



新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月24日

第1628期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	2,957.69	49.11
深证综指	1,098.40	10.06
深证100R	4,215.45	85.96
深证A指	1,150.12	10.92
深证B指	704.44	12.93
上证指数	2,687.94	38.62
上证180	6,239.39	93.94
A股指数	2,815.82	40.32
B股指数	264.91	6.51

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,050.00	59.67
恒生指数	21,759.10	100.83
金融时报	5,674.38	98.61
纳斯达克	2,686.75	17.56
日经指数	9,596.74	32.69

商品期货	最新价	涨跌
原油	91.90	+0.97%
黄金	1524.80	+0.28%
白银	35.28	+0.79%
CBOT 黄豆	1318.50	+0.06%
LME3 月铅	2549.00	+0.20%
LME3 月铜	8959.85	-0.61%
LME3 月铝	2508.80	-1.62%
LME3 月锌	2260.00	+0.36%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4575
1 港元	0.8289
100 日元	8.0227
1 欧元	9.2090
1 英镑	10.3449

新时代证券公司研发中心
责任编辑: 马楠

温和利好推动 大盘三连阳

收盘情况:

周四两市情况: 上证综指涨39点, 收于2688点, 涨幅1.47%; 深成指上涨49点, 收于11544点, 涨幅0.29%; 中小板指数上涨8点, 收于5432点, 涨幅0.15%; 两市成交为1137.5亿元1485.6, 较周三成交量减少约350亿元。

盘面特征:

周四A股市场低开高走, 放量上涨, 延续近期反弹势头, 收出三两阳。两市成交量较周三放大三成左右, 市场逢低买入意愿较强。盘面具体特点: 一, 中小盘股票带动大盘上涨。涨幅靠前的板块: 水泥、玻璃、非金属材料、建筑建材、化纤、环保、电子、发电设备、电子器件等。题材股方面: 次新股、创业板、多晶硅、锂电池和低碳经济涨幅靠前, 涨幅均超过2%。中盘领涨的主要原因是超跌, 尤其在市场资金面不足的情况更容易吸引资金流入。

海外市场

周四美国股市收盘涨跌不一。美欧与中国利空数据导致美股大幅低开; 欧盟与IMF批准希腊紧缩计划, 意味着欧洲主权债务危机暂得缓解, 推动美股尾盘反弹。受美元走强以及IEA释放原油储备影响, 油价重挫导致能源板块大幅下滑。在截至6月18日的一周中, 首次申领失业救济人数为42.9万, 高于市场预期的41.5万。美国商务部宣布, 5月的新屋销量为31.9万幢, 好于预期的30.5万套。欧洲和中国的PMI数据回落, 说明欧洲和亚洲经济放缓, 对美股当天市场有负面影响。美元指数盘中涨幅较大, 原油和黄金下跌幅度较大; LME有色期货合约普跌。

操作策略:

周四, 公开市场操作室向全体一级市场交易商发出公告, 于周四公开市场暂停央行票据发行。央票暂停发行主要是迫于短期流动性压力。这是近期市场释放的较为温和政策面利好消息, 刺激大盘强势反弹。技术上, 2705点附近的缺口或将压制大盘反弹走势, 不排除大盘短线在此附近有所反复。操作建议: 仓位轻的不追高; 成功抄底的投资者, 逢高降低仓位, 短线操作。

(袁浩)



油价金价重挫 欧美股市盘中大跌

美联储主席伯南克日前表示美国经济复苏放缓，且并未暗示出台进一步刺激政策。此外，国际能源署昨日宣布，将在未来 30 天内每天释放 200 万桶原油库存，共计释放 6000 万桶。受上述消息影响，昨日纽约油价一度跌破每桶 90 美元，盘中跌幅超过 5%，国际金价盘中跌幅也超过 2%。欧美股市低开，主要股指盘中跌幅均超过 1.5%。

深圳前海“基本法”定稿 中国曼哈顿将启航

被称为深圳前海“基本法”的《深圳经济特区前海深港现代服务业合作区条例》，昨日提交深圳人大终审，有望在下周表决通过后开始施行。作为国家金融创新和对外开放的试验示范窗口，前海深港现代服务业合作区的定位被视作中国的“曼哈顿”，将随着“基本法”的确定驶入开发建设快车道。中国的“曼哈顿”即将启航。前海“基本法”严控土地转让。终审稿中明确了土地开发利用将主要采取租赁、合作等形式，严格控制土地转让。前海及其周边直接或间接拥有土地或项目储备的企业，以及有望参与前海开发建设的公司将直接受益。大股东坐拥前海 21% 土地，招商地产静待“开发令”。

