



新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年06月14日

第1620期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	2,950.82	11.11
深证综指	1,103.64	9.68
深证100R	4,176.34	19.29
深证A指	1,155.94	9.65
深证B指	682.20	13.20
上证指数	2,701.05	4.09
上证180	6,237.21	20.99
A股指数	2,830.70	4.01
B股指数	244.18	5.73

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	11,953.00	1.06
恒生指数	22,508.10	87.71
金融时报	5,773.46	7.68
纳斯达克	2,639.69	4.04
日经指数	9,448.21	66.23

商品期货	最新价	涨跌
原油	96.85	-0.46%
黄金	1518.00	+0.16%
白银	34.95	+0.61%
CBOT 黄豆	1382.50	-0.02%
LME3 月铅	2535.00	-0.39%
LME3 月铜	8912.00	-0.29%
LME3 月铝	2590.00	-1.11%
LME3 月锌	2247.00	-0.35%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4830
1 港元	0.8328
100 日元	8.0886
1 欧元	9.3433
1 英镑	10.6120

新时代证券公司研发中心
责任编辑:马楠

5月份经济数据今日公布 谨慎操作

收盘情况:

周一两市情况:上证综合指数下跌5点,收于2700点,跌幅0.18%;深成指下跌71点,收于11522点,跌幅0.62%;中小板指数下跌16点,收于5588点,跌幅0.29%;两市成交为1212.2亿元,较上周五成交量减少约180亿元。

盘面特征:

受上周五美股破位下行影响,周一A股低开18点,迅速完成当天探底后窄幅波动,大盘午后两点左右开始反抽,最终小幅收跌。两市成交量较上周五萎缩一成三左右,达到近半年最低水平,市场交投机及其清淡。盘面具体特点:一,部分一线和二三线蓝筹股票维持弱势。农业、水泥、金融、酿酒、电力、食品、商业百货、房地产等跌幅靠前。其中受负面消息冲击,伊利股份跌停,并影响了整个食品板块走弱。二,据媒体透露,低空空域管理改革试点区域有望继续扩容。受此利好推动,飞机制造板块盘中活跃,板块涨幅1.17%。受中国建造航母刺激,造船板块逆势上涨。其他板块,有色、煤炭、化工、发电设备等小幅反弹。

海外市场

周一美国股市几乎平收,盘面较为波动。希腊信贷评级被下调的消息,扑灭早间一系列并购交易所激起的市場热情。尽管突然出现的许多并购交易消息为作天早间市场打下了积极的基础,但对美国经济状况担心情绪主宰周一市场。本周投资者们将迎来零售业销售收入、CPI与PPI这两项重要的通货膨胀数据、工业产值、新屋开建、领先经济指标指数等数据。美元指数下跌0.48%;周一国际大宗商品期货普跌。

操作策略:

周一整体受到外围市场走势影响,市场再度创出本轮下跌以来新低。两市成交量连续萎缩,达到近半年低位水平。市场仍在2670点附近勉强获得支撑,但支撑力度有待观察。我们判断,短线大盘仍将延续弱势。今日公布国内5月份宏观经济数据,留意数据对市场的影响。预计CPI和PPI有望再创新高。操作建议:谨慎观望为主。

(袁浩)



5 月份经济数据今日发布 CPI 涨幅或创年内新高

根据国家统计局数据发布日程表，5 月份主要宏观经济数据将于今日公布。综合此间媒体报道显示，受干旱和食品价格上涨影响，预计 5 月 CPI 将继续上行，涨幅或创年内新高。根据商务部和农业部监测的数据，受长江中下游地区干旱影响，5 月份食用农产品价格开始结束小幅回落的过程，重回小幅上涨。此外，从统计局公布的全国 50 个城市的价格来看，5 月下旬全部食品平均价格比中旬上涨 1.52%，连续两旬食品总体平均价格上涨。根据多家机构对 5 月 CPI 做出的预测，专家对通胀形势并不乐观，普遍认为 5 月 CPI 将继续上行，不少人预测会达到 5.5%。

超预期数据释放两大信号 紧缩政策或将趋于谨慎

5 月货币供应量和新增贷款超预期回落，显示经济增速放缓、流动性紧张。在国内通胀高企、下半年输入型通胀压力不容乐观的背景下，央行仍有加息可能。不过，鉴于国内外经济增速均出现下行迹象，紧缩政策的出台可能将更加谨慎。在强力的货币政策之下，5 月份 M1、M2 增速延续下行趋势，信贷新增规模也低于预期。在货币政策取得明显成效之后，记者从分析人士和市场得到的消息显示，目前市场对货币政策的紧缩预期依旧强烈，近期仍有加息可能。

