

晨会纪要

市场评述

境外市场：继续受到债务问题困扰

A股市场：有望向上冲击

B股市场：有望小幅上涨

基金日评：债基、指基和杠杆份额表现欠佳

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『07/18·张仕元』进二退一，收获新周期--2011年下半年投资策略分析
- 『07/18·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110718
- 『07/18·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（7-17更新）
- 『07/14·王剑辉』补贴政策利好大型生猪养殖企业
- 『07/13·肖剑』房地产行业：住宅回暖趋势延续，土地成交有所下降
- 『07/11·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（7-10更新）
- 『07/11·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110711
- 『07/05·肖剑』房地产行业：住宅成交持续回暖，住宅价格略有松动
- 『07/04·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（7-1更新）
- 『07/04·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110704
- 『07/01·王剑辉』汽车行业：透视高分红 发现高价值
- 『06/29·肖剑』房地产行业：住宅成交低位回暖，土地成交有所下滑
- 『06/27·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（6-24更新）
- 『06/27·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110627
- 『06/22·肖剑』房地产行业：市场保持低位震荡，总体趋势并未改观
- 『06/21·李慧』航运业：铁矿石货量增多，BDI止跌回升
- 『06/20·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110620
- 『06/20·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（6-17更新）
- 『06/15·王剑辉』好想你（002582）：短期成本困扰 长期形势大好
- 『06/14·肖剑』房地产行业：土地市场趋势转冷，住宅成交暂时回暖
- 『06/14·李慧』航运业：巴拿马船询盘增加，租金上涨
- 『06/13·马凤桃』餐饮旅游行业：餐饮子行业极为强势
- 『06/13·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇（6-10更新）
- 『06/08·肖剑』房地产行业：住宅成交量回暖，总体趋势并不乐观

国际股票市场指数（2011-7-18）

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
道琼斯工业	12385.16	-0.76	6.98
标普 500	1305.44	-0.81	3.80
纳斯达克	2765.11	-0.89	4.23
英国富时 100	5752.81	-1.55	-2.49
法国 CAC40	3650.71	-2.04	-4.05
德国 DAX30	7107.92	-1.55	2.80
澳大利亚标普 200	4472.00	-0.03	-5.76
日经 225	9974.47	0.39	-2.49
香港恒生	21804.75	-0.32	-5.34
上证综指	2816.69	-0.12	0.31
台湾加权	8538.57	-0.42	-4.84

国内股票市场指数（2011-7-18）

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
沪深 300	3122.60	-0.20	-0.18
上证综指	2816.69	-0.12	0.31
上证 50	2002.83	-0.46	1.29
上证 B 股	286.58	-0.41	-5.84
深证成指	12490.55	-0.13	0.26
中小板综	6997.02	0.22	-6.28
创业板综	939.88	-0.55	-16.37
深圳 B 股	750.15	-0.16	-9.05
国债指数	128.75	-0.02	1.96
上证基金	4551.76	0.12	-0.13
深证基金	5751.49	0.42	1.69

中金所股指期货行情（2011-7-18）

品种	收盘	净涨跌	涨幅 (%)
IF1108	3122.80	-0.12	-0.38
IF1109	3134.80	-0.12	-0.38
IF1112	3180.00	-0.09	-0.29
IF1203	3225.40	0.36	1.14

国际大宗商品价格（2011-7-19 8:15 更新）

品种	收盘	净涨跌
NYMEX 原油	96.03	0.10
CBOT 黄金	1602.20	-0.20
LME 铝 3 个月	2495.00	-2.00
LME 铜 3 个月	9690.00	-4.00
CBOT 黄豆	1385.50	0.00
CBOT 小麦	692.50	3.00
CBOT 玉米	702.75	6.50

外汇牌价（2011-7-19 8:15 更新）

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.469	-0.0008
欧元/美元	1.4112	0.0009
美元/日元	78.99	-0.06
澳元/美元	1.0629	0.0024
英镑/美元	1.6068	0.0022

