



新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月22日

第1626期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	2,909.34	34.44
深证综指	1,080.44	7.24
深证100R	4,124.10	61.72
深证A指	1,130.86	7.53
深证B指	689.48	7.07
上证指数	2,647.68	26.43
上证180	6,149.71	65.30
A股指数	2,774.02	27.54
B股指数	253.77	5.46

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	93.79	-0.40%
黄金	1545.90	-0.01%
白银	36.35	-0.09%
CBOT黄豆	1351.25	+0.20%
LME3月铅	2460.00	0.00%
LME3月铜	9070.00	-0.11%
LME3月铝	2546.75	+0.23%
LME3月锌	2213.00	+0.05%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1美元	6.4640
1港元	0.8283
100日元	8.0260
1欧元	9.2584
1英镑	10.4438

新时代证券公司研发中心
责任编辑: 马楠

保障房利好消息 难改市场弱势局面

收盘情况:

周二两市情况: 上证综合指数上涨25点, 收于2646点, 涨幅0.82%; 深成指上涨181点, 收于11510点, 涨幅1.60%; 中小板指数上涨66点, 收于5423点, 涨幅1.24%; 两市成交为1234.5亿元, 较周一成交量增加约130亿元。

盘面特征:

周二市场在利好消息和技术上有反弹需求双重影响下, 展开中幅反弹。保障房建设的资金短板有望被补齐。《关于利用债券融资支持保障性住房建设有关问题的通知》已经下发至地方政府和有关部门。受此消息影响, 沪指早盘小幅高开, 具备保障房概念的建筑、水泥、城建板块引领市场反弹, 但中小板块个股则依然表现不佳, 个股继续下挫也令沪指在早盘高开低走。午后, 随着煤炭、家电、汽车、工程机械等周期性板块纷纷加入反弹行列, 沪指再度展开上攻, 并一举突破早盘高点且成功回补周日的向下跳空缺口, 最终收复了周一股指失地并几乎收于全日高点, 成交量也较周一有所放大。

海外市场:

周二美国股市收高, 大盘至此已经连续第四个交易日上涨。投资者们猜测希腊政府将赢得信任投票, 从而使希腊避免主权债务违约。一些抄底买家入场也推动了股市上扬。5月的二手房销量下跌3.8%, 总数降至481万幢, 5月美国二手房销售创半年新低, 符合市场预期, 对当天市场影响为中性。美联储从周二开始召开为期两天的货币政策会议, 周三将公布美联储的货币政策声明, 随后美联储主席本-伯南克将召开新闻发布会。美元指数下跌0.32%。黄金和原油期货小幅上扬。多数LME有色期货合约小幅反弹。

操作策略:

周一市场换手率创出2005年以来新低, 在利好消息推动市场很容易反弹。成交量没有有效放大, 我们认为市场反弹空间可能有限。其次, 单靠保障性住房股票带动市场反转不大可能; 同时, 近期市场加息预期再起, 也会限制大盘反弹空间。操作建议: 不建议追高, 稳健投资者继续观望为主。

(袁浩)



一年期央票利率骤升 传递政策新信号

6月21日，一年期央票发行利率上行9.61个基点至3.4019%，此前已维持平稳两个月。作为基准利率的风向标，一年期央票利率的上涨直接推高市场的加息预期。分析人士认为，本轮央行提高央票发行利率的主要目的是希望提升公开市场回笼力度，加息信号意义并不明显，但在6月通胀数据或再创新高的背景下，市场加息预期进一步升温。目前，多数机构预期6月份CPI还将创下新高，可能达到6.4-6.5%，因此从一年期央票发行利率已经超过一年期存款利率3.25%来看，如果6月加息预期落空，央行很有可能会在7月公布CPI数据前后加一次息。

周二大盘震荡上行个股普涨，超跌股反弹，近期补跌的强势股回暖，显示市场氛围好转，沪指回补昨日向下跳空缺口，结束连续四日下跌。沪指第三个竭尽性缺口出现，止跌反弹理所当然，后期反弹高度和力度需看量能和政策面。成交量依然未能有效放大，显示投资者心态依旧较为谨慎。银行间市场流动性紧张程度达到高峰，若没有增量资金的入场，近期股指恐难走出有效的持续反弹行情，技术上看反弹到2650上方后还应提防再次可能出现的杀跌。操作上，未入场暂时观望，静待阶段性底部出现。继续低位整理构筑底部或将是市场运行的主基调。短期波动空间2600-2680。

基金销售新规出炉 独立机构准入放宽

中国证监会昨日发布《证券投资基金销售管理办法》，放宽基金销售机构准入条件，增加基金销售“增值服务费”项目等，明确证券投资咨询机构和独立基金销售机构申请销售业务，注册资本不低于2000万元。办法将从今年10月1日起正式实施。

防范热钱流入 人民币FDI受限

记者从相关渠道获悉，中国人民银行日前下发了《关于明确跨境人民币业务相关问题的通知》（下称通知），进一步规范跨境人民币结算业务操作流程。值得注意的是，通知称，外商直接投资人民币（即人民币FDI）结算业务目前处于个案试点阶段，为防范热钱流入，人民币FDI试点对国家限制类和重点调控类项目暂不受理。

