

新时代开盘必读

主编: 刘建伟

2011年9月15日 第239期

一、法国两大银行被降级 巴黎银行幸免于难

穆迪 14 日宣布, 下调法国兴业银行和法国农业信贷银行评级, 暂时维持法国巴黎银行评级不变。由于市场已提前消化这一消息, 14 日开盘后, 被降级的法国两大银行股价一度跳水后跌幅收窄。截至北京时间 14 日 18 时, 法国兴业银股价下跌 3.9%; 农业信贷银行股价则上涨 0.4%。当前, 欧债危机已呈现多点爆发之势, 西班牙主权信用评级也面临下行风险。由于欧洲银行业与欧元区成员国主权债务面临严峻考验, 市场信心持续恶化, 欧元走势承压, 多家机构下调了对未来欧元汇率的预期。

二、欧洲救市消息满天飞 投资者信心提升

接二连三的救市消息, 多少唤来了投资者的一点信心。继德国总理 13 日喊话后, 14 日, 欧盟执委会主席巴罗佐称, 阻止债务危机恶性循环的唯一方法是加深欧元区的一体化。欧盟执委会将很快推出欧元区共同债券的选择方案。这一消息也冲淡了穆迪下调法国两银行评级的影响。当日, 欧洲股市全线大涨。其中德国股市涨幅超过 3%。当天还有传言说, 法国与德国将联手出台救助希腊新措施, 以稳定金融市场。但法国媒体援引的法国总统府的消息人士否认法国与德国将联手出台救助希腊的新措施。目前, 希腊 1 年期国债的收益率已经大幅飙升至 100% 以上。对此, 布朗兄弟哈里曼公司的资深外汇分析师韦恩·斯因称, “希腊、意大利和其他国家的情况并未改善, 因此我仍对欧元区非常悲观。”在具体救市措施明朗之前市场受消息影响而产生的“过山车”行情还将延续。

三、监管部门拟严惩担保公司高息揽储

消息人士向中国证券报记者表示, 部分银行日前收到监管部门下发的风险防范工作通知。通知提出, 金融机构要高度警惕近期网络借贷、民间借贷和小额贷款公司等领域凸显的风险, 银行业金融机构要筑牢防火墙。

四、2439-2437 两点落差拨动多空心弦

只差两点! 本周三沪综指盘中最低下探 2439.37 点, 与年内低点 2437.68 点仅差两点。虽然从趋势的角度看, 2437 点破与不破意义不大, 但在昨日市场大幅波动的背景下, 仍有不少资金站在或多或空的立场上, 努力寻找这两点落差背后的含义。

2437 点攻而不克, 市场出现难得的大幅震荡, 这一切让场内资金的心弦重被拨动。只不过, 站在不同的立场, 多空双方对“两点落差”的解读也不尽相同。对空方而言, 昨日市场出现反弹仅仅属于技术上的弱势回抽, 甚至不排除是主力机构在利用市场对关键技术点位的关注而故意拉升股价, 从而为进一步出货做准备。毕竟, 昨日尾市的反弹依靠的仍是对“两桶油”等权重股的偷袭, 市场成交仍处于 600 亿元以下的地量水平, 这种反弹和今年早些时候的几次弱势反弹没有区别, 持续性也同样有限。由此看, “两点落差”终会被进一步的下跌抹平。

但是在多方投资者眼中，昨日的反弹同样能够发出积极信号。首先，2437点支撑依然有效，大盘有可能就此形成预期中的双底形态，而双底一旦成型，中级反弹便呼之欲出。其次，2437点攻而不克，本身也说明市场下跌空间有限。一方面，市场持续缩量，说明空头手中筹码已经十分有限，2437点不破恰是市场卖压有限的证明；另一方面，如果在2437点附近继续选择卖出，对于大资金来说，至少需要200个点的回落才能作出价差，而以目前的估值，大盘能否跌至2200点其实谁也没有绝对把握。

看轻 2437 点得失

如果站在更理性的角度看，2437点的得失并不具有指向性的意义。毕竟，从昨日各主要指数表现看，深成指、中小板指数、沪深300指数等很多都已创出了年内新低，上证综指的“两点落差”并不能完整刻画市场格局。展望未来，有分析指出，跌破2437点，不一定意味着大盘未来向下的空间会很大；2437点暂时守住，也不表示它就会成为今年市场的“铁底”。

一方面，2437点之下的调整空间或相对有限。截至昨日收盘，全部A股的市盈率为14.56倍，估值处于2005年低点时的水平，与2008年金融海啸造就的估值洼地也已十分接近；同时，在市场中权重最大的银行股整体市盈率不到8倍，处于历史新低水平。如果盈利预测未来不出现超预期的大幅下调，在低估值的支撑下，预计未来股价的下行空间极为有限。此外，在2450点一线，市场持续出现缩量，也显示在目前背景下，2500点以下的做空动能并不充足。

另一方面，上涨动力也仍缺失，2437点并非“铁底”。欧债危机已经迎来爆发第二高峰，海外经济短期摆脱低迷的可能性不大，国内经济的增长显然难以依赖出口；而短期在通胀持续高企的情况下，又很难指望货币政策松动带来投资放量。因此，目前的经济环境其实非常不利于股市实现反转，当市场涨不高的时候，投资者就需要警惕市场情绪变动带来额外冲击，如盈利预测的集中大幅下调等，都有可能导导致市场出现非理性的下跌。

五、央行“抽血” 中小银行今起上缴 700 亿保证金存款

继9月5日工、农、中、建、交及邮储6大行向央行上缴保证金存款后，其他金融机构将于今日起上缴保证金存款，其中中小银行第一阶段将上缴约700亿元。届时中小银行流动性将更为趋紧。

六、亚行：中国未来通胀压力将缓解 财政可再扩张

亚洲开发银行14日发布报告，将2011年中国国内生产总值(GDP)增长预期从4月份的9.6%下调至9.3%，由于食品价格上涨高于预期，将2011年通胀预期从4月份的4.6%上调至5.3%，同时也认为，未来通胀压力将有所缓解。

七、公司行业调研报告摘录及公告信息点评

再制造业试点扩容三类企业分1900亿蛋糕相关公司有大族激光等；福田汽车拟非公开增发募资50亿；看好精细化工东华能源携华昌化工投资丙烯；乐山电力：7.5亿投向技改多晶硅成本有望降两成；万向钱潮：拟双管齐下融资30亿；雅化集团拟投资爆破合成新材料项目；华电国际拟7亿收购浩源公司85%股权；南都电源四季度将迎业绩拐点；德豪润达定向增发获批在即；货源紧缺淡水珍珠年内涨价逾20%山下湖或受益；钛材料系列扶持政策将出宝钛股份、西部材料等相关概念股可跟踪；稀土原材料价格企稳回升相关概念股能否再次活跃值得追踪；禾欣股份



(002343) 明年业绩有望迎拐点, 环保业务打开成长空间, 预计公司 2011、2012 年 EPS 分别为 0.45 元、0.68 元, 相应的 PE 为 33 倍和 22 倍, 鉴于公司明年业绩较快增长以及新业务良好发展前景, 维持“强烈推荐”投资评级。

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