数据来源：WIND 新浪财经

市场评述

● 境外市场：继续受到债务问题困扰

 **王剑辉 (010-57631186)**

目前欧美债务问题造成的市场焦虑正在达到阶段高点，8月2日之前美国政府和议会之间必须就提高债务上限达成一致，否则政府又将面临关门，部分到期债务面临违约；欧洲各国将在本周举行会议，商讨债务问题的应对方案。欧洲市场再次显著下跌；道琼斯Stoxx50指数本周一继续大幅下跌2.0%；年来累计跌幅扩大至6.1%；其中金融板块大幅下跌3.6%；工业板块下跌2.0%，消费产品板块显著回落1.4%。美国市场昨天也继续下跌，标普500指数下跌0.8%，年来累计涨幅缩小至3.8%；金融板块继续显著下跌1.3%，科技板块回落0.2%，石油天然气板块在油价回落的影响下回落0.5%；工业板块下跌1.2%。

由于债务危机阴云不散，国际商品市场涨跌互现，贵金属继续维持强劲涨势。今早美元兑欧元汇率回落至1.4119，对日元汇率回落至79.01的水平。今早纽约原油期货价格回落至96.04美元/桶，年来累计上跌幅度缩小至2.0%。在债务危机的影响下，投资者避险需求继续增加，黄金现货价格继续攀升至1602.45美元/盎司的历史高点，白银价格回升至40.50美元/盎司，年来累计涨幅分别为12.8%和31%。LME铜铝活跃期期货价格分别回升至9694美元/吨和回落至2497美元/吨，分别累计上涨1.0%和1.1%。今早农产品价格普遍回升；玉米期货价格回升至6.84美元/蒲式耳，累计涨幅再次扩大至21.7%；小麦价格回升至6.93美元/蒲式耳，累计跌幅缩小至18.0%；大豆价格回升至13.86美元/蒲式耳，累计上涨5.9%。

在欧美市场的影响下，早盘日本和澳洲市场低开0.5%。

● A股市场：有望向上冲击

 **张刚 (010-57631176)**

周一大盘微跌，全天维持横盘震荡，尾盘以微跌报收。沪深两市股票有五成多上涨，成交金额比前一交易日略有放大，为近2300亿元的偏高水平。商业、酿酒食品、电力等逆势上涨，水泥、券商、银行等领跌。权重股中，电力、房地产涨幅较大，券商、银行领跌。非周期性行业中，商业、酿酒食品涨幅较大，旅游酒店跌幅较大。

股指期货方面，除了1203合约上涨以外，其余三个合约均出现小跌。四个合约均出现升水。1108合约小跌0.38%，1109合约小跌0.38%，1112合约小跌0.29%。1203合约上涨1.14%。1108合约则增加近一成，呈现多空分歧加大的迹象。

新股发行方面，7月19日拟在深市中小板上市的以岭药业将发行。7月20日拟在深市创业板上市的新开普将发行，拟在深市中小板上市的龙力生物将发行。7月25日拟在深市创业板上市的初灵信息、依米康将发行。7月26日拟在深市创业板上市的光线传媒将发行，拟在深市中小板上市的姚记扑克将发行。7月28日拟在深市中小板上市的大连电瓷将发行。。新股发行节奏略有加快，但对资金面影响有限。

技术上看，大盘收出小阴线，站稳年线之上，将挑战2848点附近的半年线。均线系统处于交汇状态，5日、10日均线翘，接近年线，即将上穿。从摆动指标看，股指在中势区趋于平缓，多空双方力量处于均衡态势，中期走向有待抉择。布林线上，股指处于多头市道，触及上轨，线口处于收敛状态，正在酝酿突破型走势。

大盘周一进一步巩固了年线支撑的有效性，预计周二将向上发起冲击。

本周限售股解禁

名称	预计解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(亿元)
升达林业	7-18	18137.39	15.69
伊立浦	7-18	11700.00	13.02
高德红外	7-18	450.00	1.05
中原内配	7-18	3850.52	14.12
国星光电	7-18	5966.13	15.97
康得新	7-18	13202.52	27.40
华丽家族	7-18	54452.25	119.63
南京新百	7-19	24.00	0.03
长高集团	7-20	880.19	1.91
天马精化	7-20	3161.24	11.13
松芝股份	7-20	3839.94	7.00
中山公用	7-21	43845.71	73.40
天喻信息	7-21	396.00	1.29
理邦仪器	7-21	500.00	1.64
欣旺达	7-21	940.00	1.71
同方股份	7-21	3376.00	3.70
宏达高科	7-22	4400.00	6.47
国电清新	7-22	760.00	2.81
明牌珠宝	7-22	1200.00	3.69
群兴玩具	7-22	672.00	1.21

