



# 新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月07日

第1615期

## 国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	2,986.35	3.58
深证综指	0.00	0.00
深证100R	4,216.05	57.19
深证A指	0.00	0.00
深证B指	747.64	9.17
上证指数	2,728.02	22.84
上证180	6,318.31	55.82
A股指数	2,856.90	23.92
B股指数	286.51	2.32

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,151.30	97.29
恒生指数	22,949.60	304.28
金融时报	5,855.01	7.09
纳斯达克	2,732.78	40.53
日经指数	9,490.00	30.00

商品期货	最新价	涨跌
原油	98.75	-0.25%
黄金	1546.00	-0.08%
白银	36.75	-0.10%
CBOT黄豆	1386.25	+0.22%
LME3月铅	2488.00	-0.56%
LME3月铜	9099.75	-0.39%
LME3月铝	2660.00	-0.15%
LME3月锌	2273.00	+0.66%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1美元	6.4875
1港元	0.8342
100日元	8.013
1欧元	9.401
1英镑	10.62

新时代证券公司研发中心  
责任编辑: 马楠

## 大盘获得支撑 短线超跌反弹

收盘情况:

上周五两市情况: 上证综合指数上涨 23 点, 收于 2728 点, 涨幅 0.84%; 深成指上涨 136 点, 收于 11642 点, 涨幅 1.18%; 中小板指数上涨 91 点, 收于 5651 点, 涨幅 1.64%; 两市成交为 1360.2 亿元, 较上周四成交量减少约 200 亿元。

盘面特征:

上周五, 大盘于技术支撑位-2670 点略上方, 在中小盘股票上涨带动展开反弹, 最终收出一根小阳线。两市成交量较上周四萎缩一成三左右, 市场量能仍然显示市场缺乏信心。盘面具体特点: 一, 普涨。两市仅有 160 只股票出现下跌。没有强势的领涨板块, 涨幅靠前板块有些零散。如非金属品、玻璃、飞机制造、有色、房地产、酿酒和医药等。二, 相对而已, 中小盘股票走势要强于主板市场。触摸屏、多晶硅、新能源、军工航天、核电等领涨。整体感觉, 市场处于超跌反弹局面。

海外市场

最近两个交易日由于负面因素较多美股连续走低。由于上周五公布5月份失业率攀升至9.1%, 连续第二个月反弹, 弱于市场预期的8.9%。再次证实美国经济已显露颓势, 令市场情绪受挫。周一在一家航空业集团出于日本自然灾害、中东与北非政局动荡以及燃料成本上涨等考虑而将今年盈利目标下调一半后, 航空板块普遍下滑。许多银行股也同样走低, 原因是担心美联储可能会要求这些银行拨备更多亏损准备金。美元整体延续近期回落形态, LME有色期货合约弱势反弹。原油期货弱势震荡, 黄金期货小幅上涨。

操作策略:

外国股市受经济增速放缓影响连续回调; 国内市场上周五弱势缩量反弹, 市场信心缺乏。大盘是否阶段性见底有待观察, 但于2670点附近有较强支撑力度。本周市场公布5月份国内宏观经济数据, 预计市场最关注通胀将继续上行。市场短线或将延续弱势整理局面。操作建议: 谨慎仓位较轻投资者继续观望; 激进投资者逢低入场, 短线操作。可关注农业、水利、超导和中报预增等中小盘股票。

(袁浩)



### 机构热议 A 股筑底信号

沪指触及 3067 点后持续下跌已近两个月，破发、破净和大股东增持等见底迹象逐渐显现。对底部是否来临问题，机构尚存分歧。一般来说，估值底、政策底、市场底，是筑底三“步”曲。一些机构认为，估值底或已隐现，政策底言之尚早，市场底仍需探明。

