



# 新时代晨会纪要

主编:白建康

2011年07月14日

第1642期

## 国内市场

国内指数	收盘	涨跌
沪深300	3,106.49	49.58
深证综指	1,204.63	12.15
深证100R	4,522.50	79.39
深证A指	1,261.52	12.80
深证B指	748.94	16.66
上证指数	2,795.89	41.31
上证180	6,497.89	104.50
A股指数	2,928.44	43.15
B股指数	284.50	6.56

海外指数	收盘	涨跌
道-琼斯	12,491.60	44.73
恒生指数	21,926.90	263.72
金融时报	5,906.43	37.47
纳斯达克	2,796.92	15.01
日经指数	9,963.14	37.22

商品期货	最新价	涨跌
原油	98.08	+0.03%
黄金	1588.50	+0.19%
白银	38.48	+0.85%
CBOT 黄豆	1376.75	+0.15%
LME3 月铅	2701.00	-1.15%
LME3 月铜	9672.00	+0.23%
LME3 月铝	2507.50	-0.22%
LME3 月锌	2370.00	+0.38%

人民币汇率中间价(人民币元/外币)	
1 美元	6.4655
1 港元	0.8302
100 日元	8.2070
1 欧元	9.2101
1 英镑	10.4495

新时代证券公司研发中心  
责任编辑:马楠

## 国内经济数据好于预期 大盘中幅反弹

收盘情况:

周三两市情况:上证综指上涨41点,收于2795点,涨幅1.48%;深成指上涨211点,收于12479点,涨幅1.72%;中小板指数上涨95点,收于6122点,涨幅1.58%;两市成交为1728.3亿元,较周二成交量减少370亿元。

盘面特征:

周三受欧债危机有所缓解,意大利成功发债以及国内经济上半年数据好于预期综合影响,A股市场中幅反弹几乎收复周二回调失地。两市成交量较周三萎缩一成七左右,市场似乎仍有所顾虑。盘面具体特点:一,普涨。两市约70只股票下跌。所有板块均以红盘报收。二,中小盘以及二三线股票涨幅要好于权重股票。电器、非金属品、电子器件、食品、发电设备、电子信息、医药、家电和建材等板块涨幅均超过2%。三,除水泥、有色和机械板块,其他强周期性板块走势稍弱。四,题材股方面:前期活跃品种再度活跃起来。黄金、稀土、多晶硅、次新股、低碳和锂电池以及创业板股票反弹幅度较大。

海外市场

周三美国股市小幅收高,大盘于4个交易日以来首次上涨。中国经济增长超出预期以及伯南克关于央行可能继续实行刺激政策的讲话一度推动美股大幅攀升,但从午盘开始市场乐观情绪似乎逐渐消褪。受伯南克讲话影响,美元指数大跌1.58%。周三金价再创历史新高。纽约商业交易所8月黄金期货价格上涨23.50美元,涨幅1.5%,收于每盎司1585.50美元。原油期货价格上涨0.6%,收于每桶98.05美元。LME有色期货涨多跌少。

操作策略:

上半年GDP增速说明国内经济并未像前期预想那样差;昨日央行数据显示,6月份M2同比增速环比上升0.8个百分点,也高于预期。市场悲观情绪得到很大缓解,周三中幅反弹,但美中不足的是成交量没有有效放大,预计短线大盘有望震荡向好。操作建议:关注资源、制造业以及中小盘中新材料等中报业绩增长预期明确的板块和个股。

(袁浩)



### QE3 传言再起 资源股暴涨归来 国际金价 13 日继续飙升再创新高 银价狂飙

由于美国联邦储备委员会暗示可能采取新的宽松政策刺激经济，再加上欧洲债务危机持续恶化，国际黄金价格 13 日继续飙升，收盘价再创历史新高。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 23.50 美元，报收于每盎司 1585.50 美元，涨幅为 1.5%。继昨天以后再度创下名义上的最高收盘价。在过去 7 个交易日中，纽约黄金期货价格已经上涨了将近 103 美元。稍早，伯南克表示，如果美国经济形势继续恶化同时通胀压力放缓，那么美联储将准备进一步放松当前的货币政策。美银美林(Bank of America-Merrill Lynch) 分析师 Michael Widmer 表示，“黄金将在未来五年持续走高，已经买入黄金的投资者应紧紧捂住不放，而旁观者应赶紧入场。” 有鉴于此，去年 8 月 27 日美联储主席伯南克奠定 QE2 基础后国际大宗商品价格以及股价狂飙是否会在 QE3 推出后重现市场？而今日市场已经隐现这一苗头，黄金股荣华实业涨停，黄金板块大涨 5.44%，稀土永磁大涨 4.74%，有色金属、稀缺资源板块涨幅均超过 2.5%。荣华实业、紫金矿业、山东黄金华业地产等黄金概念股值得关注。