数据来源：WIND。市值计算取7-15收盘价。

● B股市场：有望微幅上涨
张刚 (010-57631176)

周一A股微跌,B股走势相似,成交缩放不一。上证B股指数下跌0.41%,成交略有缩减;深市B股指数微跌0.16%,成交略有放大。沪市B股有五成上涨,无一涨停或跌停;深市B股有五成多上涨,ST珠江B被封住5%的涨停。

人民币兑美元中间价周一下跌至6.4680元,贬值15个基点,幅度为0.02%,维持高位。欧盟银行业管理局(EBA)15日表示,接受测试的90家欧洲银行中有8家未能通过,整体需要增资25亿欧元,该测试旨在重振投资人信心。EBA称,有5家西班牙银行、2家希腊银行和1家奥地利银行未能通过测试。另外有16家银行核心资本率在5-6%,将必须采取行动改善资本缓冲。欧盟委员会理事巴尼尔及欧盟经济与货币事务专员瑞恩在声明中表示,压力测试结果说明绝大多数欧洲银行状况比预期要良好的多,银行实力更强,更能够应对冲击。美元指数已经连续三个交易日上涨,周一上至75之上。人民币兑美元汇率出现贬值,美元连续走强,B股的利好效应减弱。

技术上看,沪市B指收出小阴线,触及年线支撑。均线系统处于交汇状态,5日均线与10日均线粘合,短期处于盘整走势。从摆动指标看,股指在中势区平缓横走,多空力量处于均衡态势。深证B指收出小阴线,失守10日均线,将考验5日均线。均线系统处于交汇状态,5日均线下穿10日均线,短期呈现调整格局。摆动指标显示,深市B指在中势区趋于平缓,中期走向有待抉择。

人民币暂停升值,美元走势强劲,B股预计周二虽将有望上涨,但涨幅很小。

● 基金日评：债基、指基和杠杆份额表现欠佳
马凤桃 (010-57631231)

昨日沪深大盘窄幅震荡,在前日小阳线上方走出一根小阴十字星。沪市收报2816.69点微跌0.12%,成交金额1296亿元,较前日微增1.46%;深成指收报12490.55点微跌0.13%,成交金额119亿元,较前日大幅减少31.79%。两市资金净流出96亿元,资金流出有潜在加速迹象。上市基金与大盘走势趋同,上证基金指数涨0.12%,深证基金指数涨0.42%,封闭基金价格指数涨0.45%,LOF和ETF走势与大盘小幅度背离,分别下跌0.14%和0.17%。

从各行业指数的市场表现来看,昨日大盘热点散乱,各行业指数涨跌互现,未能形成明显的板块优势和轮动态势。23个行业指数中13个上扬10个下跌,涨跌幅超过1%的行业只有3个,其它行业指数涨跌幅普遍在0.6%以下。商业贸易、食品饮料和信息设备三行业涨幅居前,建筑建材、采掘、有色金属、金融服务、钢铁等行业跌幅较大。基金重仓行业中4个行业跌幅在0.4%以上,上涨的3个行业涨幅均在0.4%以下,总体而言弱于大盘。

从资金流动的行业分布特点来看,净流出的行业达到18个,仅5个行业实现净流入,与行业指数上扬的趋势相背离。净流入金额超过亿元的只有食品饮料和商业贸易两个行业,18个净流出行业中有16个净流出金额过亿元,其中化工、建筑建材、生物医药和机械设备4行业净流出金额均超过10亿元。基金重仓7大行业全部排在净流出排行榜前十以内,其中生物医药行业逢高减磅迹象较为明显。

基金整体净值表现弱于大盘,845只可比基金中261只实现净值增长,占比30.89%,日平均净值下跌0.11%,47.66%的基金超越业绩比较基准。股基跌幅略高于基金整体水平,27%的股基净值增长,日平均净值下跌0.13%;其中,普通股票基金日平均净值下跌0.11%,被动指数型

