



新时代晨会纪要

主编: 白建康

2011年07月19日

第1645期

国内市场

| 国内指数 | 收盘 | 涨跌 |
|--------|----------|-------|
| 沪深300 | 3,122.85 | 6.04 |
| 深证综指 | 1,236.11 | 3.28 |
| 深证100R | 4,537.38 | 10.64 |
| 深证A指 | 1,294.55 | 3.45 |
| 深证B指 | 750.15 | 1.22 |
| 上证指数 | 2,816.63 | 3.54 |
| 上证180 | 6,534.77 | 12.28 |
| A股指数 | 2,950.16 | 3.67 |
| B股指数 | 286.71 | 1.06 |

| 海外指数 | 收盘 | 涨跌 |
|------|-----------|-------|
| 道-琼斯 | 12,385.20 | 94.57 |
| 恒生指数 | 21,804.80 | 70.63 |
| 金融时报 | 5,752.81 | 90.85 |
| 纳斯达克 | 2,765.11 | 24.69 |
| 日经指数 | 9,974.47 | 38.35 |

| 商品期货 | 最新价 | 涨跌 |
|---------|---------|--------|
| 原油 | 96.09 | +0.17% |
| 黄金 | 1604.50 | +0.13% |
| 白银 | 40.61 | +0.66% |
| CBOT 黄豆 | 1389.00 | +0.25% |
| LME3 月铅 | 2731.00 | +0.85% |
| LME3 月铜 | 9694.00 | +0.23% |
| LME3 月铝 | 2497.00 | +0.12% |
| LME3 月锌 | 2431.00 | +2.25% |

| 人民币汇率中间价(人民币元/外币) | |
|-------------------|---------|
| 1 美元 | 6.4690 |
| 1 港元 | 0.8299 |
| 100 日元 | 8.1855 |
| 1 欧元 | 9.1401 |
| 1 英镑 | 10.3970 |

新时代证券公司研发中心
责任编辑: 马楠

欧美债务问题或将抑制 A 股大盘反弹空间

收盘情况:

周一两市情况: 上证综指下跌3点, 收于2817点, 跌幅0.12%; 深成指下跌16点, 收于12491点, 跌幅0.13%; 中小板指数上涨20点, 收于6198点, 涨幅0.32%; 两市成交为2374亿元, 较上周五成交量减少120亿元。

盘面特征:

周一大盘于上周五收盘点位附近窄幅波动, 最终收出一根小阴线。两市成交量温和减少, 深市成交量减少幅度较多。盘面具体特点: 一, 中小盘股整体活跃度降低, 但部分板块有获利回吐迹象。其中, 受“达芬奇事件”影响, 家具板块一马当先, 板块涨幅为2.17%。科冕木业和美克股份大幅上扬。医疗器械、服装、商业百货、农业和电器等中小盘股走势相对较好。环保、传媒和发电设备等小幅回落。题材股方面: 水利建设领跌; 稀土永磁、创业板和智能电网等题材股均以绿盘报收。二, 权重板块有所分化。房地产和电力反弹; 建材、钢铁、有色和金融等均成弱势。

海外市场

周一投资者们既担心欧洲债务危机, 也担心美国的提高债务上限谈判没有进展。受此影响周一美国股市收跌。鉴于美国债务上限问题仍未解决, 惠誉再次警告称可能下调美国信用评级前景。在评级机构中, 标准普尔最为激进, 该机构警告即使债务上限上调, 削减开支计划成形, 美国信用评级仍有可能被调降。美国国会提高债务上限的最后期限是8月2日。美元指数上扬0.23%; 纽约黄金期货再创新高, 收盘突破1600美元; 原油期货回落1.4%。

操作策略:

周一中小盘股票走势分化, 前期活跃的板块获利回吐, 如水利和创业板股票等。多数权重板块延续低迷走势。海外欧债问题和美国债务上限问题再度成为影响国内外市场负面因素。我们短线预计大盘或将弱势震荡整理。操作建议: 逢高降低近期涨幅过大个股, 降低仓位; 同时关注一些防御型近期涨幅不大且市盈率较低的一些个股; 关注个股中报业绩增长带来的短线机会。

(袁浩)



国际金价突破 1600 美元 创 31 年来连续上涨纪录

受投资者对欧美债务问题的担忧提振避险需求的影响，纽约商品交易所 18 日黄金期货交投最活跃的 8 月合约每盎司上涨 12.3 美元，收于每盎司 1602.4 美元的收盘价历史新高。现货黄金已连续第 11 个交易日上涨，创下 1980 年以来连续上涨纪录。白银亦强势上扬，为 5 月初以来首次突破 40 美元/盎司整数关口。随着八九月份欧元偿债危机高峰的到来，避险情绪将会进一步推动金价上涨。而相关的黄金股走势明显不如金价走势，有机构认为随着金价的继续上涨，黄金板块将迎来阶段性投资机会，建议重点关注中金黄金（增发价 20.97 元）、辰州矿业（锑价回升至 9 万元）、山东黄金（增发价 46.7 元）、紫金矿业、荣华实业、华业地产、万力达等。

