



# 新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月09日

第1617期

## 国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,008.58	4.31
深证综指	1,125.10	7.59
深证100R	4,266.49	16.49
深证A指	1,177.43	7.58
深证B指	744.63	4.06
上证指数	2,750.29	5.99
上证180	6,355.05	1.72
A股指数	2,880.74	6.57
B股指数	278.84	5.02

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,048.90	21.87
恒生指数	22,661.60	207.04
金融时报	5,808.89	55.76
纳斯达克	2,675.38	26.18
日经指数	9,449.46	6.51

商品期货	最新价	涨跌
原油	101.65	+2.58%
黄金	1538.50	-0.36%
白银	36.60	-1.22%
CBOT 黄豆	1409.00	+1.08%
LME3 月铅	2579.00	+1.22%
LME3 月铜	9046.75	-1.02%
LME3 月铝	2668.50	-0.69%
LME3 月锌	2287.00	+0.66%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4750
1 港元	0.8320
100 日元	8.1100
1 欧元	9.4483
1 英镑	10.6171

新时代证券公司研发中心  
责任编辑: 马楠

## 大盘缩量红三兵 反弹空间或将有限

收盘情况:

周三两市情况: 上证综合指数上涨6点, 收于2750点, 涨幅0.22%; 深成指上涨20点, 收于11761点, 涨幅0.17%; 中小板指数上涨5点, 收于5716点, 涨幅0.09%; 两市成交为1493.3亿元, 较周二成交量增加约150亿元。

盘面特征:

周三大盘微幅低开2个点, 早盘快速下探, 跌穿5日和10日均线, 探明当天底部后反抽, 尾盘小幅收高, 收出一根带有长下影的小阳线, 大盘三连阳。两市成交量较周二放大一成左右, 市场正在恢复。盘面具体特点: 一, 由于银监会意在放大对中小企业贷款力度, 使得市场揣测, 未来银行业绩可能因地方债务整顿而有所影响而下滑, 所以才增加对中小企业贷款容忍度。银行早盘快速回落, 全天维持弱势。其次, 煤炭、医药、化纤、水泥和商业百货小幅收低。二, 二线蓝筹走势相对较好。造船、有色、酿酒、供水供电、机械等小幅上涨, 抵消了金融和煤炭两大板块下跌的影响。

海外市场

周三美国股市收跌, 至此大盘连续6个交易日收跌, 道指和纳指跌幅分别为0.18%和0.97%, 标普500指数出现2009年2月份以来最长连续下跌时期。原材料与科技板块遭到抛售。美联储褐皮书: 4地区经济活动增长放缓。在维也纳召开石油输出国组织会议出人意料宣布维持现有生产配额不变和周三美国官方宣布原油库存大幅下降, 刺激油价走高。纽约原油期货上涨1.7%, 报每桶100.74美元; 美元反弹0.38%; 纽约黄金期货收盘下跌0.3%, 报1538.70美元。

操作策略:

大盘呈缩量三连阳走势, 盘面走势给人感觉有些牵强, 没有领涨板块, 热点板块匮乏, 市场成交量不足。预计短线大盘仍将延续当前的弱势格局, 除非有实质性利好出现。政府抗通胀正在积极行事, 如货币紧缩预期暂不变; 减轻物流企业税收; 稳定房价等; 如果通胀得以控制, 企业盈利水平将有所改善。操作建议: 逢高降低仓位。

(袁浩)



## 信息点评

### 发改委：国际板年内在上交所择机推出

6月8日下午，国家发改委经济体制综合改革司副司长连启华在回答媒体提问时称，从证监会的安排来看，国际板推出工作已经酝酿了一段时间，今年会考虑在上海证券交易所择机推出。连启华于当日下午在发改委召开的“2011年深化经济体制改革重点工作意见”通气会上做上述表示。

### 国务院多举措扶持物流业

国务院总理温家宝8日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加大财政教育投入工作和促进物流业健康发展工作。中国物流与采购联合会副会长蔡进说，国务院的部署无疑会推动降低物流企业成本，促进物流行业的良性发展。更深层次的意义则在于，通过降低物流企业服务成本以推动整个社会物流运作的效率，降低整个社会物流的成本。国务院常务会议针对物流业的配套政策措施，首先就提出要切实减轻物流企业税收负担，这无疑是配套措施中最大亮点。