证监会行业指数涨跌幅 (2011-7-18)

名称	成交额	涨幅 (%)		
		1天↓	5天	10天
木材家具	86873	3.14	5.26	5.99
食品饮料	998528	1.06	1.54	5.55
公用事业	670598	0.93	0.75	1.91
其它制造业	298167	0.93	3.76	6.28
农林牧渔	505970	0.85	3.46	5.05
商业贸易	1086413	0.81	2.81	4.47
综合行业	718247	0.71	2.35	3.16
房地产	1166199	0.45	-1.93	-1.93
机械设备	3654775	0.38	1.23	1.76
医药生物	2302728	0.09	4.96	7.60
制造行业	14833928	0.06	1.87	3.18
信息技术	1131211	0.02	2.05	3.60
纺织服装	607099	-0.06	1.73	3.53
电子行业	1300573	-0.16	1.86	4.88
交运仓储	513711	-0.31	-0.18	0.93
石油化工	2636301	-0.33	1.38	3.13
造纸印刷	308494	-0.47	3.16	4.76
文化传播	126255	-0.50	1.92	6.85
采掘行业	1352348	-0.52	-0.50	-1.43
社会服务	430241	-0.52	1.18	2.84
金融服务	850426	-0.57	-0.31	-1.86
建筑行业	480045	-0.70	-0.81	-0.15
金属非金属	2608987	-0.75	1.56	0.94

数据来源: WIND

基金下跌 0.15%，增强指数基金下跌 0.31%。混合型基金表现继续强于基金整体水平和股基水平，日平均净值下跌 0.08%，其中偏股型混基下跌 0.07%。债基表现持续低迷，179 只债基中 15 只净值增长、25 只净值持平，日平均净值下跌 0.14%，跌幅在各类基金中排名靠前。创新封闭式基金日平均净值下跌 0.11%，17 只杠杆份额中 1 只增长 2 只持平 14 只下跌，日平均净值下跌 0.3%。

综合行业指数的走势特点和市场资金流向的行业分布特点来看，大盘在 2800 点附近遭遇较强的短线获利回吐压力。昨日大盘微涨的前提下，近期热点行业资金流出呈小幅加速态势，机构重仓行业的资金也从平衡向小幅流出过度。鉴于国内宏观继续偏紧的经济环境和政策导向，以及昨日全球主要股市均大幅调整的负面影响，预计大盘短线仍将以震荡为主，短线不排除向 2800 点以下调整的可能。基金净值仍将以小幅震荡为主，普通股基和偏股型混基仍将具有相对于整体水平较好的表现。

行业与公司信息

● 陈德铭：中国考虑采取措施应对稀土矿价格上涨

据证券时报网，日本共同社消息，中国商务部部长陈德铭 18 日指出，中国将考虑采取措施应对稀土矿价格的上涨。

据悉，陈德铭在北京会见来访的日本经济产业大臣海江田万里时表示，稀土元素价格上涨将引发通货膨胀，这不是中国经济需要的。

● 铁矿石破 180 美元创三个月新高

经济参考报消息，上周开始 63.5% 印度粉矿外盘报价已经达到 184 美元/吨，再度创下近 3 个月新高。

联合金属网 18 日数据显示，目前外盘 63.5% 印粉外盘主流报价在 181 至 183 美金/干吨左右，当日天津港 63.5% 印度粉矿价格为 1330 元/湿吨，青岛港 62%PB 粉矿 1250 元/湿吨；65% 的巴西粗粉报价为 1370 元/湿吨，日照港 62% 印度粉矿 1230 元/湿吨，62% 的澳大利亚块矿价格为 1350-1360 元/湿吨。

值得注意的是，由于前一段时间包括三大矿山在内的国外矿商都开始紧缩供货，并且用频繁的矿石招标来“哄抬”矿价。目前市场上以三大矿山为主的主流高品位资源非常紧张，矿山报价高且价格相对坚挺。

