



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年6月2日 第167期

一、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。

二、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%，较去年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。

三、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。

四、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。

五、多重利空打压 美股重挫

受到当天公布的就业及制造业数据远低于预期的影响，加上评级机构穆迪调低希腊主权信用评级，1日纽约股市三大股指均下跌超过2%，其中道琼斯指数收盘下跌近280点，创下去年8月份以来最大单日跌幅。经济数据方面，美国行业研究机构供应管理协会1日公布的数据显示，美国5月份制造业采购经理人指数由4月份的60.4下降至53.5，表明美国制造业活动有所放缓。同时，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。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。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%。

六、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。

七、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

成都中药材价格指数再创新高，康美药业、云南白药、东阿阿胶、片仔癀、红日药业等或将直接受；大股东3亿全购大橡塑增发股，整体上市预期增强刺激股价上涨；地方融资平台或现新处置方式；有监管层权威人士重申国际板推出时机不成熟，有关国际板的报道对投资者的心理产生了比价大的影响；上海一家大型险企上周买入白马股主要涉及三一重工、凯迪电力等；中航三鑫光伏玻璃二期项目投产；天齐锂业拟加强与上海航天合作；中天科技增发融资愿望迫切；深振业跌破国资增持成本。



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：于斌

电话：010-83561324

邮箱：yubin@xsdzq.cn