



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年07月19日 第198期

一、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。

二、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。

三、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%。有分析师认为每生产一公斤鸡肉要比猪肉节省40%的饲料用粮, 因此在粮少人多的中国多消费鸡肉也有利于缓解粮食供给的紧张。从实际情况来看, 鸡肉在肉类消费中比例确实是逐年增大, 2006年以来鸡肉消费年复合增长率4.98%, 远高于同期猪肉2.45%的增长速度, 中国居民肉类消费中, 禽肉(主要是鸡肉)占比也从1980年的



6%大幅提高到2008年的25%。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。

四、首批 259 只基金二季度显示：开放式股基仓位升至 87%

16家基金公司旗下259只基金19日披露二季度报。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。

五、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。

六、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

竞争对手遇利空华兰生物5采浆站将关闭，天坛生物上海莱士成机构抢手货；银鸽投资再显注资曙光新控制人表示待时机成熟时，将向上市公司河南银鸽实业投资股份有限公司注入除煤炭业务外的拟上市资产；美克股份有望受益于达芬奇“产地门”事件；2011-07-18 4康美药业非法囤积三七被曝光，资金恐慌性出逃；彩虹电子上半年业绩预增超过300%；新华锦：筹划重大资产重组 明起停牌前期已有过提示；金发科技上半年净利润同比增260.7%；海南橡胶上半年业绩预增50%以上；天利高新上半年净利润预增85%-105%；通策医疗上半年净利润预增50%-60%；河北煤炭资源整合起步文件提出开滦集团、冀中能源集团力争占比提至90%以上；中小板以岭药业今日申购；万力达：矿业资源成为公司新亮点，拥有国内最大的镜铁矿资源，公司近期公告称，子公司青山矿业将投资300万美元收购JDC矿业有限公司40%股权，JDC公司持有墨西哥LUPE金银矿山100%股权，后市可跟踪；汇川技术(300124)：上调中报预增至100%，长期发展动力十足，有机构维持公司11/12年EPS1.8/2.7的盈利预测，对应PE43/29倍，维持“强推”。



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：于斌

电话：010-83561324

邮箱：yubin@xsdzq.cn