联合金属网分析人士表示，从下游来看，房地产和汽车等行业下半年并未有明显起色，对钢材的需求增长也有限，同时加上国家宏观调控政策紧缩影响和国内钢材供大于求的因素制约，钢材价格上涨动力不足。从上游原料来看，上游垄断优势仍存在，同时我国钢铁行业对进口矿的依存度仍高，可以预计铁矿石价格大幅下跌的可能性很小，下半年铁矿石、焦煤等原材料的价格仍将处于高位。

● 河北煤炭资源整合起步 开滦和冀中统领整合

上海证券报消息，《河北省人民政府关于促进企业兼并重组的实施意见》日前出台，文件提出，煤炭企业将由 340 家整合到 50 家以内，这意味着河北这一煤炭重镇的整合迈入深化。

沪 A 涨幅前十名 (2011-7-18)

股票	收盘	涨幅 (%)
梅花集团	15.07	10.00
天坛生物	20.91	9.99
张江高科	10.69	9.98
大龙地产	4.96	9.98
多伦股份	10.05	9.96
美克股份	13.32	7.68
正和股份	5.79	7.42
同仁堂	19.56	6.94
长园集团	10.13	6.74
上海三毛	12.89	6.27

深 A 涨幅前十名 (2011-7-18)

股票	收盘	涨幅 (%)
中水渔业	12.82	10.04
长源电力	6.48	10.02
高鸿股份	11.32	10.01
上海莱士	31.02	10.00
南方汇通	12.65	10.00
鲁阳股份	16.32	9.97
瑞普生物	28.89	9.93
江粉磁材	21.91	9.82
东力传动	10.21	8.27
歌尔声学	27.79	8.26

沪 A 跌幅前十名 (2011-7-18)

股票	收盘	涨幅 (%)
中国化学	8.51	-6.69
南通科技	13.54	-5.78
神马股份	17.00	-4.97
华丽家族	20.92	-4.78
康美药业	14.40	-4.51
大连控股	8.86	-4.01
巢东股份	21.64	-3.95
亚通股份	8.60	-3.91
武汉健民	21.20	-3.81
时代新材	21.87	-3.66

深 A 跌幅前十名 (2011-7-18)

股票	收盘	涨幅 (%)
天晟新材	32.14	-5.91
齐翔腾达	34.78	-5.82
东北制药	16.10	-5.68
ST 传媒	9.91	-4.99
ST 迈亚	6.30	-4.98
维尔利	51.45	-4.72
鸿特精密	16.39	-4.43
美欣达	26.17	-4.24
英特集团	14.72	-4.17
摩恩电气	15.20	-4.10

数据来源：WIND

根据河北省出台的文件，河北将通过推进企业兼并重组，加快培育一批国内领先、综合竞争力强、带动行业发展的大型企业集团。

文件明确提出，支持开滦集团、冀中能源集团加快整合省内煤炭资源，大幅减少开采主体，提高企业技术装备水平，改善安全生产条件。到“十二五”末，全省煤炭企业由 340 家整合到 50 家以内，小煤矿由 485 处整合到 200 处以内，力争开滦、冀中能源两大集团的煤炭产量占全省产量的比重提高到 90% 以上。

据悉，随着今年煤企兼并重组和煤炭资源整合逐步推进，山西、河南等省新增煤炭产能将逐步释放。此外，内蒙古、贵州、陕西等产煤省区煤炭产量仍将保持平稳增长势头。全国一批正在建设的煤矿将陆续投产，预计增加产能约 1 亿吨，煤炭供给能力进一步增强。

● 投资 84 亿元长安标致雪铁龙整车项目获批

中国长安与法国标致雪铁龙集团合资组建的长安标致雪铁龙汽车有限公司，日前获得国家发改委审批。这是近年来国内投资金额最大的整车合资项目。

长安标致雪铁龙由中国长安和标致雪铁龙集团于 2010 年 7 月 9 日共同发起成立，注册资金 40 亿元，双方各占股本 50%。合资公司初期投资总额为 84 亿元。根据国家规定，这一合资项目通过发展改革委的审批后，还需要通过商务部的合资合同章程和合资公司审批，然后到工商部门办理企业登记注册。

中国长安介绍说，长安标致雪铁龙深圳工厂生产环保的轻型商务车和乘用车，一期建设年产能为 20 万辆整车及相匹配的发动机，未来将根据市场需求逐步扩大产能并新建生产基地。