### 国务院 5 举措促生猪生产 平抑物价

国务院总理温家宝 12 日主持召开国务院常务会议，研究确定促进生猪生产持续健康发展的政策措施。会议确定了以下政策措施：加大生猪生产扶持力度。今年中央支持大型标准化规模养殖场和小区建设的投资恢复至 25 亿元，今后视情况适当增加。对养殖户按每头能繁母猪 100 元的标准给予补贴。继续落实能繁母猪保险保费补贴政策。支持生猪原良种场建设，加大生猪冻精补贴力度。将生猪调出大县奖励范围由 421 个县增加至 500 个县。加强生猪公共防疫体系建设。落实对国家一类动物疫病免费强制免疫政策。将基层防疫人员工作经费补贴标准由每年 1000 元提高至 1200 元。强化信贷和保险支持。增加对规模养殖企业的信贷支持，为规模养殖场和小区提供信用担保服务。目前从常务会议透露的信息来看，今年猪价调控措施与 2007 年非常相似。值得关注的是，2007 年的宏观调控在控制了猪肉价格快速上涨势头的时候，也为 2009~2010 年的猪价暴跌埋下了伏笔。市场人士认为，政府应该从上一轮猪价暴涨暴跌中吸取教训，采取更加周全的调控方式以避免重蹈覆辙。新希望、雏鹰农牧等相关公司或受益值得密切关注。

### 稀土永磁板块再度活跃 北矿磁材等涨停

稀土永磁板块昨日再度走强，个股全线飘红。正海磁材、北矿磁材、银河磁体全部涨停！还未待到江粉磁材上市，这些同类个股便已提前躁动，似乎在为即将上市的“小弟”造势，太原刚玉、天通股份、横店东磁、安泰科技涨幅居前。

目前磁材的上游越来越依赖于稀土材料，而全球的稀土供应主要依赖于我国。因此，随着我国稀土价格的上涨，全球的磁性材料的布局可能会发生新的变化，部分海外钕铁硼等磁材的客户可能直接从我国购买钕铁硼等材料，而不是购买稀土后再加工，从而使得全球的稀土永磁材料产业中心向我国转移。这就赋予了磁材行业内优质企业较为强硬的产品定价权，毕竟目前这些优质企业大多拥有某一磁性材料技术的“独门命器”。在下游需求旺盛、应用领域不断拓展的大背景下，这些优质企业的定价权有所提振，从而推动着产品价格的持续回



升。 循此思路，建议投资者积极跟踪宁波韵升、中科三环等老股；而新股中的正海磁材、银河磁体等也可跟踪，尤其要重点关注目前K线形态已趋于乐观的中科三环、银河磁体等。

(刘建伟)

## 商品期货

纽约黄金期货价格周三上涨，创下历史最高的收盘价，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23.50美元，报收于每盎司1585.50美元，涨幅为1.5%。纽约原油期货价格周三收盘上涨，原因是美国政府数据表明上周原油库存下降，且降幅超出分析师此前预期。此外，美元走软也对原油期货市场形成了支撑。当日，纽约商业交易所(NYMEX)8月份交割的轻质原油期货价格上涨62美分，报收于每桶98.05美元，涨幅为0.6%。

股市场在短短2个交易日内上演急剧轮转，大跌大涨，震荡幅度极为剧烈，客观上，还是受外部大环境的影响，今天的反弹过后，技术形态明显得到修复，那么，昨天的大跌是利用利空进行的一次洗盘，或者今日上涨是利用利好进行的一次诱多？简单的下结论，在这种复杂局面下显然是过于武断，大盘与个股，个股和个股之间，可能又要上演新一轮分化，一方面，欧债危机未见好转，若再恶化将进一步带动金融市场动荡，指数上升空间可能有限，另一方面，经过近期反复“煽动”，多头火力明显增强，针对个股的炒作难以快速降温。三季度CPI将达到峰值。谈到股市短期内的表现，徐一钉认为，大盘短期将在2800点附近震荡。

周三，国内商品期货一改近期颓势，多头今日全线爆发，多数品种涨幅超2%，有色金属、白糖、豆粕等纷纷高开高走。橡胶、PTA午后直线飙升，橡胶全天涨幅近4%，PTA增仓放量上涨近6%，逼近涨停。

### 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	3108.0	3200	上涨	
	IF1108	3116.2	3200	上涨	
	IF1109	3122.2	3250	上涨	
	IF1112	3163.2	3300	上涨	
	美原油08	98.05 \$	100 \$	上涨	
	美黄金08	1585.50 \$	1600 \$	上涨	
★	伦铜电3	9656.75 \$	11000 \$	上涨	
★★	沪铜1109	72460	80000	上涨	000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路
★	沪铝1109	17400	18000	上涨	600219南山铝业 600888新疆众和
★	沪锌1109	18325	23000	上涨	600331宏达股份 002114罗平锌电
★	沪铅1109	17695	20000	上涨	豫光金铅
★★	橡胶1109	34020	40000	上涨	600500中化国际