海水淡化产业迎大发展：百亿蛋糕待分 3公司受益

国家发改委环资司副司长李静昨日在“2011青岛国际海水淡化与水再利用大会”上透露，目前发改委正会同11部委制定《加快海水淡化产业发展的意见》，并将以国务院的名义出台。同时，发改委正在编制海水淡化“十二五”规划和海水淡化产业专项规划。而此前郭有智在接受本报记者专访时就曾表示，在“十二五”期间，预计我国海水淡化将达到150至200万吨/日，是现有产能的三四倍，投资规模将达到200亿元左右。种种迹象显示，未来海水淡化装备国产化将是必然趋势，相关投资也会剧增。分析人士指出，国内海水淡化核心设备生产商南方汇通、海亮股份、双良节能等将从中受益。



5. A股反弹 保障房主题崛起

A股反弹 保障房主题崛起

今日市场最大的主题非保障房莫属，因发改委拟支持发企业债券弥补保障房资金短缺利好的刺激，今日保障房主题投资品种全面崛起，并带动股指步入反弹走势，具体市况如下：

首先是刺激着房地产板块的集体走强，深国商(000056)涨停，深物业A(000011)、阳光城(000671)、福星股份(000926)、首开股份(600376)、深振业A(000006)等均有良好的涨幅；

其次、保障房建设势又必将迎来水泥需求的迅猛增长，致使市场资金热情追捧相关的水泥品种，并使之成为今日的领涨板块。狮头股份(600539)涨停，塔牌集团(002233)、尖峰集团(600668)、冀东水泥(000401)、海螺水泥(600585)、江西水泥(000789)等均有不同程度的涨幅；

再次、保障房建设加速同步推动相关的工程机械品种业绩提升，安徽合力(600761)、赛象科技(002337)、厦工股份(600815)、林州重机(002535)、山推股份(000680)等相继活跃；

第四、加大保障性住房的建设力度势必拉动了对建筑钢材的需求，三钢闽光(002110)涨停，齐星铁塔(002359)、精工钢构(600496)、广钢股份(600894)、东南网架(002135)、西宁特钢(600117)等钢铁品种相继发力上行；

第五、保障房建设加速也势必会促进其它建材业发展，艾迪西(002468)、帝龙新材(002247)、北京利尔(002392)、北新建材(000786)、长海股份(300196)等均走出了强势推高的走势；

第六、保障房建设业的发展也将推动着相关特种施工业的发展，中化岩土(002542)涨停，围海股份(002586)、北方国际(000065)、西部建设(002302)、延华智能(002178)、龙元建设(600491)、四川路桥(600039)等强劲走高；

第七、保障房建设加速增强对家电的需求，圣莱达(002473)涨停，格力电器(000651)、美的电器(000527)、小天鹅A(000418)、海信电器(600060)、青岛海尔(600690)等家电品种均有不俗的表现；

保障房建设是重大的民生工程，党和政府高度重视，政策扶持力度也越来越大，发改委拟支持发企业债券弥补保障房资金短缺，这意味着保障房建设专项融资的瓶颈已经突破，三季度保障房融资、投资和建设会实实在在提速，可见、真正的保障房受益品种将获得巨大的商机，加之前期因受房地产宏观调控的牵连其股价大幅缩水，具有较强的安全边际，可在甄别真伪的前提下，继续研发和适时关注。6月保障房概念投顾组合设定为：中天城投、北新建材、海螺型材、祁连山、塔牌集团、新疆城建、龙元建设等。

(刘建伟)



商品期货

纽约原油期货价格周二收盘上涨，有关希腊主权债务危机解决方案的不确定性、美元的走软以及7月份原油期货合约的到期令市场处于波动状态。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14美分，报收于每桶93.40美元，涨幅为0.2%。纽约黄金期货价格周二上涨，连续第六个交易日收盘走高，原因是有关希腊主权债务危机解决方案的不确定性起到了提升黄金期货价格的作用。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上涨4.40美元，报收于每盎司1546.40美元，涨幅为0.3%

昨日股指在个股全线走高带动下止跌回升，结束此前四连阴态势，不过美中不足的是成交量依然未能有效放大，显示投资者心态依旧较为谨慎。当前市场对于央行紧缩预期依旧强烈，作为基准利率的风向标，昨日一年期央票利率的上涨直接推升了市场的加息预期，而随着存款准备金率的上缴，银行间市场流动性紧张程度达到高峰，若没有增量资金的入场，近期股指恐难走出有效的反弹行情，继续低位整理构筑底部或将是市场运行的主基调。操作上，获利空单可逢低减持，未入场暂时观望，静待阶段性底部出现。

