



新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年06月28日

第1630期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,037.07	9.60
深证综指	1,149.24	12.85
深证100R	4,328.46	21.03
深证A指	1,203.21	13.61
深证B指	719.02	2.35
上证指数	2,757.75	11.54
上证180	6,408.34	16.98
A股指数	2,889.08	12.04
B股指数	269.27	2.23

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,043.60	108.98
恒生指数	22,041.80	130.18
金融时报	5,722.34	24.62
纳斯达克	2,688.28	35.39
日经指数	9,578.31	100.40

商品期货	最新价	涨跌
原油	91.23	+0.68%
黄金	1501.70	+0.35%
白银	33.80	+0.64%
CBOT 黄豆	1333.25	+0.26%
日本橡胶	363.00	+1.48%
LME3 月铅	2567.00	-0.50%
LME3 月铜	8970.00	-0.83%
LME3 月铝	2509.85	+0.39%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4815
1 港元	0.8323
100 日元	8.0246
1 欧元	9.2744
1 英镑	10.3613

新时代证券公司研发中心
责任编辑: 马楠

市场情绪转暖 短线操作为主

收盘情况:

周一两市情况: 上证综指涨12点, 收于2758点, 涨幅0.44%; 深成指上涨30点, 收于12026点, 涨幅0.25%; 中小板指数上涨72点, 收于5751点, 涨幅1.27%; 两市成交为2080.5亿元, 较上周五成交量增加约370亿元。

盘面特征:

周一大盘走势呈连续反弹后高位窄幅震荡整理形态, 虽然午后一度下跌, 但迅速被拉起, 多头表现地比较顽强, 收出五连阳。两市成交量有了明显的萎缩, 较上周五萎缩一成五左右, 市场心态再度有所谨慎。盘面具体特点: 一, 中小盘股票和题材股走势强于权重股票。其中, 造船、飞机制造、农业、农药化肥、化纤、电子器件、化工和电器等行业板块领涨。随着“七一”临近, 市场对航母下水的预期迅速升温, 航母由于对军工行业拉动面广, 投入金额巨大, 所以刺激了造船并带动军工板块近期表现活跃。猪肉价格再创历史新高, 推动农业板块走强。概念股方面, 水利建设、触摸屏和低碳、物联网等板块表现相对较好。

海外市场

周一美国股市收高, 微软等科技股领涨。大盘在四个交易日以来首次上涨。法国提出解决希腊债务危机的新建议, 提升了市场情绪。法国政府和银行业已同意将希腊债务到期回笼的70%资金重新投资希腊, 其中50%的资金将用于购买新的30年期希腊债券, 而不是5年期债券。这是私营部门债权人首次对参与解决希腊债务危机的提议做出回应。5月的个人收入环比增长0.3%, 消费者开支环比持平。美元指数下跌0.49%; 原油和黄金期货小幅下跌。

操作策略:

短线大盘底部基础牢固, 不知不觉已收出五连阳。盘中热点板块增多, 交投开始活跃起来, 市场信心增强。随着通胀可控和货币政策转暖预期之下, 市场展开超跌反弹走势。预计这种温和利好预计或将继续影响市场上行, 但短线大盘技术上有调整要求。操作建议: 结合消息面, 以短线操作为主。

(袁浩)



温家宝表态今年通胀可控在 5%以下 CPI 控制线或上移

国务院总理温家宝 6 月 26 日在伦敦表示，今年维持通胀在 4%以下有一定困难，但应可以控制在 5%以下。这意味着，年初《政府工作报告》中划定的全年 CPI 增长 4%的控制线或将上移至 5%。今年 3 月以来，我国月度 CPI 增速已经连续 3 个月位于 5%之上；1 月和 2 月份，这一数据均为 4.9%。就在 5 月 CPI 数据公布后，市场预期已久的加息靴子仍未落下，取而代之的是央行年内第 6 次上调存款准备金率。

6 月份既是上半年最后一个月份，也可能成为今年通胀走势的分水岭。发改委预计，由于翘尾因素将比 5 月份增加 0.5 个百分点，6 月份价格总水平同比涨幅将高于 5 月份。而下半年，由于翘尾因素的快速回落，新涨价因素继续得到遏制，CPI 涨幅将从高位回落，全年价格将在可控区间运行。因此进入 6 月以来，财政政策大有迎头赶上之势，中国的宏观调控正进入一个“微妙时期”。

