京房地产价格开始回落有关系。传媒、家电、食品次之。钢铁、有色和汽车等均有不同程度回落。整体上市场仍处于弱势盘整格局,个股活跃度有所降低。

### 海外市场

周四美国股市小幅收高,至此大盘连续第二个交易日上涨。投资者迎来三份利空经济数据,但上周首次申请失业救济数据以及Dollar Tree等企业财报提升市场情绪,并且股市继续得到美联储的宽松政策支持。工业板块领涨大盘,医疗保健板块表现落后。在截至5月14日的一周中,首次申领失业救济人数为40.9万,低于经济学家对此平均预期的42.5万,但四周移动均值创下了六个月来新高。5月费城联储制造业指数降至3.9,大幅低于预期23。受经济数据不佳影响,原油和黄金价格双双下跌。美元指数回落0.33%。

### 操作策略:

周四大盘虽然小幅回落,但技术形态上仍处于反弹通道过程中。近期消息面平静和技术阻力位是大盘弱势反弹的主要原因。短线仍然受到2890-2900点一带技术阻力。盘中一些前期强势股仍然在补跌;但部分有业绩增长预期的个股也率先见底。预计短线大盘仍将弱势震荡。操作建议:轻大盘,重个股。关注被低估的股票,尽量不追涨。

(袁浩)



## 信息点评

### 国务院：大幅提高稀土资源税征收标准 抑制暴利

国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见。

发展目标。用 1—2 年时间，建立起规范有序的稀土资源开发、冶炼分离和市场流通秩序，资源无序开采、生态环境恶化、生产盲目扩张和出口走私猖獗的状况得到有效遏制；基本形成以大型企业为主导的稀土行业格局，南方离子型稀土行业排名前三位的企业集团产业集中度达到 80%以上；新产品开发和新技术推广应用步伐加快，稀土新材料对下游产业的支撑和保障作用得到明显发挥；初步建立统一、规范、高效的稀土行业管理体系，有关政策和法律法规进一步完善。再用 3 年左右时间，进一步完善体制机制，形成合理开发、有序生产、高效利用、技术先进、集约发展的稀土行业持续健康发展格局。以中铝、五矿、安泰科技等为首央企有望受益。

### 经济学家预计中国央行将于 6 月再次加息

据道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)周三对 10 位经济学家的调查结果显示，中国央行可能会于 6 月份将基准存贷款利率分别上调 25 个基点，以抗击高企的通货膨胀。调查显示，中国央行还可能于下月将银行存款准备金率上调 50 个基点，延续今年以来每月上调一次的做法。不过，经济学家预计，今年晚些时候央行将放慢上调准备金率的步伐(此消息来自道琼斯)。

### 券商重金挖角优秀投资顾问 年薪 12 万成起点

券商为拓展财富管理业务，正在加大挖角投资顾问的力度。据记者不完全统计，目前不少大中型券商向投资顾问开出年薪 12 万的待遇——这几乎成了资深投资顾问的“起薪点”，另加佣金增幅部分的 15%—40%提成。据了解，提成方式主要有固定比例和分档提成两种。目前全国已注册的投顾仅有 1.2 万多人，优秀的投顾更是凤毛麟角。数据显示，截至昨日，在中国证券业协会完成注册的投资顾问人数为 12349 名，若按照每名投资顾问服务 100 名投资者的上限粗略估算，要完全覆盖资产在 50 万元以上的投资者，证券业投资顾问的缺口依然在 10 万以上。券商开展投顾等财富管理业务将改变长期以来券商注重营销，忽视服务的经营理念。

### 十二五通用航空将提速 三类公司明显受益

中国民航局近日公布了民航“十二五”发展规划。随着通用航空产业链的激活相关公司将为此受益。世纪证券认为，三类公司将因此重点受益，一是通用航空飞机制造类公司，如中航工业旗下唯一的直升机制造业务上市平台公司哈飞股份；二是通用航空运营及维修的龙头公司，如海上石油直升机运营服务为特色的中信海直、航空维修龙头海特高新等；三是通航基础服务及设备细分领域的龙头公司，如空管系统产品领域龙头川大智胜，航空地面设备及配套龙头威海广泰等。

(刘建伟)

## 商品期货

纽约原油期货价格周四收盘下跌，原因是今天公布的宏观经济数据令人感到失望。当日，纽约商业交易所(NYMEX)6月份交割的轻质原油期货价格下跌1.66美元，报收于每桶98.44美元，



跌幅为1.7%。纽约黄金期货和期银价格周四收盘均告下跌，抹平此前因糟糕的经济数据而录得的涨幅。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下跌3.40美元，报收于每盎司1492.40美元，跌幅为0.2%。

期指早盘全线高开，午盘呈现高位震荡格局，在3150附近震荡，午盘临近收盘时分，一度回落。午后回落速度加快，临近收盘时分，连续小幅跳水。1105合约报收3117点，跌14.2点。从板块来看，支撑近期大盘反弹的金融地产煤炭等主流板块全线走弱，酿酒、服装鞋类、农药化肥等板块涨幅居前，食品、水泥、电力、房地产等板块跌幅较大，部分概念板块上涨势头减弱。技术上看，沪综指一度站上站上2880点，离2900点仅一步之遥，但是连续两日的上涨，使的上涨动能有所减弱，2900点上方抛压有所增大，沪综指上攻2900点也无功而返。消息面来看，昨日消息面较为平静，但周末的来临，周末因素的影响，市场显得谨慎，缺乏上攻动能。