10 家券商看 6 月：低位震荡概率大。5 月 A 股近 6% 的跌幅是否意味大盘已到安全边际？申万、安信、湘财等 10 家券商的 6 月投资策略报告认为，股市的寻底之旅将曲折复杂。虽然大盘已经接近估值底部，但由于市场对通胀、流动性、企业盈利的预期并没有好转，A 股 6 月在低位震荡可能是大概率事件。

### 南方受旱面积剧减强降水致三省旱涝急转

6 月 3 日以来，长江中下游地区出现了较强降水过程，江西中北部、湖南中部、贵州东部、安徽南部、浙江西部、湖北东南部等地部分地区降大到暴雨，局地地区降了大暴雨。长江中下游旱区大部喜降甘霖，目前该降雨过程仍在持续。受此降雨过程影响，加之旱区各地全力抗旱救灾，长江中下游地区旱情持续缓解。

### 上海市副市长屠光绍：国际板所有条件已准备到位

在上海电视台 6 日播出的新闻坊“我与市长面对面”节目中，上海市委常委、副市长屠光绍在与上海市民代表谈到上海国际金融中心建设最受关注的“国际板”时，详细解读了上海推出国际板所需要的四大条件。这是屠光绍就国际板问题向外界解读得最为详尽的一次。所谓国际版是指境外企业在中国 A 股发行上市的板块。屠光绍于昨日的节目中称，国际板所要具备的所有条件已基本准备到位，下一步要看企业的意愿，会在条件成熟时稳妥推出，“我们觉得应该快了”。值得关注的是，国务院于 6 月 3 日发布《国务院批转发展改革委关于 2011 年深化经济体制改革重点工作意见的通知》，在发改委的这份工作意见中，重点谈到了围绕加快转变经济发展方式深化改革，“推进场外交易市场建设，研究建立国际板市场，进一步完善多层次资本市场体系”位列其中。

关于国际板推出所需条件，屠光绍重点从基础条件、市场、会计、技术准备等四个维度进行解读。但已有的信息显示，目前已有多家全球前 500 强企业抢着第一个在国际板上市，已明确表达积极在国际板挂牌的企业已超 60 家。

针对国际板推出预期提升报道部分学者表现出了忧虑。谢百三：近期推出国际板弊端极大，其认为，动辄几百亿元人民币被募走，毕竟它们将会占掉我国很多公司上市之资源，产生挤出效应。我坚持认为今年内推出国际板弊极大、利极小，风险与伤害很大。总之，一定要实事求是，一定要按照中国的国情来决定国际板推出时机。我认为，必须是人民币在资本项目下可完全自由兑换、国家法人股全流通、货币政策等中性，国内外股价基本持平时方可推出，现在还无这些条件，现在急急推出，于我国极端不利。



## 五月 CPI 料创新高 市场预期本周末加息可能性大

### 五月 CPI 料创新高 市场预期本周末加息可能性大

6月14日，国家统计局将公布5月份经济数据，届时包括CPI、投资和消费等在内的重要经济数据将被披露。在此前的6月10日，海关总署将发布5月份进出口数据。按照惯例，在每月的12日前后，央行也将公布上一月的金融数据。

尽管已公布的5月份PMI数据显示，各分项指数均有所回落预示通胀压力减轻，但机构对5月份的CPI数据仍较为恐惧，WIND统计的25家机构的预测均值达5.4%，更有不少机构预期CPI有望达到5.5%，刷新34个月以来新高。分析师预期，本周末央行或将加息25个基点，在下周数据公布后将提高存款准备金率50个基点。

中金公司认为宏观政策短期内不会面临放松压力。由于食品和非食品价格近期均面临的反季节上涨压力，6月份CPI有可能创出本轮通胀新高，三季度CPI也将维持在5%左右的较高水平。货币政策短期内非但不存在放松的基础，反而面临进一步紧缩的可能性。中金维持6月份将加息一次的判断，并认为三季度将再加息一次，央行会继续使用包括存款准备金率在内的数量型工具控制货币和信贷增速，人民币升值的幅度也将逐渐增加，从紧的货币政策至少将持续到三季度末。

