



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年06月22日 第180期

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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。

六、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

蒙古国最大煤矿——塔本陶勒盖的开采权争夺战随着第一轮谈判结束日期的临近而日益加剧,包括中国神华集团和日本三井物产组成的联合体在内的世界各国大财团对该项目的博弈也在日益升温。神华胜出把握较大可密切跟踪;海水淡化政策或8月前出台,相关概念股有南方汇通、海亮股份、双良节能、南方泵业等;鄂尔多斯大股东增持公司B股;美盈森获控股股东增持;中国宝安收购黑龙江钾长石矿探矿权;华锐铸钢定向增发收购重工起重集团资产事项获大连国资委通过;大宗农产品期货全线上扬;神马股份20日投资者网上交流会透漏信息:尼龙化工20万吨尼龙66盐成套项目建成投产,中平神马规划上海年产10万吨己二胺项目业绩有望超预期,后市作为中线股仍值得密切跟踪;两新股今申购首选海南瑞泽。



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