



新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年05月26日

第1608期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	2,990.87	35.35
深证综指	1,144.55	6.36
深证100R	4,221.37	48.29
深证A指	1,197.62	6.95
深证B指	730.89	6.40
上证指数	2,742.17	24.89
上证180	6,338.95	75.26
A股指数	2,871.72	26.01
B股指数	287.96	3.60

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,394.70	38.45
恒生指数	22,747.30	16.50
金融时报	5,870.14	11.73
纳斯达克	2,761.38	15.22
日经指数	9,422.88	54.29

商品期货	最新价	涨跌
原油	101.21	-0.11%
黄金	1526.60	-0.00%
白银	37.85	+0.54%
CBOT 黄豆	1380.00	+0.22%
LME3 月铅	2522.00	+1.37%
LME3 月铜	9065.25	+2.31%
LME3 月铝	2540.00	+1.44%
LME3 月锌	2246.00	+2.51%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4940
1 港元	0.8344
100 日元	7.9176
1 欧元	9.1364
1 英镑	10.5722

新时代证券公司研发中心
责任编辑:马楠

大盘摇摇欲坠 继续寻求支撑

收盘情况:

周三两市情况: 上证综合指数下跌25点, 收于2742点, 跌幅0.92%; 深成指下跌135点, 收于11615点, 跌幅1.14%; 中小板指数下跌96点, 收于5703点, 跌幅1.66%; 两市成交为1471.4亿元, 较周二成交量减少约70亿元。

盘面特征:

周三市场延续弱势, 处于继续寻底态势。早盘窄幅波动, 午后继续下探, 大盘甚至无力触摸年线, 最终收出一根小阴线。两市成交量清淡, 市场人气萎靡不振。盘面具体特点: 一, 创业板和部分中小盘股票如次新股、锂电池等周二率先反弹题材股周三纷纷回落, 重现回到起点。水利建设板块经过两天顽强逆势上涨后也有相对较多跌幅。市场游资热衷短线操作。铁路基建股票周三却再度被游资拉起, 小幅逆势上扬。由于国际版成为近期热议焦点, 有外资背景的题材股再度有所异动, 逆势上扬1.55%。二, 其他板块走势则萎靡不振。中小盘跌幅还是较权重股和二三线股票大一些。如电子器件、发电设备、家具等。

海外市场

周三美国股市收高, 结束此前三连阴趋势。原油期货价格收在101美元之上, 推动能源股及其他与大宗商品期货相关板块领涨大盘。与能源及其他大宗商品期货相关股票普遍走高。美国商务部发布的4月份耐用品订单总额环比急剧下跌, 3.6%跌幅大大超过环比下跌2.0%市场预期。美元指数小幅回落; 6月黄金期货上涨0.2%, 收于每盎司1526.70美元; 纽约原油期货收盘上涨1.7%报每桶101.32美元; LME有色期货合约普遍反弹。

操作策略:

短线资金一日游走势再度加剧市场抛压, 周三市场继续寻求支撑, 市场处于摇摇欲坠的悬空状态。国际大宗商品价格出现反弹或许会给A股市场形成一定支撑。预计短线大盘仍将继续弱势探底, 但个别板块可能在相关消息面刺激有所表现, 如抗旱题材、有色等板块。操作建议: 谨慎投资者场外观望为主。

(袁浩)



信息点评

“钱紧” 银行间资金利率全线超 5%

伴随货币紧缩效果的逐步显现，近期持续高位运行的银行间市场资金利率 25 日再次全面大涨，所有期限质押式回购利率、银行间拆借利率均突破 5% 大关。

肉蛋价格“补涨” 二季度通胀压力不减

5 月以来，猪肉、鸡蛋等食品价格出现较明显上涨，猪肉逐渐成为当前推升食品价格的重要因素。前期过快回落的蔬菜价格也开始出现涨跌互现的态势。分析人士认为，在上述因素带动下，短期可能难以看到 CPI 涨幅有效回落，二季度物价涨幅仍将位于 5% 以上。

