



## 维稳救市 参与修复行情

### 【今日导读】

#### 研究发展中心

主编：冯文锁

证书：S0280510120004

电话：010-83561319

邮件：fengwensuo@xsdzq.cn

- ✓ 美联储声明：长期维持超低利率
- ✓ 欧市结束7连阴 美股报复性反弹
- ✓ 国务院开会 防范金融市场风险
- ✓ 中国房地产开发投资依然强劲
- ✓ “天宫一号”或重燃军工股行情
- ✓ 我国航母平台今日出海航行试验

新时代证券有限责任公司

北京西城区金融大街1号A座8层

Email:yfzx@xsdzq.cn

http://www.xsdzq.cn

## 一、市场观潮/交易提示

### 【大盘析语】

**盘面观察:** 昨日 A 股触底回升, 早盘在外围市场的影响下, 创出年内新低 2437 点, 随后银行地产护盘明显, 权重股成为反弹主力, 指数震荡走高, 盘中成功翻红, 全日振幅近百点。

**今日焦点:** 欧洲股市暴跌后企稳回升, 美联储表态当前低利率可保持至 2013 年, 美股强劲反弹; 国内 7 月通胀水平再创新高, 发改委表态物价走势进入拐点, 但加息预期依旧强烈。

**后市研判:** 昨日国内市场负面信息较多, 但 A 股表现出较强的承接力量; 纵观本轮调整, A 股杀跌也弱于外围市场, 证明 A 股当前位置较厚实, 权重股杀跌空间有限。后市短期或出现修复行情, 近期错杀的优质股后市有一定机会, 但整体性行情仍需等待国内货币政策明确。

**操作策略:** 短期可参与修复行情, 仓位较之前可适当提高。

(李杰)

### 【市场聚焦】

#### ◆花旗预计 A 股底部即将浮现 近期可望出现 20% 反弹

花旗银行今日发布报告称, 中国股市近来随其他成熟国家下跌, 在美国经济并未陷入衰退情况下, 底部将很快浮现, 而货币政策由紧缩转趋中性, 近期市场可望出现 20% 反弹, 买点即将浮现, 预估 A 股指数目标价 3400。

**点评:** 紧缩政策奏效, 加上欧美经济增速下滑, 将有效压抑中国的通胀预期, 政策可能转向, 为中国股市提供下档支撑。

#### ◆私募提前发工资鼓励员工抢反弹

今日, 一位私募基金总经理颜晓智在微博上称将提前给员工发三个月工资, 鼓励员工抢反弹。

**点评:** 在当前市场背景下, 从上市公司估值角度而言不宜过分看空, 急跌是至少是抢中线筹码或短线抢反弹的机会。

#### ◆小盘次新股有望率先反弹

与 A 股市场近期的震荡萎靡相反, 小盘次新股行情连续出现亮点。从 6 月 20 日至今, 沪市大盘下跌 4.39%, 而同期不少次新股却出现不俗的涨幅, 其中铁汉生态上涨 97%, 东方电热上涨 74%, 骆驼股份上涨 64%。

**点评:** 数据显示, 资金呈现持续净流入次新股板块的态势, 仅 8 月以来, 在同期大盘下跌的情况下, 8 月 2 日次新股板块便净流入资金 4.47 亿元; 8 月 5 日次新股板块再次净流入 1.5 亿元, 小盘次新股已俨然成为近期市场的热点。

#### ◆“天宫一号”或重燃军工股行情

据最新消息称, 已于 6 月 29 日进入酒泉卫星发射中心的“天宫一号”目标飞行器各项测试工作进展顺利, 有望于 8 月中下旬择机发射。

**点评:** 现有“天宫一号”，之前有航母概念和南海问题，在一系列的催化剂作用下，近期航天军工板块的表现明显强于大盘，但该板块整体较高的估值仍是市场担忧的一大因素。

(裴明华)

