



新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年07月04日

第1634期

国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,049.70	5.61
深证综指	1,161.30	5.42
深证100R	4,378.45	24.60
深证A指	1,215.88	5.75
深证B指	725.34	1.90
上证指数	2,759.45	2.63
上证180	6,410.68	2.79
A股指数	2,890.70	2.83
B股指数	272.54	1.23

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,582.80	168.43
恒生指数	22,398.10	336.92
金融时报	5,989.76	44.05
纳斯达克	2,816.03	42.51
日经指数	9,868.07	51.98

商品期货	最新价	涨跌
原油	95.21	+0.28%
黄金	1490.00	+0.50%
白银	34.07	+1.08%
CBOT 黄豆	1312.75	+1.02%
日本橡胶	373.60	+0.73%
LME3 月铅	2674.20	-0.37%
LME3 月铜	9445.00	+0.16%
LME3 月铝	2503.00	-1.15%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4650
1 港元	0.8308
100 日元	8.0012
1 欧元	9.4176
1 英镑	10.3918

新时代证券公司研发中心
责任编辑:马楠

大盘人气得到恢复 短线或将延续反弹

收盘情况:

上周五两市情况:上证综指跌3点,收于2759点,跌幅0.10%;深成指上涨67点,收于12178点,涨幅0.55%;中小板指数上涨23点,收于5839点,涨幅0.39%;两市成交为1895.8亿元,较上周四成交量增加约80亿元。

盘面特征:

上周五大盘于2670点为轴心做窄幅波动走势,收出一根小阴线,深市和中小盘指数强于沪指,盘中振幅较大。两市成交量较前一交易日连续第二天增加,市场买方力量有所增强。盘面具体特点:一,周期性板块走势现分歧。造船、金融小幅下跌;煤炭、房地产、有色走势较强。二,中小盘股延续近期强势反弹势头。塑料制品、电器、食品、非金属、医药、农业和商业百货走势相对较好。锂电池、多晶硅、创业板股票和新能源等题材股板块涨幅均超过1%。

海外市场

上周五美股大幅收高。上周大盘五连阳,道指一周上涨近650点,三大股指涨幅均在5.4%以上。美国6月ISM制造业指数大超预期,令投资者感到惊喜。美国供应管理协会宣布,6月ISM制造业指数为55.3点,超出市场预期的52点。5月该指数为53.5点。该指数增强市场对美国经济仍在增长、疲软只是暂时现象的信心。6月份美国消费者信心指数的终值为71.5点,基本与市场持平。5月份营建开支环比下降0.6%,低于市场预期。美元指数小幅下跌,5连阴;纽约黄金期货收盘下跌1.3%,报1482.60美元;纽约原油期货收盘下跌0.5%,报每桶94.94美元。

操作策略:

市场信心正在逐渐恢复,成交量逐渐增加。国外对欧债危机和经济复苏放缓的担忧情绪有所缓解;国内经济增速放缓预期逐步在兑现,当前对市场影响在减弱。6月官方制造业采购经理人指数跌至50.9%,为28个月新低,另一角度有利于降低国内通胀预期。但国际大宗商品市场短期又有反弹走势。总之,市场仍处于较为纠结但悲观紧张情绪有所缓解。预计短线大盘可上可下。操作建议:逢低吸纳,低市盈率股票和高增长预期的中小盘股可关注。

(袁浩)



6月CPI涨幅或达6.2% 短期调控基调不改

国家统计局将于本月中旬公布上半年及6月主要宏观经济数据。在最受关注的物价方面，分析人士预计，由于翘尾因素影响进一步加大、猪肉等食品价格上涨，6月居民消费价格指数(CPI)同比涨幅可能达6.2%，再创年内新高，但下半年物价水平有望缓慢回落。就目前来看，管理通胀预期仍是宏观调控首要任务。

保险机构可作为特殊机构客户入市

保监会近日召开专题会议，就保险机构改变拥有专用交易席位现状，推行以证券公司为主的交易结算模式向业界征求意见。该事宜经中国证券报6月29日首先报道后，引起了市场和媒体的广泛关注。