《生物医药产业发展“十二五”规划》即将公布

记者日前获悉，由国家发改委主导起草的《生物医药产业发展“十二五”规划》近期有望出台。到 2015 年，我国生物医药市场有望达到 1000 亿美元规模，医药生物技术产业的产值达到 2000 亿元。

发改委：严禁自行出台优惠电价措施

国家发改委昨日下发《关于整顿规范电价秩序的通知》。通知指出，各地价格主管部门要切实加强电价监管，加大对违法行为的查处力度，采取切实措施整顿规范电价秩序，确保国家电价政策贯彻执行。要坚决制止各地自行出台优惠电价措施。

沪银监局长称银行业面临四大挑战

上海银监局局长廖岷昨日在上海举行的“2011 领军者系列峰会”上表示，现在房地产风险的广度和深度在进一步加强，但监管部门认为房地产贷款风险仍然可控。

越南“禁钛”老调重弹 涉钛公司喜忧互现

近日，越南钛矿出口禁令于 2011 年底终止，钛白粉价格走向再引关注。分析人士指出，目前钛白粉行业成本攀升、需求旺盛，由于我国对越南钛矿的依赖，越南出口禁令很可能推升国内钛白粉价格。

业内人士表示，作为钛矿下游行业，钛白粉行业受到的上下游影响较为矛盾，需求上升的同时伴随着成本上升，此次禁令对上市公司是否会切实带来有利影响尚难以判定。安纳达在 6 月初曾发布业绩预告的修正公告称，受成本上升和需求增加共同影响，公司主要产品销售价格较上年度有较大幅度提高，预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 3261 万元-3914 万元，比上年同期增长 150%-200%。不过，*ST 钛白此前则公告表示上半年受成本上涨影响将亏损 1000-1500 万元，难以否极“钛”来。有分析人士称，*ST 钛白由于运输成本相



对较高，产品价格上涨难以覆盖成本上涨，因此对业绩提振作用并不明显。 中国证券报记者从*ST 钛白了解到，目前该公司原料以国内钛矿石为主。攀钢钒钛(000629)则表示目前年产钛矿石 40 余万吨，除自用外，部分供给国内市场，如果越南禁令付诸实施，对公司可能有利。此外，钛白粉价格的上涨也给下游企业带来了成本压力，装饰原纸行业的齐峰股份(002521)便表示，受主要原材料纸浆、钛白粉价格大幅度上升影响，公司 2011 年 1-6 月份业绩预计下降 30%-50%。

(刘建伟)

商品期货

纽约原油期货价格周四收盘大幅下跌，原因是国际能源署(IEA)称其将在未来一个月时间里释放6000万桶的原油储备，以弥补利比亚原油产量下滑的差额。当日，纽约商业交易所(NYMEX)8月份交割的轻质原油期货价格下跌4.39美元，报收于每桶91.02美元，跌幅为4.6%，创下主力合约自2月中旬以来的最低收盘价。纽约黄金期货价格周四收盘下跌，终止了此前7个交易日的连续涨势，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32.90美元，报收于每盎司1520.50美元，跌幅为2.1%。

昨日沪深300指数和期指四合约均呈低开高走、强势反弹格局走势，截止收盘，沪深300指数上涨1.69%，主力合约IF1107上涨1.91%。板块方面，依旧是保障房受益的水泥、建材成为市场的领涨品种，钢铁也表现不错，不过金融和地产则略显乏力；技术看，日K线收出难得的中阳线直接突破了10日均线，有回填2700点缺口的需求，上方阻力位2750点；从信息面看，在连续的上调存款准备金率的情况下，银行资金告急，央行近期连续注入资金或许成为市场做多的理由，加上保障房带来利好的预期，同时国内市场前期已经严重超跌，因此市场出现了较强的反弹；不过市场是否已经探底成功，目前还很难判断，但从昨日表现看，市场人气有一定提升，预计短期有一定延续反弹的需求，只是明天又将是周末最后交易日，市场会否再次呈现周末效益还存在不确定性，因此操场上仍需谨慎，可逢回调尝试少量介入超跌的股票。

周四，国内大宗商品整体走势偏弱，橡胶开盘大跌后维持震荡并在盘中有所回升，受此带动，PTA、棉花等亦出现大幅回落。焦炭、螺纹钢期货今日逆势上攻，日涨幅在1%左右。

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	2961.4	3000	震荡	
	IF1108	2971.4	3000	震荡	
	IF1109	2982.8	3050	震荡	
	IF1112	3033.4	3100	震荡	
	美原油08	91.02 \$	100 \$	震荡	
	美黄金08	1520.50 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	8975.00 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1108	67620	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	17240	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	16855	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	32090	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶
★	燃油1109	4990	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	321.07	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	4734	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	7905	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2318	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	6721	7000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	25575	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2504	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9058	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颗星表示关注，2颗星表示高度关注。