### 欧洲大肠杆菌疫情引发A股抗生素"无厘头"热炒

自5月中旬在欧洲多国疯狂蔓延的肠出血性大肠杆菌疫情目前仍处于扩散状态，这种可能会引起出血性腹泻、血管和肾功能受损甚至溶血性尿毒综合症以致死亡的疫情已极大触动全球各国卫生部门的"神经"。

我国卫生部应急办已于6月初发布通知防控输入性肠出血性大肠杆菌感染，并要求"各级医疗机构要加强病例的监测，一旦发现有临床表现且有旅行史的患者，应立即报告当地疾控机构。"随着疫情的进一步加剧，A股市场大炒抗生素概念的热度也随之上升。据悉，包括氨基糖甙类抗生素、头孢类抗生素在内的多个品种医药上市公司便成为此次概念的受益者。广州药业等中资医药股获海外基金加仓；国内可能受惠于此概念的主要厂商便包括鲁抗医药、哈药股份、华北制药、浙江医药等多家上市公司，而诸如上海医药和莱美药业也因其产品线中分别拥有"多粘菌素B打针剂"和喹诺酮类药物而获得投资者的高度关注。

(刘建伟)

## 商品期货

纽约原油期货价格周一收盘下跌，原因是经济增长速度放缓的形势促使投资者担心原油需求将会下滑。当日，纽约商业交易所(NYMEX)7月份交割的轻质原油期货价格下跌1.21美元，报收于每桶99.01美元，跌幅为1.2%。避险需求提振期金收涨0.3%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收盘上涨4.80美元，报收于每盎司1547.20美元，涨幅为0.3%。



上周 3 涨 2 跌，累计上涨 0.78%，终结上周下跌势头，属于震荡行情。上周四和周五 K 线组合为"多头吞噬线"，可惜的是，第二根阳线的成交量不如第一根阴线，否则看涨的准确率将更高。中期来看，沪深 300 日 K 线继续在 60 日均线以下运行，季均线斜率也弯头向下，仍旧是偏空讯号。屠光绍：国际板所有条件准备到位及市场预期本周末加息可能性大等因素将可能使得弱反弹随时夭折。

6 月 3 日国内大宗商品大幅反弹，而螺纹主力合约 RB1110 仍维持窄幅震荡，并没有出现上涨的走势，表明螺纹基本上维持稳定，缺乏炒作要点，投资者对螺纹的关注度不够，市场方向并不明朗，震荡仍然为当前的主要走势，投资者应当维持震荡思进行操作。伦敦金属周五涨跌互现，伦铜强势反弹升 2%，重回 9000 美元上方。

**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	2986.6	3400	震荡	
	IF1107	2999.2	3400	震荡	
	IF1109	3024.4	3450	震荡	
	IF1112	3066.0	3500	震荡	
	美原油 07	99.01 \$	120 \$	震荡	
	美黄金 08	1547.20 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电 3	9132.50 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜 1108	68420	80000	震荡	000630 铜陵有色 600362 江西铜业 600326 西藏天路
★	沪铝 1108	16940	18000	震荡	600219 南山铝业 600888 新疆众和
★	沪锌 1108	17475	23000	震荡	600331 宏达股份 002114 罗平锌电
★	沪铅 1109	16890	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶 1109	33365	40000	震荡	600500 中化国际 海南橡胶
★	燃油 1109	5023	5500	震荡	600028 中国石化
★★	黄金 1112	319.35	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	4867	5200	震荡	600581 八一钢铁 600117 西宁特钢
★	PVC1109	8170	10000	震荡	002092 中泰化学
★★	焦炭 1109	2326	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	6862	8000	震荡	600191 华资实业 000911 南宁糖业 600737 中粮屯河
★★	棉-1109	26880	35000	震荡	600359 新农开发 600540 新赛股份敦煌种业
★★	籼 稻 1109	2551	2700	震荡	600598 北大荒 600127 金健米业
★★	PTA1109	9746	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