兴边富民规划出台 加大对九省区投入

经国务院同意，国务院办公厅昨日发布《兴边富民行动规划》，将加大对边境地区的政策支持、资金投入。规划的实施范围为内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、广西、云南、西藏、甘肃、新疆等 9 个省、自治区的 136 个陆地边境县、旗、市、市辖区，新疆生产建设兵团的 58 个边境团场。

工信部：加快组建大型稀土集团

工信部部长苗圩昨日在全国稀土工作会议上表示，积极推进稀土行业联合重组，形成以大企业、大集体为主导的产业格局，是改善稀土行业管理的有效途径。工信部正按照统筹规划、政策引导、市场化运作的原则，研究制定加快组建大型企业集团的具体方案。三甲名单即将揭晓南方稀土临洗牌，业内认为“前三”或在五矿集团、中国铝业、中色股份、广晟有色、厦门钨业等企业产生。五矿发展、中国铝业昨日涨停。

我国第四个国家级新区西咸新区诞生

在国新办昨日举行的新闻发布会上，陕西省省长赵正永发布了《西咸新区总体规划》，我国第四个国家级新区正式诞生（前三个分别是：上海浦东新区、天津滨海新区、重庆两江新区）。

军工：航母和南海纷争是近期行情的催化剂

高层首度表态在建航母 机构热捧航母概念股。建造航母可推进我国高端装备制造业发展，对于我国制造业升级的催化作用非常大。涉及航母概念的 A 股上市公司主要有材料类的钢研高纳(300034)、宝钢股份(600019)；舰船制造类的中国重工(601989)、中船股份(600072)、中国船舶(600150)；系泊类的亚星锚链(601890)；动力系统的航空动力(600893)；舰载机相



关的西飞国际(000768)、博云新材(002297)以及中航工业集团旗下其他上市公司。肖世俊重点推荐最直接受益的中国重工,因为中国重工旗下大连造船厂可能是航母建造基地。整个军工板块一直享受着高溢价,尽管今年以来出现了较大幅度的调整,但目前整个军工行业的估值仍在60倍-90倍之间,整体存在估值风险,因此,应选择业绩增长明确且机构重仓的品种,逢低操作。操作上除了关注造航母受益比较明显的股票外也偏重于选择兼具基本面支撑、足够大的产业发展前景,并有整合预期的公司如哈飞股份、航空动力、中航光电、中国卫星、航天电子等。

抢跑资本新规:三大行拟发债融资超千亿

6月13日,建设银行公布了发行800亿不少于5年期人民币次级债的计划。申银万国证券研究所称,800亿规模次级债的融资规模,将提升建行资本充足率1.12%,达到13.70%。6月7日,农行发行了次级债券500亿元;5月17日,中行发行了不超过320亿人民币固息次级债。至此,三大行共发行1620亿人民币次级债。另有媒体报道,工行也计划发行250亿人民币次级债,四大行的次级债发行额度可能逼近2000亿。

(刘建伟)

商品期货

纽约原油期货价格周一收盘下跌,主要由于市场仍旧担心经济增长速度的放缓将导致原油及其他能源产品的需求下滑,且投资者正在等待定于本周晚些时候发布的美国 and 海外宏观经济数据。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1.99美元,报收于每桶97.30美元,跌幅为2%,创下自5月17日以来主力原油期货价格的最低收盘价。纽约黄金期货价格周一收盘下跌,在最后一个小时的交易中跌势加速,原因是其他商品期货也因市场对全球经济复苏进程感到怀疑而走软。与此同时,纽约期银价格也大幅下跌。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下跌13.60美元,报收于每盎司1515.60美元,跌幅为0.9%。

期指市场呈现先抑后扬的走势,主力合约1106上涨7.6点;技术上虽然显示下跌力量有所衰竭,但做多动能也不足,上方更有5日和10日均线交叉形成压力,加上周二将公布宏观数据,随后的货币政策出台预期仍较强,因此,预计期指短期压力犹存,继续维持低位震荡的可能性大。操作上,走势不稳,暂时观望。

周一,国内期市再度承压。大多数品种低开后全天维持震荡,金属期货均出现一定回落,螺纹钢开盘后出现跳水,收盘跌逾1%;而能源化工品整体窄幅波动,仅橡胶、PTA跌逾1%。农产品走势现分化,谷类期货继前几交易日连续回落后,今日企稳反弹;早稻涨近1%。

