



# 新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年08月10日 第214期

## 一、美联储发表声明 美股飙升

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。声明说, 未来几个季度美国经济增速慢于早先美联储预期, 预计美国的失业率也将只能缓慢下降, 美国的通胀预期将继续保持稳定。有分析人士指出, 美联储正在为QE3的推出埋下伏笔。

9日美国股市开盘之后, 迎来了一波上涨走势, 不过被认为是基于前一日大跌的修正或是买盘的跟进。但随后美联储的表态令市场担忧情绪有所加重, 纽约股市由涨转跌, 但接近尾声时纽约股市却迎来一波上扬。到纽约股市收盘时, 道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日涨429.92点, 收于11239.77点, 涨幅为3.98%。标准普尔500种股票指数涨53.07点, 收于1172.53点, 涨幅为4.74%。纳斯达克综合指数涨124.83点, 收于2482.52点, 涨幅为5.29%。而国际油价则在9日继续下跌, 纽约市场油价近一年以来首次跌破每桶80美元大关。受美联储未能释放更多刺激政策影响, 临近收盘时油价急剧下跌, 最低下探至每桶75.71美元最终报收每桶79.30美元, 跌幅为2.47%。受美国维持低利率政策的支撑, 国际黄金价格9日继续冲高。纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月合约收于每盎司1743美元, 比前一交易日上涨29.8美元, 涨幅为1.7%但较最高点已经出现冲高回落迹象。

## 二、国务院研究制定措施应对金融市场动荡

国务院总理温家宝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, 当前国际金融市场出现急剧动荡, 世界经济复苏的不确定性、不稳定性上升。我们要冷静观察, 沉着应对, 做好防范风险的准备。会议认为, 今年以来, 我国经济社会发展继续保持良好态势, 宏观调控的积极效应逐步显现, 经济保持平稳较快增长, 价格调控总体有效, 结构调整积极推进。要保持宏观经济政策的连续性、稳定性, 提高政策的针对性、灵活性、前瞻性, 切实把握好宏观调控的力度、节奏和重点, 处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者的关系, 努力把物价涨幅降下来, 继续保持经济平稳较快增长。继续采取综合措施, 维护我国经济和金融安全。

### 三、新高 CPI 遇上全球市场动荡 央行加息或趋谨慎

一边是最新出炉的7月CPI--6.5%的同比增速创下37个月新高；一边是在评级风雨中飘摇的国际金融市场，这样的经济格局，给中国央行带来不小的难题--加息还是不加？市场传来的声音显示，全球金融市场动荡，可能使央行出手更趋谨慎，延缓加息。

国家统计局昨日公布数据显示，7月中国居民消费价格指数同比上涨6.5%，创37个月新高，环比上涨0.5%。全国工业生产者出厂价格同比上涨7.5%，环比持平。这显示当前通胀压力仍然很大。部分机构认为7月CPI涨幅可能已达高点，8月开始将缓慢回落，但真正大幅回落要等到10月之后。中国人民大学经济学院副院长刘元春也认为，物价涨幅在9月份以后才会出现较为明显回落。此情此景之下，为了稳定物价总水平，央行近期应有加息的必要。但是，上周标普下调美国主权信用评级，引发了全球金融市场动荡，市场分析人士就此认为，这可能导致央行推迟加息。

### 四、刘明康警示信贷风险 三万亿贷款流入民间借贷

由于部分银行在执行贷款新规方面推进乏力，东部沿海地区大企业相当规模的贷款资金由于缺乏监管流入民间借贷领域，套取丰厚利润。日渐火爆的民间借贷市场，正引起监管当局的高度重视。银监会主席刘明康在日前举行的银监会三季度形势分析会上以相当篇幅论及此事，并强调，相关商业银行不得在贷后管理上忽视受托支付的要求，最终导致贷款资金流向无法监管。"现在由于信贷需求旺盛，纷纷转行从事高利贷业务，而放贷的资金很大一部分来自银行，是来自银行给大型企业的贷款。(这些贷款)在浙江这些沿海地区都是低成本，(企业拿到)后放高利贷赚取巨额利息、利差，实际成为高利贷市场从银行融资的平台。一些国有担保公司，财务公司也利用国有银行的资金，偷偷地放高利贷。"刘明康在会上如是强调。

### 五、国务院发文力挺现代畜牧业 将开牧区工作会议

时隔24年再度召开的全国牧区工作会议或将于本周在内蒙古呼伦贝尔市举行，这无疑让"牧业"成为近期最受关注的焦点之一。中国政府网9日全文公布了《国务院关于促进牧区又好又快发展的若干意见》。《意见》要求做好基本草原划定和草原功能区划工作，促进草原畜牧业从粗放型向质量效益型转变，积极发展现代草原畜牧业，并加大生产补贴力度。

## 六、高端装备制造锁定 5 大产业 海洋工程有望异军突起

大飞机、大船、“蛟龙”深潜器、北斗卫星、天宫一号……“十二五”期间，在有关政策措施的大力扶持下，“中国制造”在“上天下海”等领域的发展有望取得更大突破。记者日前独家获悉，《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。中国重工、中国一重、中集集团等可跟踪。

## 七、食品饮料：憧憬白酒股传统表现季 推荐 5 只股

中金公司投资提示：A股市场已进入白酒板块传统表现季，我们维持金盾推荐组合（五粮液、茅台、泸州老窖、山西汾酒、洋河股份、伊利股份和三全食品）不变，但本期重点推荐其中的五只白酒股。理由：三大基本面要素叠加而成白酒股传统表现季：过往经验显示白酒股下半年表现优于上半年，股价与估值通常于下半年呈鞍形有两波上攻。中秋国庆乃白酒传统消费旺季，再加上秋季糖酒会前后产品提价预期萌动，同时中报过后正值盈利预期与估值展望来年之始，三大基本面因素叠加形成了历史上白酒股于每年第三季度的第一表现季。

## 八、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

业绩大增+高送转新都化工二季度获机构重仓进驻；受益涤纶短纤毛利攀升华西村净利增逾两倍；万马电缆拟不超3.1亿购润新矿业49%股权；江西水泥上半年业绩同比增逾11倍；机构持续买入光线传媒；蓝丰生化、北新路桥拟推高送配；\*ST盛润新增9亿股吸并富奥股份宁波华翔作为富奥股份的第四大股东持有其2亿股股份；预期政策助力超导概念股走强相关个股有中超电缆、太阳电缆、永鼎股份、汉缆股份等。中金公司：维持新兴铸管“推荐”评级维持2011和2012年的盈利预测0.86和0.96元/股。当前股价对应2011/2012年PE分别为10.6x和9.5x；PB分别为1.5x和1.3x。我们看好公司当期的稳定盈利以及长期在新疆地区的资源战略。预计2013年开始，公司在新疆投资的铁矿和焦煤资源将进入收获期。



### 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