



新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月02日

第1613期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,004.56	3.00
深证综指	1,114.71	2.81
深证100R	4,225.45	18.42
深证A指	1,165.99	3.00
深证B指	748.49	0.66
上证指数	2,743.97	0.10
上证180	6,375.10	2.57
A股指数	2,873.52	0.46
B股指数	289.59	1.19

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,290.10	279.65
恒生指数	23,626.40	57.70
金融时报	5,928.61	61.38
纳斯达克	2,769.19	66.11
日经指数	9,719.61	25.88

商品期货	最新价	涨跌
原油	99.94	-0.35%
黄金	1543.80	+0.04%
白银	37.13	-1.50%
CBOT 黄豆	1385.00	-0.09%
LME3 月铅	2480.00	-0.80%
LME3 月铜	9040.00	-0.68%
LME3 月铝	2630.00	-1.42%
LME3 月锌	2235.00	-1.02%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4780
1 港元	0.8328
100 日元	7.9956
1 欧元	9.2882
1 英镑	10.5812

新时代证券公司研发中心
责任编辑: 马楠

外围市场大跌 A股反弹压力较大

收盘情况:

周三两市情况: 上证综指上涨0.1点, 收于2743点, 涨幅0.00%; 深成指上涨35点, 收于11699点, 涨幅0.30%; 中小板指数上涨57点, 收于5638点, 涨幅1.03%; 两市成交为1367亿元, 较周二成交量增加约33亿元。

盘面特征:

周三大盘低开6个点, 随后未延续周二反弹走势, 呈弱势窄幅波动走势, 临近收盘前勉强收红; 中小盘股票走势相对强势。成交量与周二基本持平, 市场多头力量不足。盘面具体特点: 一, 弱周期性行业板块走势相对较好。农业、非金属品、食品、饮料、电器和家具等板块涨幅靠前, 但领涨幅度有限。题材股方面: 锂电池、水利建设、触摸屏、多晶硅、物联网和次新股等板块股票涨幅较好。二, 权重股走势乏力。金融板块小幅收低; 钢铁、煤炭板块涨幅落后。总之, 大盘整体处于一种无精打采的状态, 但个别中小盘股有活跃迹象, 但延续性如何值得关注。

海外市场

多国内外多重利空消息影响, 周三美国股市重挫。美国就业与ISM制造业指数恶劣, 投资者对美国经济增长前景悲观。穆迪下调希腊主权债务评级与前景, 令市场担心欧洲主权债务危机可能卷土重来。亚洲经济增长放缓, 加重市场悲观气氛。5月的ADP私营领域就业人数环比增长3.8万, 大大低于经济学家们平均预期该数值将增加的17.5万。5月的ISM制造业指数从4月份的60.4%下降至53.5%, 创1984年以来的最大单月跌幅, 表明美国制造业增长速度放缓。美元指数反弹0.47%; 原油跌幅2.35%; 黄金小幅上扬。

操作策略:

周三大盘弱势反弹, 个股活跃度有所降低, 市场反弹力度明显不足。5月份PMI数据显示国内经济增速放缓正在进行中, 市场期待利好政策出炉, 但或许会在通胀被有效抑制后。预计市场仍将延续弱势。操作建议: 轻仓投资者短线操作为主, 仓位重的逢高降低仓位。超导概念、水利抗旱等题材股逢低可作留意, 伺机布局。

(袁浩)



信息点评

周小川：尽快采纳运用宏观审慎政策框架

中国人民银行行长周小川 1 日表示，我国有必要、也有条件尽快采纳和运用宏观审慎性政策框架。他指出，当前，以加强宏观审慎管理为核心的国际金融改革正在稳步推进，其典型内容是 G20 所支持和认可的巴塞尔协议 III。从我国情况来看，我们有必要、也有条件尽快采纳和运用宏观审慎性政策框架，而且也已写入“十二五”规划。

5 月 PMI 创 9 个月新低

中国物流与采购联合会 1 日公布的数据显示，5 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 52.0%，创去年 9 月以来新低，但仍位于 50% 的景气分界线以上。国家统计局相关分析报告称，中国制造业经济总体仍处于增长态势，但增速趋缓。各分项指数均呈现不同程度回落。其中新订单指数、积压订单指数、购进价格指数、原材料库存指数回落较明显，尤其以购进价格指数回落幅度为最大，达到 5.9 个百分点，显示制造业通胀忧虑有所缓解，去库存活动可能增加，再加上需求的减少，经济增速减缓的预期进一步加强。