周二，国内期市近全线上涨，午后多头发力，各品种纷纷小幅走高，化工品继早盘创年内新低后亦出现大幅回升，尾盘接近全线翻红。有色，早稻，郑糖，郑棉等有一定涨幅。

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。
	IF1107	2901.8	3400	震荡	
	IF1108	2912.6	3400	震荡	
	IF1109	2925.0	3450	震荡	
	IF1112	2971.8	3500	震荡	
	美原油07	93.40 \$	120 \$	震荡	
	美黄金08	1546.40 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	9043.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1108	68250	80000	震荡	000630 铜陵有色 600362 江西铜业 600326 西藏天路
★	沪铝1108	17035	18000	震荡	600219 南山铝业 600888 新疆众和
★	沪锌1108	17180	23000	震荡	600331 宏达股份 002114 罗平锌电
★	沪铅1109	16850	20000	震荡	豫光金铅



★★	橡胶 1109	33310	40000	震荡	600500 中化国际 海南橡胶
★	燃油 1109	4983	5500	震荡	600028 中国石化
★★	黄金 1112	321.31	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	4713	5200	震荡	600581 八一钢铁 600117 西宁特钢
★	PVC1109	7960	10000	震荡	002092 中泰化学
★★	焦炭 1109	2295	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 1201	6825	7000	震荡	600191 华资实业 000911 南宁糖业 600737 中粮屯河
★★	棉-1109	25985	35000	震荡	600359 新农开发 600540 新赛股份敦煌种业
★★	籼稻 1109	2522	2700	震荡	600598 北大荒 600127 金健米业
★★	PTA1109	9308	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

希腊通过信任投票 欧债危机只是缓解而已

在昨天的外汇市场上，美元继续保持回落整理的走势。美元指数最低下跌到 74.52，收盘在 74.54。非美货币继续保持反弹的走势，其中欧元/美元最高上涨到 1.4422，收盘在 1.4417；英镑/美元最高上涨到 1.6251，收盘在 1.6243；美元/日元最低下跌到 80.04，收盘在 81.00。

英国央行委员费舍尔昨天表示，英国经济前景不稳定，通胀预期和增长疲弱均构成风险，决策者必须避免第二轮通胀效应的出现。英国工业联合会公布的数据显示，英国 6 月 CBI 工业订单预期差值为+1，预期为-5；5 月为-2。通胀预期对经济构成风险 英镑兑美元周二收高。国外媒体公布的一份调查显示，为在不求助于更多的资产购买计划的情况下提振经济，预计美联储将推迟宽松货币政策的退出时间。国际评级机构标普表示，美国中期内被下调评级的风险已经加大。上述不利的消息也对美元的走势形成压力。希腊总理乔治·帕潘德里欧领导下的政府已经通过了国会的信任投票，从而为该国政府推出至关重要的财政紧缩措施以避免主权债务违约铺平了道路。即便帕潘德里欧赢得了信任投票，也并不意味着希腊债局前景将“一片光明”。无论如何，帕潘德里欧下周仍面临推动关键财政改革计划获通过的艰难任务，如果未能为新一轮紧缩政策赢得政治支持，则将引发市场怀疑希腊能否获得下一批 120 亿欧元的贷款。在这样的情况下，市场对于希腊形势的忧虑依然无法消退。

欧元/美元：上方阻力见于 1.4500 和 1.4450，支撑见于 1.4200 和 1.4330。在 1.4330 附近买入，目标在 1.4450 附近平仓，止损在 1.4300 下方

英镑/美元：上方阻力见于 1.6270 和 1.6350，下方支撑见于 1.6100 和 1.6200。在 1.6200 附近买入，目标在 1.6270 附近平仓，止损在 1.6150 下方

美元/日元：上方阻力见于 81.10 和 80.70，下方支撑在于 80.00 和 79.50。在 80.00 附近买入，目标在 80.70 附近平仓，止损在 79.50 下方

美元/加元：上方阻力见于 0.9850 和 0.9760，下方支撑见于 0.9600 和 0.9680，在 0.9760 附近卖出，目标在 0.9680 附近平仓，止损在 0.9800 上方

澳元/美元：上方阻力见于 1.0720 和 1.0660，下方之支撑见于 1.0540 和 1.0480。在 1.0540 附近买入，目标在 1.0660 附近平仓，止损在 1.0500 下方
(侯嘉庆)

债券市场

国债市场放量上涨

上个交易日国债市场放量上涨，量能与上个交易日大幅放大，开盘 128.50，最高 128.51，最低 128.49，收盘 128.51，为一小阳线，短期市场放量上涨，操作上，短线建议以持仓为主。



加息迟迟不来，靴子不落地令市场紧张情绪难以缓解。而且，准备金缴款和半年效应叠加，月末前资金面将持续紧张，更令市场承受压力。利率产品的调整将继续进行，在收益率足够高前应谨慎介入。

从通胀情况看，5月CPI同比增长5.5%，超出市场平均预期，已达到2008年7月以来新高。央行在今年六七月间再次加息是很有可能。首先加息和准备金率之间并不存在明显的替代性，其次，我国利率政策并不是完全盯住通胀指标的，经济运行情况也是重要的决定和参考因素，央行对加息将更加“谨慎”。目前信用债收益率在前期调整中领先基础利率调整，已经隐含一两次加息空间，加上高票息信用产品为其提供了较强的利差保护，因此信用债的投资价值正逐渐凸显。

(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