利好相关物流上市公司。综合研究员的分析，从现代物流主体板块来看，存在着诸多细分领域。航空物流领域有外运发展(600270)，铁路物流有铁龙物流(600125)，公路物流有长江投资(600119)，仓储物流有中储股份(600787)，物流园有飞马国际(002210)，外包物流有怡亚通(002183)，专业化物流有农产品(000061)、保税科技(600794)、恒基达鑫(002492)等，物流信息化方面有远望谷(002161)、用友软件(600588)和中国软件(600536)等。

### 环境服务业“十二五”规划有望近期出台

环保部相关人士8日对中国证券报记者表示，由环保部制定的《环境服务业“十二五”发展规划》有望近期出台。

### 首部国土空间开发规划出台全国分四类主体功能区发展

国家发改委副主任徐宪平8日表示，2010年底颁布的《全国主体功能区规划》明确了国家层面四类主体功能区的不同功能定位，将全国划分为国家层面优化开发、重点开发、限制开发和禁止开发四类主体功能区，每个功能区的发展原则不一。规划还明确了能源、主要矿产资源开发布局以及水资源开发利用的原则和框架。这是我国第一个国土空间开发规划。

### 稀土传言满天飞 多家上市公司称子虚乌有

稀土概念股在二级市场频频接力走强，相关投资传言也层出不穷，近日多家公司针对稀土传言发布澄清公告。继广晟有色(600259)否认赴川投资稀土之后，攀钢钒钛(000629)、包钢股份(60010)、中国铝业(601600)也发布澄清公告，认为相关稀土投资开发传闻子虚乌有。

近日有媒体报道，“中铝”或“中铝公司”与江苏省五家稀土企业及一家贸易公司共同成立中铝稀土(江苏)有限公司。中国铝业澄清说明，上述事宜参与主体为公司控股股东中国铝业公司，截至目前公司无参与前述稀土开发事宜的计划。此前，TCL集团(000100)、安泰科技(000969)也相继对稀土传闻予以澄清。安泰科技发布澄清公告称，公司尚未涉及矿产资源开发领域，控股股东所涉及的稀土矿产资源目前也没有注入上市公司的计划。TCL集团则表示，公司没有参与稀土镁合金开发，但正筹备煤业勘探开发公司。

(刘建伟)



## 商品期货

纽约原油期货价格周三收盘上涨，主要由于欧佩克(OPEC)未能就提高官方产量目标的问题达成一项协议。此外，美国上周原油库存的下滑幅度超出分析师此前预期，也是推动原油价格上涨的另一原因。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1.65美元，报收于每桶100.74美元，涨幅为1.7%。纽约黄金期货价格周三收盘下跌，主要由于美元汇率有所上涨，从而削弱了投资者买入黄金期货的投资需求。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下跌5.30美元，报收于每盎司1538.70美元，跌幅为0.3%。

两市昨日开盘后不久出现快速跳水，沪指最低跌至2715点，早盘盘尾在地产、有色等板块带动下，两市震荡上升，最终双双收红，沪指收于2750点，涨幅0.22%。6月合约最终收于3006.8点。目前经济增速回落明显，政策因为通胀问题仍维持紧缩态势，这进一步增加了经济下行风险，但经济出现硬着陆的概率较小。目前市场对6月份加息预期较为一致，但这次加息后(包括本月可能的一次提准后)，市场对未来政策紧缩力度可能会有些分歧，尤其是在预期下半年通胀有望见顶回落的情况下，这或许对市场有利。目前中线调整仍未到位，技术上6月底和7月初是比较特殊的时间段，到时市场可能会构筑阶段性底部，出现一定的反弹。沪指上方关注下跌趋势线处的压力(60分钟级别中在2765点一带)和年线一带的压力。期指操作上，高位空单可继续持有，多单可考虑逢高适当减仓，6月合约上方短线压力位在3020-3030。

国内商品期货市场6月8日多数下跌。金属方面，沪铜跌近1%；农产品里，郑棉盘中一度大跌逾2%，午后回升收盘跌1.67%，白糖小幅上扬；燃油化工品普遍下跌，PTA跌逾1%，燃油则上涨0.44%。