王岐山：把握好稳健的货币政策执行力度 多措并举缓解小企业融资难

中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山1日至2日在河北省石家庄市考察工作，并主持召开小企业金融服务座谈会。他强调，就业是民生之本，小企业的生存与发展直接关乎就业增长、经济转型和社会稳定。要从战略和全局高度，加快转变金融业发展方式，推进结构调整和改革创新，全面提高对小企业的金融服务水平。

保证金急剧外流 6月A股存量资金再失500亿

由上海证券报和申银万国研究所联合推出的股市月度资金报告显示，截至2011年6月末，A股二级市场的存量资金为1.34万亿，相比上个月再次降低500亿左右。至此，A股市场已连续两个月流失资金约900亿。

行情挡不住 上涨有“锂”由

周五锂电板块大幅飙升，赣锋锂业、天齐锂业、华芳纺织、比亚迪等涨停，西藏矿业、当升科技、亿纬锂能等涨逾5%。一则碳酸锂提价信息，无疑是锂电板块飙升的主因。智利SQM、美国FMC、德国Chemetall三家企业主导着全球70%以上的碳酸锂产能，FMC和Chemetall锂业分别于6月17日和23日宣布，从7月1日起对其锂产品进行提价，提价幅度均在20%左右，而提价理由均为缓解成本上升带来的压力和扩大锂产能。国内目前主流矿石提锂企业的电池级和工业级碳酸锂的毛利率分别约为25%和18%，净利率则分别为17%和10%左右，假设产品跟随提价10%，则单位重量的电池级和工业级碳酸锂产生的净利润将分别提高58%和100%。

投资机会上，拥有完整产业链的上市公司有望率先从碳酸锂需求增加、价格上涨的过程中受益，建议重点关注碳酸锂生产企业西藏矿业、天齐锂业、赣峰锂业、西藏城投、佛杀照明以及碳酸锂下游电池材料生产企业当升科技、中信国安、江苏国泰等。

经济增速回落成共识 专家称两位数增长难再现

在采购经理人指数(PMI)连续三个月下行，并创下28个月以来新低的情况下，研究机构对全年GDP增速的预测中无一例外出现了“回落”二字。中国人民大学经济研究所2日发布的2011年中期中国宏观经济分析与预测报告指出，2011年，中国经济增速将出现适度回落，



预计全年 GDP 增长 9.63%。中国物流与采购联合会 3 日发布数据显示，6 月份中国非制造业商务活动指数为 57%，较上月回落 4.9 个百分点，这是该指数连续第二个月出现回落。

(刘建伟)

商品期货

纽约原油期货价格上周五收盘小幅下跌，扭转了此前3个交易日的连续涨势，但从盘中低点回弹，主要由于美国制造业活动的一项关键指标意外上升。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48美分，报收于每桶94.94美元，跌幅为0.5%。本周，该合约上涨3.78美元，涨幅4.15%，终结了连续4周的跌势。纽约黄金期货价格周五收盘下跌至6个星期以来的最低水平，原因是商品期货市场今日整体受挫，投资者转向美国股票等其他资产。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20.20美元，报收于每盎司1482.60美元，跌幅为1.3%。

沪深300指数在前周大涨后，上周在3000点上方维持强势整理，市场人气已重新调动起来，各板块相继有所表现。近期温总理讲话和央行暂停3月期央票发行，令基本面有明显改观，各权重板块相继启动引领大盘重新崛起。而上周市场则明显呈现强势整理格局，加息预期令大盘略显沉重，银行板块走势趋弱，周五市场总成交量有所萎缩，多头较难组织有效攻势。刚公布的我国6月制造业采购经理指数(PMI)为50.9%，环比回落1.1%。该指数继续保持在50%以上，反映出当前经济继续保持增长态势，但增速有所减缓。2780一带压力位仍待消化。

上周五金属期货震荡上涨，从形态上看短期内有色金属拉升较快，有调整的可能。农产品承压前景堪忧 沪铝放量后市可期

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	3049.6	3100	震荡	
	IF1108	3059.8	3100	震荡	
	IF1109	3075.0	3150	震荡	
	IF1112	3130.4	3200	震荡	
	美原油08	94.94 \$	100 \$	震荡	
	美黄金08	1482.60 \$	1600 \$	震荡	
★	伦铜电3	9460.25 \$	11000 \$	震荡	
★★	沪铜1109	69880	80000	震荡	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1109	17265	18000	震荡	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1109	17810	23000	震荡	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	17160	20000	震荡	豫光金铅
★★	橡胶1109	31935	40000	震荡	600500中化国际 海南橡胶