### ◆我国航母平台今日进行出海航行试验

新华网大连 8 月 10 日电 (记者白瑞雪) 根据改造工程进展情况，8 月 10 日我航母平台进行出海航行试验。按照试验计划，首次出海试验时间不会太长，返回后将继续在船厂进行改装和测试工作。

**点评:** 中国航母出海，我们的航母是用来做科学实验的，低调的不能再低调，但围绕航母的概念股不会低调。

(冯文锁)

## 【资金流向】

WIND 数据显示，今日沪深两市合计净流出资金 13 亿元，是持续三天的净流出后的小幅度净流入。机构资金净流入 17.5 亿元，散户资金也净流入 5 亿元。

按照申万行业分类，有 12 个行业为净流入，11 个行业被净流出。资金净流入较大的板块：金融服务业 8 亿，房地产业 3.7 亿，交运设备 3.4 亿。净流出较大的板块：电子元器件 3.1 亿，化工化纤 3 亿、信息设备 0.8 亿。值得注意的是，昨天净流入的行业是前期持续净流出的行业。

**结论:** 市场周二低开后逆转回升，资金小幅流入，集中流出前期跌幅较大行业，是资金在利空兑现后的技术反弹，建议大家低仓位观望。如介入反弹，短线快速操作为宜。

流入 (千万元)			流出 (千万元)		
行业	流入资金	成交额	行业	流出资金	成交额
金融服务	81050.61	1375756	电子元器件	-31305.9	642239.1
房地产	37349.07	1181996	化工	-29966.5	1757857
交运设备	33745.94	943592.4	信息设备	-7944.92	400436.3
建筑建材	24173.52	1031497	纺织服装	-6777.93	383922.2
食品饮料	17721.93	868384.1	采掘	-6523.56	992727.5

(何灼阳)

## 二、财经要闻及产业动态

### 【要闻解读】

#### ◆国务院开会 要求做好防范金融市场风险的准备

中新网 8 月 9 日电 国务院总理温家宝今天 (9 日) 主持召开国务院常务会议，分析

当前国际金融形势及其影响,研究制定应对措施。会议指出,我们要冷静观察,沉着应对,做好防范风险的准备。督促各国应采取负责任政策,妥善处理债务问题。

**点评:** 全球各国通过各种形式都在救市,作为一个负责任政府,遇突发事件采取必要措施稳定市场,不会落下干预市场之嫌。高度市场经济下的西方市场,此时也概莫例外,美国和巴西总统发表讲话;韩国、希腊紧急禁止卖空,并由主权基金入场买股;欧洲央行表示继续购买国债;市场预期被干预。

### ◆CPI 上 3 年内最高点 加息鼠忌“动荡”器

国家统计局昨日发布数据,7月份全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨6.5%,涨幅比上月提高了0.1个百分点,再次刷新年内新高,并站上3年内最高点。

**点评:** 物价没有最高,只有更高,7月CPI八大类项目全线上涨,同比环比均呈升势,翘尾因素减弱0.4点,7月却高了一点,说明新涨价因素在增加。如次高的物价水平,再次触发加息,但恰逢金融市场动荡,此时出手加息投鼠忌器,国务院维稳会议就白开了。

### ◆美联储声明: 长期维持超低利率 宽松货币政策再延续

新华社华盛顿8月9日专电(记者蒋旭峰 刘丽娜)美国联邦储备委员会9日宣布,将把联邦基金利率在零至0.25%的历史最低水平至少维持到2013年中期,表明美国央行对经济复苏势头并不乐观,也标志着美国宽松的货币政策将再延续。

**点评:** 面对危机,先有总统讲话稳定投资者情绪,后有美联储声明,虽然只是维持利率不变,也在市场预料中,但还是有实质内容的:至少维持到2013年中期不变,比我们的维稳措施具体的多。(国内股市多么希望听到:至少2013年之前加息不再有)。美国股市此时不涨,跟此前股市不暴跌一样,那真是见鬼了。

(冯文锁)