### 美元暂时企稳 欧元走强恐难以持续

在昨天的外汇市场上, 美元有所企稳, 美元指数收盘在 73.96。欧系货币冲高回落, 其中欧元/美元收盘在 1.4586, 英镑/美元收盘在 1.6349。避险货币表现较好, 其中美元/瑞郎收盘在 0.8366, 美元/日元收盘在 80.06。

Sentix 研究机构昨天公布的数据显示, 欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数为 3.5, 远不及预期的 9.2, 且低于 5 月的 10.9。欧洲央行(ECB) 行长特里谢昨天表示, 希腊在财政政策上



表现的不够好，希腊必须在财政和宏观政策方面大大改进。欧盟经济与货币事务专员瑞恩称，希腊的状况令人担忧，如果无法获得外部援助，希腊将出现违约。瑞恩另外指出，关于希腊的金援将在6月底之前讨论，维也纳模式料将是希腊债务问题的解决途径。评级机构惠誉昨天表示，如果希腊被认为将出现融资困境，希腊债务交换将可能是违约；如果债务交换令投资者遭受损失，则会将希腊评级调降至"C"。欧债担忧依然挥之不去。美国谘商会昨天发表声明称，报告显示该国5月份就业趋势指数继续下滑。美国5月份谘商会就业趋势指数较4月份下降0.3%，至99.7，为连续第2个月下滑，4月份经修正后为100.1，初值为100.5。因有报道称德国与欧洲央行在如何处理希腊债务问题上产生分歧，加上围绕希腊第二笔援助贷款的政治风险令希腊金援前景充满不确定性，市场避险情绪上扬，风险货币遭到抛售。

欧元/美元: 上方阻力见于1.4750和1.4650, 下方支撑见于1.4450和1.4520。在1.4540附近买入, 目标在1.4650附近平仓, 止损在1.4500下方

英镑/美元: 上方阻力见于1.6500和1.6420, 下方支撑见于1.6300和1.6200。在1.6400附近卖出, 目标在1.6300附近平仓, 止损在1.6450上方

美元/日元: 上方阻力见于80.50和81.00, 下方支撑在于79.50和79.00。在现价80.40附近卖出, 目标在79.50附近平仓, 止损在81.00上方

美元/加元: 上方阻力见于0.9900和0.9850, 下方支撑见于0.9700和0.9770, 在0.9770附近买入, 目标在0.9850附近平仓, 止损在0.9700下方

澳元/美元: 上方阻力见于1.0850和1.0780, 下方之支撑见于1.0600和1.0680。在1.0680附近买入, 目标在1.0780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

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128.34, 最高128.35, 最低128.33, 收盘128.34, 为一小阴线, 短期市场震荡上行, 操作上, 短线建议以持仓为主。

6-7月债市所面临的基本面环境可以概括为: 经济弱而不差, 通胀冲高暂难回落。在政策动向上, 政策攻坚尚未结束, 较宽的负利率水平显然不是央行政策应该退出的拐点。因此, 6-7月债市的不利因素较多。

与此同时, 结合目前的经济基本面环境, 我们认为, 短期内政策的加力, 对债市而言反而是一种中期内的利好, 因为这意味着经济增长可能将出现更为明显的下滑, 政策目标也将更快的实现。因此, 在政策攻坚阶段, 每一次政策加力时的债市下跌, 都可能会蕴藏着一定的投资机会。建议关注市场下跌中相对具有投资价值的产品。具体品种继续推荐5年depo债,



目前收益率在 3.9%，与 5 年固息金融债相差 20 个基点。若 6 月加息一次，两者的差距有望抹平，depo 债配置价值就和 5 年固息金融债收益相当，可以适当进行配置。

(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