



新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年9月9日 第236期

一、8月CPI今日公布 央行会否加息

根据国家统计局数据发布日程表显示,8月主要宏观经济数据将于今日公布,届时将揭晓8月CPI会否下滑的谜团。然而,无论是商务部对全国50个城市的食品价格监控数据,还是一些权威机构对8月份CPI数据的预测来看,我国通胀形势仍不容乐观,机构预测CPI同比增速集中在5.9%到6.2%之间,而紧缩的货币政策仍不会放松。整体来看,明日是中秋节前最后一个交易日,同时也是8月份宏观经济数据公布的日子。目前业内研究机构预测CPI数据悬殊,最大值为7.5%,最小值为5.4%,而从商务部公布的8月各个星期的物价监测数据来看,情况不容乐观。而且即使本月CPI有所企稳,但9月份在双节以及美量化宽松的预期下,通胀压力仍不能小觑。因此,在市场预期中的利好未得到有效证实前,投资者参与行情仍需加倍小心。技术上,昨日沪指成功回补了周一缺口,但尾盘跳水致沪指2500点和5日线失守,短期走势形成破坏。明日关注CPI和工业增加值的状况,指数上早盘关注2500点得失,以及2472点支撑和10日线压力。虽然前日的启明星底部形态已然出现,但近期如无法补量突破2550的话,大盘的下降趋势仍未改变,前期低点2437对股指的吸引力会再次加大。参与小波段机会的同时控制好仓位仍很有必要。

二、惠誉再发中资银行风险警告 坏账或致中国评级下调

国际评级机构惠誉8日警告称,若中国银行资产质量出现实质性恶化,可能会在两年内下调中国主权信用评级。此外,惠誉还指出下调日本信用评级的可能性高于50%。惠誉亚太评级主管安德鲁·卡胡恩在接受路透采访时表示,中国本币债评级可能在未来12至24个月遭到下调。惠誉认为中国银行资产质量将出现实质性恶化,如果未来12至24个月内银行系统问题按预期那样扩散甚至更糟,惠誉就可能下调中国信用评级。显见的是,惠誉这半年多来数次“唱空”中国银行业,称中国银行业在平台贷、房地产贷款及基础设施建设等方面的资产质量面临严重恶化风险。由于在过去两年贷款激增之后对中国金融稳定性存在担忧,惠誉在4月份将中国长期本币债务评级前景下调至“负面”。惠誉目前对中国的评级是AA-,为第四高等级。但也有人指出,在欧美债务危机此起彼伏之际,欧美银行股近几周持续暴跌,评级机构此时再“唱空”中国则需警惕。

三、央行: 港股ETF和QFII试点有望近期推出

中国人民银行有关负责人日前接受媒体采访时表示,经国务院批准,内地有关部门将推出在港募集人民币资金投资境内证券市场试点工作。试点初期,总额度为200亿元人民币,额度的80%投资于内地债券市场,将从对境内市场较为熟悉的境内基金管理公司、证券公司的香港子公司做起。目前,试点工作的各项技术准备工作基本就绪,有望近期推出。

该负责人表示,在试点工作顺利启动和开展后,中国证监会将会同内地和香港有关部门和机构积极稳妥地研究论证扩大试点的可行性。人民币QFII试点有助于拓宽香港人民币投资内地资本市场的渠道,优化人民币回流机制,丰富境外人民币投资产品,推动人民币在境外的使用。

四、中英将启动资本市场审计监管合作谈判

第四次中英经济财金对话 8 日在英国伦敦举行。双方围绕“为中英经济关系持续稳定发展注入新的动力”这一主题，就宏观经济形势和政策，金融监管、发展与合作，中英贸易和投资关系，国际经济政策协调等议题进行了坦诚、深入沟通，取得积极成果。

五、大消费全景 五行业淘金

在结构转型背景下，消费热点层出不穷，我们如何理解消费下的奢侈品、高端商品消费热潮，休闲旅游及娱乐文化繁荣？该如何看待愈演愈烈的食品安全问题？如何把握各行业发展趋势及投资脉络？在结构转型背景下，消费热点层出不穷，我们如何理解消费下的奢侈品、高端商品消费热潮，休闲旅游及娱乐文化繁荣？该如何看待愈演愈烈的食品安全问题？如何把握各行业发展趋势及投资脉络？昨日，在上海举行的“国金证券首届消费焦点国际论坛”上，该机构的五大行业分析师们全景展现了他们的观点。

在食品安全潮下享受安全溢价

策略：可从食品安全角度，选择食品饮料行业，从下游现代化程度与产业链封闭程度研判行业风险。现代化程度高，产业链封闭的双高行业理应享受“安全溢价”，酵母行业，酒精饮料与植物蛋白饮料行业是典型代表。推荐组合：首推一线白酒中成长高度确定的贵州茅台，二线白酒成长性突显的古井贡酒、山西汾酒。乳业和肉制品业，推荐伊利股份、双汇发展，二者龙头地位巩固可期；建议关注小市值公司中的双塔食品、汤臣倍健、星河生物、好想你及安琪酵母。

奢华珠宝，企业商业模式各有矜贵。策略：选择品牌、渠道双向推动的珠宝零售企业。投资组合：对以珠宝销售为主的企业重点关注收入成长能力，建议关注潮宏基；对以黄金销售为主的企业重点关注成本控制能力，建议关注老凤祥。

攻守兼备小家电最具想象空间。策略：投资品种攻守兼备，子版块需自下而上寻找个股催化剂；下半年如有保障房主题投资机会，厨卫电器想象空间最大。推荐组合：两种思路：1，考虑防御性，建议配置估值低、业绩增速快、并或催化剂的投资品种。2，家电中估值弹性大的品种。

景气回升将带动饲料及海水养殖业。策略：基于景气回升逻辑，建议下半年重点推荐饲料股和海水养殖股，积极配置。基于估值压力释放逻辑，建议在三季度末和四季度关注种业股。推荐组合：(1)饲料股推荐新希望，关注大北农、唐人神、正邦科技、金新农和海大集团；(2)海水养殖股推荐獐子岛，关注东方海洋、好当家和壹桥苗业；(3)种业股关注隆平高科、荃银高科、神农大丰、丰乐种业、敦煌种业和万向德农。

旅游餐饮：行业全面复苏旺季迎面来策略：三季度行业整体景气度继续高位，维持行业“增持”评级。投资组合：建议行业配置为：中国国旅20%、中青旅20%、桂林旅游20%、峨眉山15%、黄山旅游15%、宋城股份10%。

今年 3 月，福布斯荐股就力推大消费概念股；时隔 6 个月，福布斯 9 月荐股再次聚焦具有成长性的大消费个股，称其为“投资者的避风港”，而珠海中富、苏泊尔、正邦科技、天宝股份、海信电器等 5 只股票入选。

六、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

鲁西化工承认大股东增资扩股称未公告因通知晚，在增资扩股完成后，聊城市人民政府国有资产监督管理委员会持有鲁西化工集团 51%的股权，引进的投资者持有鲁西化工集团 49%的股权，



公司实际控制人和控股股东保持不变，前期表现抗跌可跟踪；黑猫股份 16 万吨炭黑项目建成投产；康得新今日披露增发预案实施光学薄膜产业化集群项目，有望替代三星供货京东方前期涨幅较大可在回落中寻求机会；航天科技集团将收编乐凯胶片大股东；孚日股份控股股东增持 209 万股，累计增持 1%，年底前还将再增持 1%。

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“新时代证券公司投资顾问中心”，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