地方债风险向 A 股蔓延 股票或成筹资还债新出路

A 股市场上，实际控制人为地方国资委或地方政府的上市公司有 622 家，市值达到约 2.7 万亿，如果银行、债券等直接和间接融资渠道受控，那么这些公司的股票或可成为地方筹资还债的新出路。数据显示，今年上半年，沪深两市大宗交易平台上成交总量 72.26 亿股，成交金额 690.62 亿元，而 2010 年上半年的成交金额仅 207.6 亿元，2009 年的全年成交金额才为 642.5 亿元。而且其中，今年 2 月份成交额还是 61.7 亿元，3 月份突然发力突破 140 亿元。值得注意的是，自年初起截至 7 月 11 日，在 622 家拥有地方政府和地方国资委背景的上市公司中，有 111 家进行大宗交易成交金额达到 94.46 亿元。市场分析人士认为，原本就受到中小板、创业板“大小非”巨大减持压力冲击的 A 股，在地方政府和地方国资股东套现冲动之下，继续下行的风险依然存在。

家禽饲养业三公司利润大增 分析师预计业绩全年持续

7 月 19 日，圣农发展(002299.SZ)和民和股份(002234.SZ)两家家禽饲养业公司发布半年报。前者实现净利润同比增长 83.36%，后者实现净利润同比增长 416.71%。而之前另一家同行业公司益生股份(002458.SZ)则预告净利润同比增长 145%~155%。有分析师认为生猪价格将高位运行到明年春节前后。受此影响，猪肉消费量受抑制，带动了鸡肉消费的上升，鸡价也跟着走高。鸡肉对猪肉的替代效应在未来几个月仍将持续，再考虑到中秋、国庆的节日因素，短时间内鸡肉消费旺盛，鸡价上行，肉鸡补栏需求增加，并将逐步传导至上游商品代鸡苗乃至父母代鸡苗的价格需求量。

首批 259 只基金二季报显示：开放式股基仓位升至 87%

16 家基金公司旗下 259 只基金 19 日披露二季报。天相投顾统计数据显示，在这 259 只基金中，开放式股票型基金二季度平均仓位为 87.16%，较一季度有所上升，仍处于历史较高水平，开放式混合型基金二季度平均仓位为 75.93%，较一季度增加 1.1 个百分点。

招行拟 A+H 配股融资不超过 350 亿元

招商银行(600036)7 月 18 日发布的董事会决议公告称，将以 A+H 配股方式融资不超过 350 亿元人民币，募集资金将用于补充资本金。截至一季度末，招行资本充足率和核心资本充足率分别为 10.91%和 7.66%。分析人士认为，虽然招行于 2010 年完成 220 亿元配股融资，但目前其核心资本充足率明显低于新监管标准最低要求。

(刘建伟)



商品期货

纽约黄金期货价格周一收盘再创历史新高，连续第10个交易日收盘上涨，原因是市场仍对欧元区主权债务危机和美国借债上限谈判感到担心，促使投资者买入黄金期货避险。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12.30美元，报收于每盎司1602.40美元，涨幅为0.8%。当日美元汇率的上涨促使原油期货市场进一步承压。纽约商业交易所(NYMEX)8月份交割的轻质原油期货价格下跌1.31美元，报收于每桶95.93美元，跌幅为1.4%。

从技术看，前期高点2825上方略显阻力，不过均线在2800附近交织形成支撑，总体重心还是略微上移，因此，上行动能还没有完全消除；从信息面看，在相对平静的格局下，周末的资源税预期的传言就成为市场关注的焦点，而盘面也明显受到此消息的影响，不过由于目前的局势仍显复杂，管理层会否在这个时间点出台还存在不确定性，因此，预计资源税的影响会是短期的；后期货币政策的定调仍将是影响市场的主要因素，短期在货币政策真空的背景下，预计市场可能呈现一定无序状态，高位震荡仍可能是主基调。操作上，多单轻仓持有，止损3050点，依然维持突破3150点加仓的观点；没有进场的暂时观望。

周一，国内大宗商品期货普遍冲高回落。早盘橡胶，PTA以及豆粕皆创出阶段性新高，随后各品种震荡回落，部分品种午后翻绿。至收盘各品种主力合约多数维持涨势。其中金属期货较佳，沪铝尾盘拉升收涨约1%，黄金亦涨逾1%；农产品方面，郑棉、白糖盘中一度冲高，至收盘均涨约0.6%，豆一收跌；化工品相对较弱，其中PTA冲高回落小幅收跌。