中证报：经济减速探不出“政策底”

中国证券报认为，目前经济增速下行仍不能砸出市场的“政策底”。从中长期看，在难以从根本上扭转成本上升趋势的背景下，微观经济尤其是中小企业亟需摆脱“只有依靠高 GDP 增速方能盈利”的路径依赖。

十家信托公司房地产信托业务被叫停

知情人士透露，监管部门近期召集部分信托公司负责人开会，叫停了十家信托公司的房地产信托业务，但并没有全面停止房地产信托业务。不过，“这十家信托公司的房地产信托业务规模都比较大。”这位人士说。住建部政策研究中心副主任秦虹昨日在“2011 中国房地产上市公司研究成果发布会”上表示，过度快速上涨的房价正在发生变化，针对投资性需求的限购和房产税试点等政策将会长期化。她还建议，房地产开发企业今后在融资方面应更多考虑股权融资。

悲观情绪蔓延 6 月行情公私募集体喊“跌”

调研显示，仅有 9% 的公募基金经理对未来一个月大盘走势表示乐观，44% 的受访对象则对未来一个月大盘走势感到悲观，其余 47% 的受访对象表示大盘将以震荡行情为主，与上月持平。公募悲观，私募也不例外。67% 的受访私募基金经理对 6 月份大盘整体走势感到悲观。上周沪深两市连续下跌，最后 3 个交易日更是不断创出新低，恐慌性卖盘较为明显。在泥沙俱下的行情中，上周公、私募的业绩集体陨落。而对于未来一个月的大盘走势，不管是公募基金经理们还是私募基金经理，悲观情绪浓厚，但越来越多的基金经理对下半年则继续保持乐观。

(刘建伟)

商品期货

由于美国不利经济数据影响原油需求预期，国际油价 1 日大幅下跌。当天，美国自动数据处理就业服务公司发布报告显示，5 月份美国非农私营部门新增就业岗位仅 3.8 万个，增幅远低于



此前经济学家预计的17.5万个，为2010年9月以来的最低水平。此外，美国权威行业研究机构供应管理协会公布数据显示，5月份美国制造业采购经理人指数由4月份的60.4降至53.5，说明美国制造业活动扩张速度大幅放缓。加之欧洲公布的制造业数据不尽人意，原油需求前景黯淡。到当天收盘时，纽约商品交易所7月交货的轻质原油期货价格下跌2.41美元，收于每桶100.29美元，跌幅为2.35%。 纽约黄金期货价格周三收盘上涨，主要由于受到美元走软的支撑，以及令人失望的美国经济数据促使投资者买入贵金属期货作为避风港投资。 当日，纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)8月份交割的黄金期货价格上涨6.40美元，报收于每盎司1543.20美元，涨幅为0.4%。

昨日沪深300现指未能延续前日反弹势头跳空低开，随后维持窄幅震荡整理格局，金融、钢铁、石油等权重板块走势疲软拖累市场走势，收盘报3004.17点，较上一交易日上涨2.61点；IF1106较上一交易日结算价上涨4.8点。中国物流与采购联合会发布数据显示，5月份制造业采购经理指数PMI为52%，环比下降0.9个百分点，连续第二个月出现下行，显示出经济增速呈现平稳回落态势。反弹不放量不具吸引力，昨日美股大跌也将考验A股反弹成色。

周三，国内期市商品走势整体偏弱，多数品种高开低走。工业品维持窄幅波动，涨跌幅均被限制在1%以内；农产品重压之下普遍回落，仅棉花逆势上涨，近期热门品种早稻今日跌逾1.5%，连续第二日大幅回落。

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	3002.4	3400	震荡	
	IF1107	3015.2	3400	震荡	
	IF1109	3040.6	3450	震荡	
	IF1112	3087.0	3500	震荡	
	美原油07	100.29 \$	120 \$	震荡	
	美黄金08	1543.20 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	9059.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1108	60310	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1108	16850	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1108	17240	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	16955	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	32585	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶
★	燃油1109	5027	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	317.53	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	4866	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8225	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2359	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	6658	8000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	26235	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2562	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9738	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