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	2955.2	3400	震荡	
	IF1107	2962.2	3400	震荡	
	IF1109	2995.8	3450	震荡	
	IF1112	3041.0	3500	震荡	
	美原油07	97.30 \$	120 \$	震荡	



	美黄金08	1515.60 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	8905.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1108	67190	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1108	17070	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1108	17390	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	16940	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	32685	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶
★	燃油1109	5037	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	318.50	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	4807	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8005	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2320	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	6845	8000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	25490	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2539	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9396	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)



希腊主权调降三级 美国数据渐成焦点

昨天的外汇市场，非美货币在持续下跌后反弹，但英国通胀、欧债危机仍是阻碍非美延续涨势的主要因素，具体分析：

1. 昨天英国央行首席经济学家戴尔表示，目前通胀预期仍是英国央行关注重点，政策制定者无法完全确定其处于良好受控的状态。其在英国央行季度简报中表示，长期通胀预期看似平稳，但最新研究对短期数据是否符合英国央行2%通胀目标的结论较不明确。尤其是在上周四的议息会议，英国央行认为，中东政治、日本地震、欧洲债务危机等事件对金融市场的影响还具有不确定性。

2. 昨天标普公司宣布将希腊长期评级下调至"CCC"，前景展望为"负面"。标普确认希腊短期评级为"C"。该公司表示，下调希腊评级反映出同出现融资缺口相关的一次或更多违约的可能性大增，并且欧盟(EU)/国际货币基金组织(IMF)救助计划实施的风险正在上升。目前，市场分析人士指出，标普下调希腊主权评级反映出市场十分担心希腊能否顺利获得第二轮援助，也反映出希腊在融资等方面存在的巨大困难，这将给欧元带来较大的压力。同时，希腊财政部昨天表示，标普调降希腊评级忽视了希腊政府为避免债务重组的努力，且忽略了三方集团正就寻找可行的债务危机解决方案进行积极磋商。

3. 昨天据海外知名媒体公布的调查显示，由于美国民众购买新车的数量减少，同时汽油成本上升限制了消费热情。比如，美国5月零售商销售可能连续第11个月下滑，预计美国5月零售销售月率将减少0.5%，4月为增长0.5%，这将是该数据11个月来首次下滑。而本周美国将接连公布5月生产者物价指数、美国5月季调后消费者物价指数等重要数据，由于近期以来美国经济基本面表现持续不如人意，数据将成为投资者关注的焦点。

欧元/美元：上方阻力见于1.4570和1.4440，支撑见于1.4200和1.4300。在1.4350附近买入，目标在1.4450附近平仓，止损在1.4280下方

英镑/美元：上方阻力见于1.6550和1.6470，下方支撑见于1.6150和1.6300。在1.6310附近买入，目标在1.6450附近平仓，止损在1.6250下方

美元/日元：上方阻力见于80.80和81.80，下方支撑在于80.00和79.50。在79.90附近买入，目标在80.65附近平仓，止损在79.40下方

美元/加元：上方阻力见于0.9820和0.9975，下方支撑见于0.9620和0.9720，在0.9800附近卖出，目标在0.9710附近平仓，止损在0.9860上方

澳元/美元：上方阻力见于1.0720和1.0650，下方之支撑见于1.0400和1.0480。在1.0660附近卖出，目标在1.0540附近平仓，止损在1.0720上方

(侯嘉庆)



债券市场

国债市场放量回落

上个交易日国债市场放量回落，量能比上个交易日大幅放大，放出几年以来的天量，开盘128.45，最高128.45，最低128.39，收盘128.44，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。

证券时报统计显示，今年5月下旬至今已经有3只高杠杆债券基金成立，还有一只已经结束募集即将成立。3只已经成立的高杠杆债券基金分别为富国天盈B、万家添利B和博时裕祥B，分别成立于5月23日、6月2日和6月10日，另外中欧鼎利B已经于6月10日结束募集，即将于本周内成立。

分级债券基金从基金成立到上市通常有1个月到2个月的时间，也就意味着这4只高杠杆债券基金将于6月下旬到7月之间相继上市，高杠杆债券基金有望在今年8月份或8月之前从4只扩容到8只。

关注折价杠杆债基

从已有4只杠杆债券基金折溢价情况来看，折溢价差距十分明显，从折价8%以上到溢价18%以上。

类似的杠杆情况下，折价的高杠杆债券基金的长期投资价值值得投资者关注。

(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



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