期指港股尾盘双双飙升 或预示今日 A 股有戏

A 股两大最紧密“伙伴”尾盘的疯狂表现，让人对今日 A 股充满憧憬：昨日，A 股期指在最后 15 分钟急剧拉升，创出有史以来尾盘上涨纪录，港股在最后一小时由下跌 200 多点惊天逆转至红盘。专家表示，素有风向标意义的期指和港股的尾盘飙升走势，或暗示 A 股反弹能量已有所积聚，多方意欲“亮剑”。但期望值不能过高 2800 点一线可能会是比较好的减仓点位。

仪器仪表行业十二五产销值将近万亿 3 公司受益

记者昨日从仪器仪表行业协会获悉，协会制定的“十二五”规划要求，未来五年，行业产销值达到或接近万亿元，年均增幅为 15%，累计增幅在 74.9% 以上。

最新数据显示，2010 年仪器仪表行业的产销规模首次超过 5000 亿元，按照万亿元的目标，“十二五”的销售规模将接近倍增。

住建部锁定下一步楼市调控方向 “严控” 投资投机

三基本、两协调、一严控——我国房地产市场调控的下一步方向与目标已锁定。值得注意的是，投机投资型需求将被视为“严控”目标“一网打尽”。

包头将建稀土现货交易所 包钢稀土领衔筹备

备受关注的中国稀土交易所终于进入实质性操作阶段。包钢稀土将牵头筹备。包钢稀土今天公告，2011 年 5 月 25 日，公司收到内蒙古自治区人民政府下发的《内蒙古自治区人民政府关于组建包头稀土产品交易所有关事宜的批复》文件。文件批复：同意包头市组建“包头稀土产品交易所有限公司”，其经营范围不得包含“大宗商品中远期交易、大宗商品中远期交易市场管理、仓单交易”；由包头市尽快组建以包钢稀土和内蒙古高新控股有限公司为主体的企业法人，开展稀土产品交易相关工作。分析人士称，建立稀土交易所意义在于确立中国稀土的全球定价权，形成中国稀土定价机制。

(刘建伟)

商品期货

纽约原油期货价格周三收盘上涨，原因是美元在大多数交易时段中均呈现出下滑趋势，令投资者无视原油库存增长的数据。当日，纽约商业交易所(NYMEX)7 月份交割的轻质原油期货价格上涨 1.73 美元，报收于每桶 101.32 美元，涨幅为 1.7%。纽约黄金期货价格周三收盘走高，期



银也继续从最近的卖盘中回弹，原因是投资者正寻求买入贵金属期货来作为避险资产。与此同时，美元从此前触及的高点回落，也对贵金属期货市场形成了支撑。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3.40美元，报收于每盎司1526.70美元，涨幅为0.2%。

昨日股指期货市场维持弱势震荡，主力合约IF1106在3038点附近未形成有效突破后，股指一路震荡下行。截止收盘，主力合约IF1106收报3015.2点，下跌11点，跌幅0.36%，从技术看，连续两天收在年线之下，走势不太乐观，趋势上仍处于弱势，不过尾盘期指的快速反弹彰显市场多头也存在反击需求，因此，预计现指在2750位置仍将呈现争夺；从信息面看，总体仍相对平静，甚至国际大宗商品的反弹应该算是利多因素，但依旧没能提振市场人气，彰显投资者信心难恢复的一面，加上即将进入6月份，5月的宏观数据又将陆续出台，月底到下月中或许都可能是出台货币政策的时间，因此加重了市场的担忧情绪，导致市场积弱难返，虽然技术上反弹需求存在，但预计震荡偏弱的格局还将延续，目标仍可能达到前期低点2661点。

周三，受隔夜外围原油等大宗商品回暖影响，国内商品整体呈温和反弹格局。农产品、化工品全天均以窄幅震荡为主，仅白糖涨逾1%；有色金属、橡胶随外盘强势反弹，沪锌、沪铅、橡胶涨幅均超2%。