个税二审免征额仍为 3000 元

全国人大常委会 27 日二次审议的个人所得税法修正案草案维持一审稿中工资、薪金所得减除费用标准，即免征额每月 3000 元不变。在草案一审稿的基础上，二审稿将工资、薪金所得适用的个税第 1 级税率，由 5%修改为 3%，以进一步降低较低收入人群税负

地方政府性债务逾 10 万亿元市政债或渐行渐近

审计署 27 日发布的 2011 年第 35 号审计结果公告显示，截至 2010 年底，全国地方政府性债务余额 107174.91 亿元。审计署建议，继续推进融资平台公司的清理规范，坚决制止地方政府违规担保行为。

巴塞尔加码监管“巨无霸” 中资银行或承压

25 日，巴塞尔银行监管委员会在瑞士召开会议，各国央行总裁达成协议，将全球系统重要银行的核心一级资本充足率提高 1%至 2.5%，且需在 2016 年至 2018 年的三年内逐步达标。假如银行规模扩展并参与风险活动，对金融系统的威胁性提升，则可能面临额外 1%的追加要求。

“借壳新规”即将出台市场建言微调资产存续期限限制

《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(即业内俗称的“借壳新规”)征求意见即将结束，有望于近期正式发布。

金融国企改革须进行整体资产评估

为加强和规范金融企业国有资产评估监管工作，财政部日前下发通知，对金融国企资产评估的范围确定、评估结论的使用、评估机构的选聘等问题予以明确。通知规定，评估结论的使用必须与所对应的经济行为保持一致。在金融企业改制过程中，改制设立股份有限公司的评估结论仅适用于设立股份有限公司的工商登记注册，不得用于引入战略投资者和首次公开发行。

(刘建伟)



商品期货

纽约原油期货价格周一收盘下跌，原因是上周宣布的供应量提高消息导致市场对原油需求前景感到担心，但美元的走软在大多数交易时段中对原油期货市场形成了部分支撑。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55美分，报收于每桶90.61美元，跌幅为0.6%。纽约黄金期货价格周一下跌，收盘跌破每盎司1500美元，原因是其他商品价格的下跌幅度导致黄金期货作为通胀避险资产的吸引力下降。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4.50美元，报收于每盎司1496.40美元，跌幅为0.3%，创下自5月19日以来的最低收盘价，同时也是自该日以来首次收盘跌破每盎司1500美元。

昨日股票市场依旧震荡略微偏多，沪综指开盘后围绕2750点窄幅波动，个股依旧涨多跌少，板块方面，农业股表现最强，化纤也有再度走强的意愿，金融股则明显受压，水泥股也继续显示调整压力，不过地产股略显分化，保障房受益的股票继续维持强势，而且水利等概念股延续反弹格局，中小板和创业板仍存在反弹意愿；从技术看，沪综指重心继续上移，逼近年线压力位，不过量能的萎缩略微对上行带来不利，如果后市成交不能再度放大，预计市场阻力将逐渐增大；从信息面看，周末较为平静，央行没有动作，市场继续对温总理讲话进行消化，但如果后续缺乏更多利好推动，预计市场反弹动能将呈现减弱的可能，而国内商品的大幅杀跌也将对股市形成一定拖累，期指的小幅收跌也显示短线市场需要新的力量蓄积的过程，因此投资者暂时不宜追涨，仓重可逢高适当减持。

周一，国内期货市场各品种全线下跌，棉花、橡胶遭受重挫，跌幅均超4%。PTA跌幅近3%，期价再创新低。有色金属、油脂等品种均出现较大幅度的下挫。

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	3038.4	3100	震荡	
	IF1108	3046.0	3100	震荡	
	IF1109	3058.0	3150	震荡	
	IF1112	3105.0	3200	震荡	
	美原油08	90.61 \$	100 \$	震荡	
	美黄金08	1496.40 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	8991.50 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1109	66840	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1109	16770	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1109	17190	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	17030	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	30725	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶



