



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年06月07日 第169期

一、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。

二、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，局部地区降了大暴雨。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。

三、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。

四、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C P I、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P M I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C P I数据仍较为恐惧，W IND统计的25家机构的预测均值达5.4%，更有不少机构预期C P I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C P I有可能创出本轮通胀新高，三季度C P I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。

五、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”和喹诺酮类药品而获得投资者的高度关注。

六、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

养猪利润突破600元/头，雏鹰农牧、新五丰、新希望等公司有望受益；三机构逢低吸纳围海股份；天纪投资举牌新嘉联；天山纺织重启重大资产重组；三基金逆势建仓翰宇药业；传双环科技产品涨价业绩大增，宏达股份多金属战略有望获得进展；中航重机投建战略金属合金再生项目；新版GMP实施推升东富龙订单量；天津滨海新区拟建东疆免税岛天津港获受益；三创业板公司今申购机构看好300229拓尔思。

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