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
	IF1106	3025.2	3400	震荡	
	IF1107	3028.8	3400	震荡	
	IF1109	3052.0	3450	震荡	
	IF1112	3095.4	3500	震荡	
	美原油06	101.32 \$	120 \$	震荡	
	美黄金06	1526.70 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	9046.25 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1107	67360	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1107	16665	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1107	16905	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	17090	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	32295	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶
★	燃油1109	4995	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	317.23	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	4823	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	7975	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2375	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	6573	8000	震荡	600191华资实业 000911 南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	25260	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2557	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9498	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

希腊债务危机阴云不散 欧元继续承压

由于欧元区希腊等国的债务担忧继续使汇市表现承压，美股在周三反弹也未能为非美货币反弹提供有力支持。昨天纽约时段早盘公布的美国4月耐用品订单月率下降3.6%，录得2010年10月以来最大跌幅，除国防外的订单录得两年多以来的最大跌幅，除运输外的耐用品订单月率下降1.5%，大幅低于预期和前值。美股受数据打压低开午后盘中反弹，尾盘冲高回落并小幅收涨。欧洲股市周三继续小幅上扬，市场传言的希腊可能会提前进行选举的消息也被希腊官员否定，希腊首相称市场猜测对解决希腊危机没有帮助，而财长继续表示没有考虑退出欧元区。欧央行官员继续发表讲话，债务重组不是解决希腊问题的方法，希腊也不需要债务重组，而债务重组可能给希腊带来灾难性后果，削减债务也可能导致一些风险。由于市场担忧冲淡股市反弹的影响，欧元暂时仍位于100日均线支持上方整理跌势，英镑昨天再次暂时受到市场有关英央行加息炒作的支持，森泰斯的强硬讲话推动英镑大幅反弹，而此前英镑曾在通胀数据后大涨而在随后央行会议纪要后暴跌，因此英镑短期受强硬讲话推动的反弹可能仍将被证明是昙花一现。由于市场整体对美股的反弹表现不太积极，而且美股尾盘冲高回落，此前一向在股市反弹中表现突出的商品货币也显示出一定的疲惫态势。市场目前仍处于欧元区债务担忧的酝酿之中，除非希腊等国的债务问题被彻底解决，否则主要非美货币的反弹将阻力重重，而且回升接近关键阻力后可能再次面临破败风险。

欧元/美元：上方阻力见于1.4250和1.4140，下方支撑见于1.3950和1.4000。在1.4140附



近卖出，目标在1.4000附近平仓，止损在1.4200上方

英镑/美元：上方阻力见于1.6330和1.6400，下方支撑见于1.6100和1.6215。在1.6330附近卖出，目标在1.6215附近平仓，止损在1.6280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81.60。在现价81.60附近买入，目标在82.30附近平仓，止损在81.00下方

美元/加元：上方阻力见于0.9840和0.9900，下方支撑见于0.9650和0.9730，在0.9750附近买入，目标在0.9840附近平仓，止损在0.9700下方

澳元/美元：上方阻力见于1.0580和1.0650，下方之支撑见于1.0440和1.0390。在1.0580附近卖出，目标在1.0440附近平仓，止损在1.0650上方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场放量走高

上个交易日国债市场放量走高，量能比上个交易日小幅放大，开盘128.26，最高128.27，最低128.17，收盘128.26，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。

今年上半年债券市场的走势比较弱，而下半年债市的走势则会转好。

做出这样的判断，主要是出于两方面的考虑。一方面，由于3月份居民消费价格指数(CPI)同比增长5.4%，创下32个月来新高，因此迫使政府不得不多次动用准备金率、利率等工具来控制通胀，政策调控的力度暂时不会放松。但是另一方面，紧缩政策的持续实施会导致经济增长放缓，政府出于不过度伤害经济的考虑，在上半年通过1-2次加息使通胀得到控制后，下半年很可能会放松政策调控的力度。在政策前紧后松的背景下，债市也就可能走出前低后高的走势。

(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