



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年06月14日 第174期

一、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个城市的食品价格来看, 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%。

二、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。

央行13日公布的5月金融统计数据报告显示, 5月末, M2余额76.34万亿元, 同比增长15.1%, 分别比4月末和上年同期低0.2和5.9个百分点。当月人民币贷款余额50.77万亿元, 同比增长17.1%, 分别比4月末和上年同期低0.4和4.4个百分点。超预期的5月份信贷数据释放出两大信号——经济回落和流动性紧张。鉴于经济下行趋势不断被数据确认, 市场对于经济“硬着陆”的担忧应时而生。与此同时, M2增速已经接近调控目标。5月份银行间市场利率较4月有所上升, 而端午节后, 在千亿元正回购以及强烈加息预期的刺激下, 上周银行间拆放利率连续四个交易日攀升。在此背景下, 市场对央行6月加息的预期渐趋强烈。

三、M1 和 M2 行至低谷 紧缩政策难说停

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。

四、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。

五、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。

六、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）。

七、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。



八、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。

九、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

高层首度表态在建航母，航母和南海纷争是近期军工板块催化剂，中船股份、中国重工哈飞股份等概念股都继续活跃同时中国重工航天机电入选指数样本股；纯碱价格上涨超预期山东海化、三友化工、双环科技等纯碱龙头中报业绩大幅预增短期产生交易型机会；山东高速获大股东注资承诺；工信部：加快组建大型稀土集团，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；举报信致伊利跌停；康恩贝牵手凯德药业研发抗癌药；三创业板今申购可考虑优先申购300232洲明科技；科陆电子15亿建智能电网项目；有券商发布五粮液公司深度报告，认为公司是抗通胀、增速预期有提升、低估值的绝佳品种。预测公司 11/12/13年 EPS1.61/2.23/2.84元，对应 PE仅 21.5/15.5/12.2倍，估值偏低，按 11年 30倍 PE算，未来 6个月目标价修正为 48元，上涨空间 40%，维持“强烈推荐”投资评级

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