					海南橡胶
★	燃油1109	4999	5500	上涨	600028中国石化
★★	黄金1112	326.66	320	上涨	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	4887	5200	上涨	600581八一钢铁 600117西宁特钢
★	PVC1109	8100	10000	上涨	002092中泰化学
★★	焦炭1109	2310	2500	上涨	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	7288	7000	上涨	600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河
★★	棉-1109	21770	35000	上涨	600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业
★★	籼稻1109	2449	2700	上涨	600598北大荒 600127金健米业
★★	PTA1109	9154	13000	上涨	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

### 美联储不放弃宽松，非美货币震荡走高

昨天的外汇市场，美元呈震荡向下，投资者的目光再度聚焦于美联储是否会实行第三轮宽松货币政策，而欧债危机随着希腊评级一降再降依然难以散去，具体分析：

1. 昨天欧洲央行(ECB)管理委员会委员德拉基呼吁，应当以更为严格的方式管理欧元区债务危机，并称目前为止政府和政策制定者所作出的应对措施带来了更多的不确定性。一方面，部分或是临时性的干预措施增加了金融市场的不确定性，且并未驱散金融危机；另一方面，必须明确欧债危机的应对过程，清楚定义政策目标、政策工具以及援助来源的数量。比如，目前意大利政府必须尽快确定进一步措施，以确保政府完成在2014年以前令预算回归平衡的目标。



2. 昨天国际评级机构惠誉评级进一步将希腊评级调至垃圾级，希腊长期外币和本币发行国违约评级由“B+”下调至“CCC”，并将希腊短期外币 IDR 由“B”下调至“C”。该评级机构称，下调希腊评级反映该国缺乏资金充足及可靠的欧盟(EU)/国际货币基金组织(IMF)新计划。另外，下调希腊评级也反映宏观经济前景转差，以及民间债权人在未来融资中扮演角色的不确定性。同时，新评级显示了希腊巨大的信用风险，希腊需要新资金以解决财政资金短缺问题，该国出现违约的可能性是现实存在的。

3. 昨天美联储主席伯南克表示，如果美国经济形势继续恶化同时通胀压力放缓，那么美联储将准备进一步放松当前的货币政策。他表示，联储将继续在相当长的一段时间内维持利率在极低水平，同时暗示在必要时对美国采取更多刺激措施。并指出，美联储在进一步放宽政策上必须保留所有的选项，而第三轮量化宽松政策是美联储必须保留的选项之一。另外，对于美国债务问题，伯南克表示，政府需要上调债务上限以避免债务违约，也需要认真对待财政问题。上调债务上限失败可能导致经济问题，债务违约将可能是一场大的危机，可能使全球经济受到冲击。

欧元/美元：上方阻力见于 1.4380 和 1.4280，支撑见于 1.4060 和 1.4180。在 1.4180 附近买入，目标在 1.4280 附近平仓，止损在 1.4100 下方

英镑/美元：上方阻力见于 1.6350 和 1.6270，下方支撑见于 1.6100 和 1.5950。在 1.6140 附近买入，目标在 1.6270 附近平仓，止损在 1.6100 下方

美元/日元：上方阻力见于 80.80 和 79.50，下方支撑在于 78.40 和 77.00。在 79.50 附近卖出，目标在 78.40 附近平仓，止损在 80.00 上方

美元/加元：上方阻力见于 0.9620 和 0.9700，下方支撑见于 0.9440 和 0.9520，在 0.9620 附近卖出，目标在 0.9520 附近平仓，止损在 0.9670 上方

澳元/美元：上方阻力见于 1.0800 和 1.0900，下方之支撑见于 1.0710 和 1.0650。在 1.0710 附近买入，目标在 1.0800 附近平仓，止损在 1.0650 下方

(侯嘉庆)

## 债券市场

### 债市短期弱势难脱

昨日国债指数收于 128.75 点，上涨了 0.05%，成交 1424 万，上涨缺乏成交量支撑。沪企债指数收于 145.88 点，下跌-0.04%，成交量缩小到 2.9 亿元。沪公司债指数收于 129.77 点，跌幅为-0.04%，成交 2.0 亿元。分离债市场收于 127.54，跌幅为-0.09%，成交 0.43 亿。债市成交萎靡，短期弱势难脱。

自 5 月中下旬以来，银行间市场资金面持续紧张，资金利率居高不下，这表明目前资金面已经处于临界状态，如果央行继续保持净回笼态势，预计资金面难以再现此前的宽裕态势。中国银行间债券市场 7 月 12 日现券收益率总体变化不大，最新数据释放出更为复杂的政策信号，机构观望氛围越发浓重。今日隔夜回购利率大幅下行，显示资金面正在不断回暖；1 年期



央票收益率维持在 3.4982% 不变, 表明央行短期内不打算进一步加息, 但 6 月 CPI 创三年新高、新增信贷与 M2 超预期, 显示市场短期依然面临通胀压力, 未来流动性和政策面仍存不确定性。

市场短期依然面临通胀压力, 未来流动性和政策面仍存不确定性, 近期债市走势将以震荡为主。

(张宝春)

#### 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