★	燃油1109	4925	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	311.52	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	4704	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	7880	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2308	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	6608	7000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	24385	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2483	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	8762	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

欧元起死回生，美元无功而返

在昨天的外汇市场上，美元呈现冲高回落的走势，欧元短线再度拉升，其他非美货币有所持稳，具体分析：

1. 昨天德国副财长称，欧元面临丧失信誉的风险，但其预计希腊议会本周将批准额外改革措施，以促使欧元区财长在 7 月 3 日会议上决定向希腊提供新援助。特别是有消息称，欧盟官员正在制定一项应急计划，以防希腊议会拒绝通过紧缩计划从而导致希腊无法得到欧盟/国际货币基金组织 (EU/IMF) 的下一笔紧急贷款。这项计划的目的在于防止希腊债务危机进一步向爱尔兰、葡萄牙和西班牙的传播，并防止希腊债务危机对欧洲银行业潜在的冲击。

2. 近日美联储下调美国经济增长预期，但并未暗示出台进一步扶持经济的举措，并称经济复苏在步入明年时应会逐步加速，令美元受益全线上扬。另外支撑美元的数据，如美国商



务部指出，美国 5 月耐用品订单反弹，为美国疲弱的经济前景增添了一份希望，即，美国 5 月耐用品订单月率上升 1.9%，至 1955.7 亿美元，预估为上升 1.5%；4 月修正后为下滑 2.7%，初值为下滑 3.6%。

3. 昨天英国央行货币政策委员会委员普森表示，目前英国通胀形势并非十分严峻，恶性通胀尚且不太可能发生，更不用说滞胀。对于英国央行应现在升息的说法纯属“无稽之谈”。另外，据英国央行公布的 6 月会议记录显示，英国货币政策委员会认为经济增长前景已走弱，部分委员提出了未来量化宽松政策的可能性，其投票结果是以 7:2 维持利率水平在 0.5% 不变，以 8:1 通过维持量化宽松规模不变。

欧元/美元：上方阻力见于 1.4440 和 1.4360，支撑见于 1.4250 和 1.4200。在 1.4250 附近买入，目标在 1.4360 附近平仓，止损在 1.4200 上方

英镑/美元：上方阻力见于 1.6040 和 1.6080，下方支撑见于 1.5820 和 1.5900。在 1.6020 附近卖出，目标在 1.5900 附近平仓，止损在 1.6080 上方

美元/日元：上方阻力见于 81.10 和 81.55，下方支撑在于 80.50 和 79.70。在 80.50 附近买入，目标在 81.30 附近平仓，止损在 80.20 下方

美元/加元：上方阻力见于 1.0050 和 0.9950，下方支撑见于 0.9830 和 0.9770，在 0.9830 附近买入，目标在 0.9950 附近平仓，止损在 0.9790 下方

澳元/美元：上方阻力见于 1.0500 和 1.0650，下方之支撑见于 1.0390 和 1.0320。在 1.0490 附近卖出，目标在 1.0390 附近平仓，止损在 1.0550 上方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场冲高回落

上个交易日国债市场冲高回落，量能与上个交易日大幅放大，开盘 128.55，最高 128.55，最低 128.51，收盘 128.53，为一小阴线，短期市场冲高回落，操作上，短线建议以持仓观望为主。

上周债市的表现较为平淡，而交易所回购市场却一枝独秀，各品种回购利率大幅飙升，且成交量明显放大。其中周四(23日)1天品种的利率一度超过了10%。期限稍长一点的品种也有不错的表现，以14天品种为例，利率一度达到了6%，高于大部分同期限档次的银行理财产品，具有较大的投资价值，建议投资者积极参与。

总体来看，受央行调控政策累积效应及其预期的影响，目前市场资金面趋紧的局面将延续下去，资金面由松变紧的拐点或许已经出现。尽管短期内债市所受到的影响有限，将维持缩量整理格局，但从中长期来看，债市的走势不容乐观。操作策略上，随着上周股市的止跌反弹，可转债市场的价格已经接近底部区域，投资者可以逢低进行战略性建仓，一旦未来股市走强，可转债将为投资者带来不错的稳健收益。

(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“新时代证券公司研发中心”，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