★	燃油1109	4951	5500	震荡	600028中国石化
★★	黄金1112	311.80	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	4726	5200	震荡	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8000	10000	震荡	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2296	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	6788	7000	震荡	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	23620	35000	震荡	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2478	2700	震荡	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	8780	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

希腊债务风险趋缓, 美国国债违约存疑

上周五的外汇市场, 欧元等非美货币呈持续上扬, 主要受益于希腊的紧缩计划被通过, 而美国有出现国债违约风险, 具体分析:

1. 上周五国际评级机构标准普尔表示, 尽管意大利提出新的撙节计划, 但由于经济前景疲弱, 该国仍面临债务风险。标普指出, 意大利内阁已在上周四批准了约 470 亿欧元(约合 665.5 亿美元)的紧缩计划, 该项计划旨在防止该国受到希腊债务危机的影响, 并于 2014 年将预算赤字削减至零。但是标普仍认为, 意大利在未来 24 个月中主权评级遭遇下调的可能性为三分之一。

2. 上周五美国财政部重申, 若国会不能在 8 月 2 日之前就上调政府债务上限达成一致, 则美国政府将无法继续借款。而美国财长盖特纳也曾警告称, 若国会未能采取行动, 则将发



生极大的风险，主要是要求上调政府债务规模上限，以避免因国债违约而给经济和市场带来灾难性的后果，进而令本已脆弱的银行体系陷入恐惧之中。

3. 上周五美国公布的数据依然是好坏参半，一方面，美国供应管理学会公布的6月份美国制造业实现强劲扩张，令当月价格压力有所缓解，即，美国6月ISM制造业采购经理人指数(PMI)从5月份的53.5升至55.3，预期51.9；另一方面，美国6月密歇根大学消费者信心指数终值为71.5，低于6月初的71.8和经济学家预期的71.9；以及公布的美国5月营建支出月率下降0.6%，预期持平。

欧元/美元：上方阻力见于1.4550和1.4650，支撑见于1.4350和1.4440。在1.4440附近买入，目标在1.4550附近平仓，止损在1.4400下方

英镑/美元：上方阻力见于1.6150和1.6250，下方支撑见于1.5950和1.5860。在1.6100附近卖出，目标在1.5960附近平仓，止损在1.6150上方

美元/日元：上方阻力见于81.20和81.80，下方支撑在于80.00和79.50。在80.30附近买入，目标在81.20附近平仓，止损在80.00下方

美元/加元：上方阻力见于0.9770和0.9650，下方支撑见于0.9450和0.9520，在0.9650附近卖出，目标在0.9520附近平仓，止损在0.9700上方

澳元/美元：上方阻力见于1.0800和1.0880，下方之支撑见于1.0600和1.0650。在1.0700附近买入，目标在1.0820附近平仓，止损在1.0650下方

(侯嘉庆)

债券市场

国债市场缩量上涨

上个交易日国债市场缩量上涨，量能比上个交易日大幅萎缩，开盘128.56，最高128.59，最低128.56，收盘128.58，为一小阳线，短期市场缩量上涨，操作上，短线建议以持仓观望为主。

从债券市场行情分析，在通胀压力持续高企、市场资金面下半月遭遇严峻考验等诸多不利因素影响下，6月份债券市场整体表现偏弱。对于7月份债市，我们依然维持中性偏负面的观点。预计在现券收益率期限结构非常平坦、通胀与资金面压力仍难以显著改善的背景下，本轮债市始自6月末的阶段反弹幅度将十分有限，7月债市整体或将重回弱势格局。

资金面紧张、供给放量、通胀隐忧、信贷增速上升等因素，在下半年或许并不能见到太多改善。然而，在这两个月时间内，债券收益率能上升到什么水平或许就决定了今年后半段收益率有多大的下降空间。从另一方面说，债市此次调整也给投资者带来了配置良机。无论信用产品，还是利率产品，在收益率上升过程中，一级市场发行最困难的时期，可能就是债券最佳的配置时点。

(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