## 【产业动态】

### ◆高端装备制造锁定海洋工程

据报道,《国家战略性新兴产业发展“十二五”规划》已进入征求意见阶段,其中明确,海洋工程装备发展目标为国内市场满足率60%以上,较以往大幅增长。另外,《海洋工程装备制造业中长期发展规划》也已在征求意见阶段,有望在10月前出台,将对海洋工程装备产业的发展提供有力支持。

**点评:** 据研究预测,目前国际海洋工程装备市场容量每年约为400亿到500亿美元。预计未来5年海洋工程设备市场规模每年都将超过500亿美元(约3000亿元人民币),巨大的市场为相关企业提供了难得的发展机遇。

### ◆国务院发文促进牧区发展 积极发展现代草原畜牧业

中国政府网 2011-08-09 发布国务院《关于促进牧区又好又快发展的若干意见 国发〔2011〕17号》,指出牧区在我国经济社会发展大局中具有重要的战略地位,对牧区工作作出重要决策和部署,并不断加大支持力度。

(冯文锁)

### ◆中国房地产开发投资依然强劲 前七个月超3万亿



在严厉的房地产宏观调控和“限购令”的背景下，中国房地产开发投资依然热情不减。国家统计局最新数据显示，今年前七个月，中国房地产开发投资 3.19 万亿元人民币，同比增长 33%。

**点评：**今年以来，由于一线重点城市实施住宅限购，房价涨幅明显趋缓。与此同时，由于房地产开发企业投资策略的调整，二三四线城市房地产开发投资增速也明显加快。据悉，住建部拟定新一轮限购的二三四线城市名单，房地产开发投资增幅成为限购升级的重要参考指标。

### ◆中国钢铁业上半年利润约 500 亿 不及两大矿一半

日前，力拓公布了 2011 年上半年财报。得益于亚洲市场对铁矿石和其他矿产的强劲需求，其净利润为 76 亿美元，同比增长 30%。而淡水河谷上半年的净利润更超过 130 亿美元。但另一方面，在高价铁矿石的重压下，中国钢铁行业在上半年的利润率仅为 3%，预计净利润为 500 多亿元，不及两大矿业巨头一半。

**点评：**今年上半年，由于进口铁矿石价格大幅上涨，致使企业生产经营更加困难，钢铁企业仍处于低效益状态。纳入协会统计的会员企业，上半年销售利润率仅为 3.14%，同比下降 0.4 个百分点。

(裴明华)

## 三、财报亮点与公告点睛

### 【财报亮点】

◆双环科技(000707)：上半年营收 2,222,332,807.81 元，同比增幅 36.64%；净利润为 195,468,163.04 元，同比增幅为 577.94%。主要是公司主营产品价格大幅上涨。

◆华西村(000936)：上半年营收 1,843,214,893.78 元，同比增幅 44.98%；净利润为 145,684,926.09 元，同比增幅为 247.58%。上半年化纤市场有所好转，公司产品毛利率有所提高，销售价格上涨较快。

◆新都化工(002539)：上半年营收 1,611,526,141.12 元，同比增幅 94.72%；净利润为 122,446,059.88 元，同比增幅为 157.22%。公司主营产品销量和价格均有所提升所致。

◆龙星化工(002442)：上半年营收 956,184,503.5 元，同比增幅 59.70%；净利润为 51,846,074.49 元，同比增幅为 29.11%。上半年公司产品外销增多，看好炭黑行业结构调整和产业升级。

(茹珊)

◆海隆软件(002195)：上半年实现营收 1.87 亿元，同比增长 56%，净利润 3227 万元，同比增长 125%。

◆天龙光电(300029)：上半年实现营收 4.17 亿元，同比增长 124%，净利润 6132 万元，同比增长 71%。

业绩增长主要原因是公司产品单晶硅生长炉销售增长及收购上海杰姆斯电子材料有限公司部分股权形成新的利润来源。

◆大富科技(300134)：上半年实现营收 5 亿元，同比增长 67%，净利润 1.3 亿元，同比增长 75%。

公司拟每 10 股转增 10 股，派 6 元(含税)。

(何灼阳、董超)