### 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	3006.8	3400	震荡	
	IF1107	3016.8	3400	震荡	
	IF1109	3044.8	3450	震荡	
	IF1112	3087.0	3500	震荡	
	美原油07	100.74 \$	120 \$	震荡	
	美黄金08	1538.70 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	9041.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1108	67500	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1108	17145	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1108	17355	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	17020	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	33040	40000	震荡	600500中化国际



					海南橡胶
★	燃油1109	5056	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	320.05	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	4869	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8150	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	6832	8000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	25910	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2538	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9544	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

### 褐皮书乐观美反弹 今晚关注欧洲会议

昨天的外汇市场，在美国发布较为乐观的褐皮书之后，美元呈震荡向上，但关于美国债务上限问题，仍是直接影响美元走势的因素之一，具体分析：

1. 昨天欧洲央行管理委员会委员德拉基表示，欧洲央行正非常密切地关注可能引发通胀走高的风险。由于今晚欧洲央行将公布利率决议，市场也普遍预计行长特里谢将暗示 7 月再度升息，这将给欧元带来支撑。但是，昨天欧盟 (EU)、欧洲央行 (ECB) 及国际货币基金组织 (IMF) 公布的报告指出，希腊近期预算预估及赤字上限均显著提高，并在希腊最新融资问题解决之前，不会发放下一笔援助资金，由此加剧了市场对欧元区金融市场的不确定紧张情绪。

2. 昨天评级机构惠誉表示，如美国债务上限未能在 8 月 2 日或财政部设定的最后期限前





上调，美国主权债评等将被置于负面观察名单中，届时美国各州和市的评等将受到影响。如果财政部不能在8月15日到期时支付票息，惠誉可能将美国主权债评等置于"局部违约"档。另外，如果8月4日到期的300亿美元国库券不能全额被偿付，惠誉将把相关债券的评等从"AAA"调降至"B+"，出现违约后，美国不太可能在短期到中期恢复AAA评等地位。

3. 昨天美联储发布的褐皮书称，受累于食品和能源价格上涨与日本强震导致供应中断，5月美国一些联储地区的经济增长放缓，但经济活动总体上呈持续扩张之势。为此，市场分析人士指出，褐皮书对于美国经济的乐观看法与数名美联储高官的观点相一致，令市场对于美国经济复苏形势的担忧情绪有所放缓，这样的市场环境将令美元获得支撑。

欧元/美元: 上方阻力见于1.4750和1.4700, 下方支撑见于1.4500和1.4560。在1.4560附近买入, 目标在1.4700附近平仓, 止损在1.4500下方

英镑/美元: 上方阻力见于1.6500和1.6450, 下方支撑见于1.6300和1.6350。在1.6350附近买入, 目标在1.6450附近平仓, 止损在1.6300下方

美元/日元: 上方阻力见于80.30和81.00, 下方支撑在于79.60和79.00。在现价80.20附近卖出, 目标在79.60附近平仓, 止损在80.50上方

美元/加元: 上方阻力见于0.9850和0.9900, 下方支撑见于0.9700和0.9750, 在0.9750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1.0780和1.0720, 下方之支撑见于1.0585和1.0500。在1.0595附近买入, 目标在1.0720附近平仓, 止损在1.0550下方

(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, 量能比上个交易日大幅放大, 开盘128.40, 最高128.40, 最低128.39, 收盘128.40, 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。

今年以来, 伴随市场弱势震荡, 越来越多投资者开始青睐于固定收益类产品的投资。本周发行的传统债基、封闭债基、分级债基中, 均有不少各自的特色。

传统债基方面, 明星基金经理钟鸣远即将执掌新基金易方达安心回报, 这只基金明确将投资目标定位于跑赢CPI和三年期银行定存利率。银河数据统计显示, 截至6月3日, 易方达增强回报A级基金以两年以来21.62%的收益率继续领跑一级债券, 其成立三年以来年均回报超10%、每个自然年度的业绩排名均保持同类基金前1/4, 为债基投资者提供了稳定的投资预期。

而在封闭债基方面, 日前, 东吴增利债基已获监管部门核准, 将于近期公开募集。首先, 该基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%, 不参与二级市场投资运作; 其次, 该基金封闭期为一年; 此外, 杠杆操作能放大收益, 该基金在封闭期内可通过回购进行杠杆放大操作, 进一步提高收益。

(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