(刘建伟)

外汇市场

释放原油库存储备，美指暴涨金价急挫

昨天的外汇市场，美元横扫非美，欧元、英镑下跌幅较大，主要是原油价格暴挫引发市场担心，而各国升息问题仍为市场主题，具体分析：

1. 虽然昨天希腊政府赢得议会信任投票，为避免违约获得新贷款克服首个障碍，意味着希腊政府在避免违约并获得欧盟(EU)和国际货币基金组织(IMF)下一批援助资金方面已经迈



进了一大步，但在中期紧缩计划通过之前，希腊债局仍未迎来曙光，令欧元前景不容乐观。分析人士认为，包含大量紧缩政策的中期财政改革方案能否获得议会的批准将是帕潘德里欧面临的更严峻考验，如果获批失败，则将引发市场怀疑希腊能否获得下一批 120 亿欧元的贷款。

2. 昨天对欧元最有杀伤力的消息是国际能源署发表的声明，其称，将在未来 30 天内每天释放 200 万桶的原油库存，共计释放 6000 万桶，以及美国能源部 (DOE) 则将会从战略石油储备中释放 3000 万桶，作为该行动的一部分。之所以决定释放原油库存，是为了缓解利比亚局势对油市供应的影响，根据国际能源署的计算，利比亚动乱导致了高达 1.32 亿桶原油的损失。油价暴跌对欧元显然是负面消息，因为能源价格高企对欧元区通胀起到了持续推动作用，那么可想而知油价下滑将减轻欧洲央行 (ECB) 抗击通胀的压力，则加息预期也将出现降温。另外，昨天欧元区公布数据也不佳，即，6 月 Markit 综合采购经理人 (PMI) 指数初值为 53.6，预期为 55.1；制造业 PMI 初值为 52.0，预期为 53.8；服务业 PMI 初值为 54.2，预期为 55.5，为此，疲弱的经济数据加之特里谢称欧元区金融稳定性评估已经亮起红色警报的措辞，更令市场对于欧洲央行短期内进一步加息举措产生了怀疑。

欧元/美元：上方阻力见于 1.4400 和 1.4300，支撑见于 1.4200 和 1.4130。在 1.4300 附近卖出，目标在 1.4200 附近平仓，止损在 1.4350 上方

英镑/美元：上方阻力见于 1.6170 和 1.6070，下方支撑见于 1.5940 和 1.5900。在 1.6050 附近卖出，目标在 1.5940 附近平仓，止损在 1.6100 上方

美元/日元：上方阻力见于 81.10 和 80.80，下方支撑在于 80.30 和 79.70。在 80.30 附近买入，目标在 80.80 附近平仓，止损在 80.00 下方

美元/加元：上方阻力见于 0.9850 和 0.9900，下方支撑见于 0.9640 和 0.9720，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 1.0585 和 1.0650，下方之支撑见于 1.0400 和 1.0450。在 1.0585 附近卖出，目标在 1.0450 附近平仓，止损在 1.0620 上方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场缩量走高

上个交易日国债市场缩量走高，量能与上个交易日大幅萎缩，开盘 128.51，最高 128.52，最低 128.50，收盘 128.51，为一小阳线，短期市场缩量走高，操作上，短线建议以持仓观望为主。

国债回购价格上升，意味着年化收益率的上升。那么，未来逆回购市场的空间还有多大？

国债逆回购价格在 7 月上旬前都有上升空间。首先，银行马上面临上半年的季末考核，资金难免会延续紧张。其次，银行 7 月可能执行 75% 的日均存贷比考核。最后，如今银行间质押回购利率普遍高于交易所国债回购利率，这就使机构有了一定的套利机会。即首先在交易所对 7 天品种融资，然后在银行间市场进行融券。尽管这不适用于个人投资者，但它可以支撑交



易所价格。预计在7月上旬前，国债回购价将普遍介于6%至今年1月高点间。

资料显示，截至6月22日，1天期银行间质押回购利率为7.47%，高于同期交易所国债回购品种2.9个百分点。7天、14天则分别高出交易所3.7和1.8个百分点。另外，GC007年内高点为13.3，GC001、GC002、GC003分别为11、8.55和8.07。

(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