◆中南重工(002445): 10股转增10.5股

(裴明华)

◆晋西车轴(600495)上半年实现营收10.7亿元,同比增长24%。上半年净利润4450万,同比增长136%,每股收益0.15元,去年同期0.06元。

虽然公司上半年的车轴产品毛利率较低,但车辆产品由于铁路货运需求的恢复从而实现了销售量同比大幅提高,并且通过提价保持了较高的毛利率。

◆陕鼓动力(601369)上半年实现营收25.5亿元,同比增长15%。上半年净利润4.4亿元,同比增长52%,每股收益0.27元,去年同期0.19元。

公司上半年加大了营销力度、扩大了营销规模从而使得营收同比增长。净利润的提升主要是营业收入增加、毛利率上升和短期投资理财收益增加所致。

◆新研股份(300159)上半年实现营收5951万,同比增长54%。上半年净利润1033万,同比增长45%,每股收益0.11元。

公司营业收入较同期增长主要原因是公司产能销量提升,净利润较同期增长主要原因是营业收入大幅增加。

(王天玥)

## 【报道点睛】

◆保利地产: 2011年7月实现签约面积46.68万平方米,同比增长4.75%;实现签约金额50.60亿元,同比增长37.86%。

◆金地集团: 2011年7月份实现签约面积17.6万平方米,同比增长97.2%;签约金额24.8亿元,同比增长129.4%;

◆招商银行: 中期业绩预增40.12%

◆万马电缆拟以2.9-3.1亿元收购新疆托里润新矿业开发公司49%股权

◆獐子岛: 拟与日本组建合资公司建冷藏物流,项目总投资1.8亿元。

◆\*ST华控签订1.34亿元的南方电网采购合同

◆德豪润达子公司收到7580万元固投补贴款

◆隧道股份55亿元投资昆明高速公路BOT项目

◆\*ST盛润A新增股份换股富奥汽车借壳上市

◆西飞国际三季报预减

◆宁波联合半年报预增

◆荣信股份遭股东减持

(冯文锁)

## 四、海外市场与大宗商品

### 【海外市场】

**美国股市周二报复性反弹:** 美联储宣布维持利率不变并且将至少维持到2013年中,声明并未暗示将启动新一轮量化宽松政策。周二美国股市报复性反弹。道指上涨涨幅3.98%; 纳指上涨5.29%; 标普500指数上涨4.74%。



**欧洲股市周二结束 7 连阴：**因抄底者涌入，周二欧股有不同程度反弹。英国金融时报 100 指数上涨 1.9%。德国 DAX 30 指数下跌 0.1%。法国 CAC 40 指数上涨 1.6%；泛欧道琼斯 Stoxx 600 指数上涨 1.4%。

**亚太市场周二跌幅收窄：**9 日稍晚召开的美国联邦储备理事会 (FED, 美联储) 会议，美联储是否会进一步放宽政策成为市场新焦点。日经 225 指数 9 日收盘下跌 1.68%。

(袁浩)

## 【大宗商品】

**国际大宗商品：**周二纽约黄金期货再创历史新高。12 月份纽约黄金期货上涨 1.7%，报 1743 美元/盎司。9 月份纽交所原油期货下跌 2.5%，报 79.3 美元/桶。受美国 QE3 预期刺激，LME 有色期货市场止跌。伦铅和伦锌反弹幅度较高，分别为 1.68% 和 1.23%。

**国内大宗商品：**周二，资源期市探底回升，各品种大幅低开 after 反弹。沪铜 1201 从跌停反弹至跌 2.31%；沪铝 1201 小幅上涨 0.42%；黄金期货涨 2.57%。农产品期货振幅加大，跌势有所缓解。大豆小幅下跌 0.41%；玉米小幅上涨 0.13%。

(袁浩)



## 重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，公司分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与公司及分析师无关。

本报告版权归新时代证券所有，为非公开资料，仅供公司客户使用。未经公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

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8层

电话：010-83561319