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 |
|------|--------|------------|----------|------|--|
| | IF1203 | 3225.4 | 3300 | 上涨 | |
| | IF1108 | 3122.8 | 3200 | 上涨 | |
| | IF1109 | 3134.8 | 3250 | 上涨 | |
| | IF1112 | 3180.0 | 3300 | 上涨 | |
| | 美原油08 | 95.93 \$ | 100 \$ | 上涨 | |
| | 美黄金08 | 1602.40 \$ | 1600 \$ | 上涨 | |
| ★ | 伦铜电3 | 9681.25 \$ | 11000 \$ | 上涨 | |
| ★★ | 沪铜1109 | 71840 | 80000 | 上涨 | 000630铜陵有色 600362江西铜业 600326西藏天路 |
| ★ | 沪铝1109 | 17695 | 18000 | 上涨 | 600219南山铝业 600888新疆众和 |
| ★ | 沪锌1109 | 18255 | 23000 | 上涨 | 600331宏达股份 002114罗平锌电 |
| ★ | 沪铅1110 | 17520 | 20000 | 上涨 | 豫光金铅 |
| ★★ | 橡胶1109 | 34280 | 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 | 332.48 | 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 | 4902 | 5200 | 上涨 | 600581八一钢铁 600117西宁特钢 |
| ★ | PVC1109 | 8025 | 10000 | 上涨 | 002092中泰化学 |
| ★★ | 焦炭1109 | 2305 | 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 | 7183 | 7000 | 上涨 | 600191华资实业 000911南宁糖业 600737中粮屯河 |
| ★★ | 棉-1201 | 21670 | 35000 | 上涨 | 600359新农开发 600540新赛股份 敦煌种业 |
| ★★ | 籼稻1109 | 2456 | 2700 | 上涨 | 600598北大荒 600127金健米业 |
| ★★ | PTA1109 | 9158 | 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 颗表示关注，2 颗表示高度关注。

(刘建伟)

外汇市场

问题重重，市场走势胶着

昨天外汇市场公布的重要经济数据较少，风险情绪主导市场走势，市场避险情绪继续蔓延，美元呈现反弹后回落的走势，欧元、英镑、澳元探底后回升，具体分析：

1. 欧洲央行执行委员会委员斯马吉表示，如果迫使一些希腊私营银行承担债务减记，它们将面临破产风险。有欧元区消息人士指出，欧元区领导人将于周三召开会议就限定促进希腊债务可持续的选项进行讨论，并为周四各国领导人批准第二轮希腊援助计划做好准备。

2. 安永会计事务所统计俱乐部在公布的一份报告中预计，2011 年英国国内生产总值将增长 1.4%，4 月的预期值为增长 1.8%；预计 2012 年英国 GDP 增幅为 2.2%，此前预期为增长 2.3%。为该机构年内第二次下调英国经济增长预期。英国公布的数据显示，英国 7 月 Rightmove 房价指数年率上升 0.1%，月率下降 1.6%。

3. 国际评级机构惠誉评级再次警告称，如果美国联邦政府不能在 8 月 4 日履行支付义务，



则美国国债将得到 B+ 评级。另外，若无法偿还 8 月 11 日和 15 日到期债券，惠誉将授予美国局部违约。美国亚特兰大联邦储备银行行长洛克哈特表示，美联储对于是否采取更多刺激措施处于观望状态，预计美联储将至少在 2-3 次会议上保持宽松货币政策立场。美国财政部公布的数据显示，美国 5 月国际资本净流出 675 亿美元，4 月修正后为流入 666 亿美元。

欧元/美元：上方阻力见于 1.4200 和 1.4280，支撑见于 1.4020 和 1.3970。在 1.4170 附近卖出，目标在 1.4020 附近平仓，止损在 1.4220 上方

英镑/美元：上方阻力见于 1.6200 和 1.6130，下方支撑见于 1.5950 和 1.6000。在 1.6130 附近卖出，目标在 1.6000 附近平仓，止损在 1.6180 上方

美元/日元：上方阻力见于 80.80 和 79.60，下方支撑在于 78.40 和 77.00。在 79.60 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 0.9630 和 0.9680，下方支撑见于 0.9440 和 0.9510，在 0.9630 附近卖出，目标在 0.9510 附近平仓，止损在 0.9680 上方

澳元/美元：上方阻力见于 1.0800 和 1.0700，下方之支撑见于 1.0560 和 1.0520。在 1.0670 附近卖出，目标在 1.0560 附近平仓，止损在 1.0750 上方

(侯嘉庆)

债券市场

债市维持窄幅震荡态势

昨日国债指数收于 128.75 点，下跌了 -0.02%，成交 8058 万。沪企债指数收于 145.4 点，放量大幅下跌 -0.04%，成交量 5.9 亿元。沪公司债指数收于 129.43 点，涨幅为 -0.01%，成交 3.6 亿元。分离债市场收于 127.24，跌幅为 -0.09%，成交 1 亿。国债放量下跌，其他债跌幅减缓。

中国目前是美国国债第一大持有者，截至 4 月底，中国共持有近 1.2 万亿美元美国国债。而美国媒体认为，眼下中国的确需要认真评估一下美债危机对自己的影响了。大公国际董事长关建中分析认为：即便美国按时提高了债务上限，也不意味着它的偿债能力有所改善。美国想摆脱日益严重的主权债务危机，必然超发货币，同时通过货币贬值，进而向债权国家转嫁风险。如果美国出现债务违约，中国和日本将是最大受害者。这会使得增加宏观经济调控政策难度，在这种逼迫下我们不得不采取从紧的货币政策。

CPI 的高位运行及市场资金面的紧张是近期制约债市上行的主导因素。短期内国债市场可能维持小幅震荡整理格局，存在较大的调整压力。

(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