周四，在隔夜外围原油等大宗商品大幅上涨的影响下，国内商品期货早盘全线回暖，各品种均有不错涨幅。午后，橡胶、棉花、白糖等品种受国内股市下跌拖累出现大幅下滑，塑料出现大幅跳水，全天跌近2%。有色金属、油脂类品种表现相对强势，均小幅收涨。

**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	3117.0	3400	震荡	
	IF1106	3129.0	3400	震荡	
	IF1109	3166.8	3450	震荡	
	IF1112	3218.6	3500	震荡	
	美原油06	98.44 \$	120 \$	震荡	
	美黄金06	1492.40 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	8935.50 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1107	67440	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1107	16600	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1107	16860	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	16945	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	31580	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶
★	燃油1109	4955	5000	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	312.37	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	4830	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8010	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2367	2500	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	6610	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 敦煌种业
★★	籼稻1109	2487	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9608	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

### IMF 冲淡欧债担忧, 欧元趁机上扬

由于美股继续忽视国内疲弱的经济数据回升, 希腊担忧也暂时被 IMF 总裁候选人的相关消息冲淡, 欧元和其他非美货币在股市的回升中趁机延续反弹势头。昨天美国公布的经济数据继续表现疲软, 四月份成屋销售月率较前值大幅回落, 5 月费城联储制造业指数也由 18.5 急剧降至 3.9, 市场曾预期该数据继续改善, 原油价格受美国经济数据拖累持续承压, 但美股在早盘受到数据拖累后盘中再次忽视疲弱的数据反弹并最终小幅收涨。股市的反弹再次为欧元等主要非美货币反弹提供支持, 欧元上扬至 50 日均线阻力附近, 刚刚受央行打压的英镑也在 100 日均线上方持稳, 尽管原油价格受美国经济数据拖累持续受压, 但澳元和其他商品货币也自支持水平进一步回升。整体来看市场仍缺乏推动, 这使经济数据和股市成为市场波动最主要的影响因素, 而股市最近两天的反弹也持续忽视疲弱的经济数据, 因此目前需要警惕非美货币在股市持续的回升中不断反弹而恢复上行。另外, 欧债及希腊危机也可能再次不了了之, 在 2010 年年底及今年年初时, 希腊的新一轮债务危机就是在相关国家财政状况没有任何好转的情况下最终不了了之, 而欧元年初也在市场看跌倾向到达极端后持续反弹并在市场炒作欧央行加息时有了最近的一轮的强劲反弹, 但事实是, 欧元在年初反转上行时, 希腊及其他欧元区相关国家的债务问题没有任何改善, 这从该担忧最近重新打压欧元下跌可能看出, 而目前希腊等国的债务状况也仍是非常糟糕, 欧盟主席范龙佩也称 IMF 需要尽快确定总裁候选人以便为解决欧债问题提供支持, 但如果市场再如年初厌倦了对欧债危机的炒作, 使欧债危机再次不了了之, 欧元和其他主要非美本轮跌势不排除终结的可能。如果股市反弹持续忽视疲弱的经济数据, 而希腊问题也不再被市场提及, 非美货币的跌势可能已经结束, 相应美



元可能在股市反弹为市场情绪提供支持时再次承压。事实是否如此，希腊担忧是否再次远去，仍需等待市场进一步的发展。

欧元/美元: 上方阻力见于 1.4500 和 1.4400, 下方支撑见于 1.4215 和 1.4120。在 1.4280 附近买入, 目标在 1.4400 附近平仓, 止损在 1.4215 下方

英镑/美元: 上方阻力见于 1.6380 和 1.6300, 下方支撑见于 1.6000 和 1.6130。在 1.6280 附近卖出, 目标在 1.6130 附近平仓, 止损在 1.6325 上方

美元/日元: 上方阻力见于 82.30 和 82.80, 下方支撑在于 80.70 和 81.25。在现价 81.25 附近买入, 目标在 82.30 附近平仓, 止损在 80.70 下方

美元/加元: 上方阻力见于 0.9800 和 0.9715, 下方支撑见于 0.9600 和 0.9550, 在 0.9715 附近卖出, 目标在 0.9600 附近平仓, 止损在 0.9760 上方

澳元/美元: 上方阻力见于 1.0800 和 1.0745, 下方之支撑见于 1.0600 和 1.0500。在 1.0630 附近买入, 目标在 1.0745 附近平仓, 止损在 1.0600 下方

(侯嘉庆)

## 债券市场

### 国债市场缩量走高

国债市场上一交易日缩量走高,成交量比前一交易日小幅萎缩,开盘 128.19,最高 128.19,最低 128.17,收盘 128.19,为一缩量小阳线,短期市场震荡上行,建议以持仓为主。

若不考虑央行出台 28 天以内的超短期正回购,未来只要是逢 3 年央票发行的那一周,资金面多寡变动,将造成银行间市场短期头寸拆借,甚至债券市场收益率的大幅波动。数据显示,上述前提下的未来几周到期资金分别为 2260 亿、830 亿、320 亿、550 亿和 180 亿,分布并不均衡。

还要考虑到,28 天正回购在“挪移”资金的同时,也面临着央行多增的管理成本及市场机构受通胀担忧而不断减弱的购买意愿等的制约。实际上,最近一期的 28 天正回购已由此前的 800 亿骤减至 30 亿元。

此外,5 月底 6 月初或再度迎来加息的敏感时间窗口,究其原因,一是出于对央行今年以来“两月一次”加息频率的担忧,二是多数机构对 5 月物价指数仍将高企的较悲观预期。

可以预判,6 月将成为关键的拐点——到期量超 6000 亿的同时,还面临半年度银行存贷比考核,以及加息、提准担忧等。

(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“新时代证券公司研究发展中心”，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