ADP 唱衰非农预期, 美元再受避险支持

周三美国糟糕的 ADP 数据一度打压美元指数继续下跌录得新低, 但股市大跌及希腊评级被下调支持美元在风险厌恶中强劲反弹, 欧元等非美货币在反弹受阻后大跌。纽约时段早盘公布的美国 5 月份 ADP 就业人数仅增加 3.8 万, 为 2010 年 9 月以来最低水平, 大幅低于 17.5 万的市场预期, 也自 17.9 万的前值大幅回落, 由于 ADP 数据对非农数据的预见性, 糟糕的数据公布后市场纷纷将周五的美国 5 月份非农预期下调至 10 万左右, 早盘公布的 5 月份 ISM 制造业指数也低于预期和前值, 美元在早盘受基本面打压录得回落新低 74.31, 对经济复苏的担忧也打压美股低开后持续下跌。美国时段尾盘穆迪将希腊评级由 B1 连降三级至 Caa1, 同时表示希腊债务违约的几率上升至 50%, 未来不排除进一步下调希腊评级的可能, 尽管希腊认为穆迪评级下调未能反映政府赤字削减计划, 同时承诺改革与赤字削减计划, 但市场担忧情绪仍占上风, 美股在希腊评级下调后在尾盘继续扩大跌势, 最终收盘录得一年来的最大跌幅 2.33%, 标普与纳斯达克指数也均下跌超过 2%, 美元受股市下跌支持在盘中反弹后进一步扩大升势。美股最近曾多次忽视美国疲弱的基本面强劲反弹, 但周三仍受对非农有很强预见性的 ADP 数据打压, 这表明美元最近开始受基本面影响后周五的非农数据重要性可能进一步提高, 另外美元在股市大跌及评级机构继续煽风点火时仍然是避险情绪的受益者, 如果周五糟糕的美国就业数据在希腊问题仍悬而未决时打压市场情绪, 美元受到风险厌恶的支持可能大于经济基



本面对其的拖累。目前无论是从市场在非农前的谨慎观望来看，还是希腊可能继续引发市场担忧来看，美元的回落都将受到限制，相应非美货币在周五的非农报告前不排除整理甚至进一步回落的可能。

欧元/美元: 上方阻力见于 1.4500 和 1.4450, 下方支撑见于 1.4255 和 1.4300。在 1.4300 附近买入, 目标在 1.4450 附近平仓, 止损在 1.4255 下方

英镑/美元: 上方阻力见于 1.6500 和 1.6400, 下方支撑见于 1.6270 和 1.6200。在 1.6375 附近卖出, 目标在 1.6270 附近平仓, 止损在 1.6420 上方

美元/日元: 上方阻力见于 82.00 和 81.55, 下方支撑在于 80.50 和 80.00。在现价 81.20 附近卖出, 目标在 80.50 附近平仓, 止损在 81.55 上方

美元/加元: 上方阻力见于 0.9870 和 0.9820, 下方支撑见于 0.9650 和 0.9730, 在 0.9730 附近买入, 目标在 0.9820 附近平仓, 止损在 0.9670 下方

澳元/美元: 上方阻力见于 1.0666 和 1.0750, 下方之支撑见于 1.0560 和 1.0500。在 1.0666 附近卖出, 目标在 1.0560 附近平仓, 止损在 1.0700 上方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场缩量走高

上个交易日国债市场缩量走高, 量能比上个交易日小幅萎缩, 开盘 128.34, 最高 128.34, 最低 128.33, 收盘 128.34, 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。

对于 6 月份的债市, 目前多数机构均持略显谨慎的观点。从市场内外部的主要影响因素来看, 5 月份通胀水平可能进一步走高, 加上市场资金面相对不甚宽松的流动性环境, 将对债市表现构成制约。但与此同时, 根据国信证券等机构的测算, 主流机构的配置需求依然比较充沛, 这也从另外一个方面给市场收益率带来支撑。

与此同时, 浦发银行等机构观点也指出, 从历史经验来看, 2004 年到 2010 年每年 6 月份, 利率债收益率都会出现较大幅度的上行。一方面, 如果经济基础面和政策没有发生重大变化, 资金面将仍是主导利率债走势的主要因素, 而由于季末考核因素, 6 月底资金面将再次紧张。另一方面, 在现实的通胀压力还在升高的情况下, 中长端收益率对此却没有得到体现。综合考量之下, 预计 6 月份收益率水平将出现上升, 尤其长端收益率将易上难下。

(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