新合资公司生产的汽车品牌包括法国标致雪铁龙集团旗下标致、雪铁龙品牌和中国长安汽车集团旗下的长安品牌，以及合资公司的自主品牌。初期，合资公司将集中力量将雪铁龙品牌的 DS 系列引入中国。DS 是雪铁龙品牌的高端产品系列，已经在 2011 年上海车展正式与中国消费者见面。同时，合资公司还将发展新能源汽车纳入公司发展规划，将生产节能环保和高科技含量的产品。

● 招商银行 (600036): A+H 股两地配股 融资总额不超 350 亿元

招商银行昨日发布融资方案，将以每 10 股现有股份获发不超过 2.2 股的供股方式发行 A 股和 H 股，以提高公司的资本充足率，所得款项总额将不超过 350 亿元人民币。

公告表示，董事会建议寻求股东批准供股，其中将包括发行 A 股供股股份及 H 股供股股份，以提高公司的资本充足率，支持业务的继续发展及增长。此次可配发股份数量 A 股不超过 38.87 亿股，H 股不超过 8.6 亿股，预计所得款项的总额将不会超过 350 亿元人民币。

供股将以每 10 股现有股份获发不超过 2.2 股供股股份的基准进行，相关基准还须等待董事会的进一步确定。认购价将根据公告前 A 股及 H 股的买卖价，在认购价不低于公司每股净资产值的原则下，采用市价折扣法确定。公告前 A 股及 H 股的收市价分别为人民币 12.98 元及港币 18.14 元，最终认购价将由董事会根据股东大会的授权，在定价日与保荐人及承销商确定。

● 九九久(002594): 1.4 亿元扩建六氟磷酸锂项目

九九久今日发布公告称，公司计划在江苏省如东沿海经济开发区，在现有的年产 400 吨六氟磷酸锂装置的基础上，预计新增投资 1.4 亿元，新建年产 1600 吨六氟磷酸锂生产装置，形成年产 2000 吨六氟磷酸锂的生产规模。

九九久称，整个项目的建设期为 2 年，该项目全部建成后，预计年可形成销售收入 3.79 亿元，实现利润总额 1.78 亿元，净利润 1.34 亿元。

资料显示，六氟磷酸锂是无机氟化工领域中科技含量较高的品种。我国“十一五”规划和“十二五”规划均提出要大力发展新能源，特别是在汽车等领域大力发展不可再生能源的替代品，其中锂离子动力电池是优先发展的项目之一，作为锂离子电池电解液的电解质六氟磷酸锂更是国家推荐的重点结构调整项目。

同时,九九久称,公司拟变更“年产500吨7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧苄酯项目”募集资金用途,将该项目的募集资金1.05亿元,用于投资建设“新增年产1.5万吨三氯吡啶醇钠扩建项目”。

● 广弘控股(000529): 三个月内无注资计划

广弘控股今日发布异常波动核实公告,在肯定关于广东省国资委拟在省属企业推进资产证券化消息的同时,否认大股东广弘公司注资传闻,称三个月内不存在注资预期。

公告显示,广弘控股罗列了近期某媒体刊发的《广东国资整体上市启幕 逾2万亿资产盛宴即将到来》文章,文中提到“广晟、广弘对旗下上市平台的资产注入也颇受市场期待”。

就上述事项,广弘控股经咨询广东省国资委有关人员,确认广东省国资委拟在省属企业推进资产证券化信息属实。但广弘控股同时还表示,经核查,目前控股股东广弘公司不存在对广弘控股进行资产注入的事项,预计未来三个月,也不会讨论资产注入广弘控股的事项。

广弘公司也承诺:在可预见的未来三个月内,不存在转让广弘控股的股权、不存在对广弘控股进行资产重组以及其他对广弘控股有重大影响的事项。

● 海螺型材(000619): 投资三亿布点山东

海螺型材昨日召开董事会,审议并一致批准在山东省东营市河口区投资设立“山东海螺型材有限责任公司”,进行新型节能建材项目建设。该项目公司注册资本为1亿元,由海螺型材以现金出资。项目总体规划8万吨新型建材项目,其中首期投资3亿元建设年产4万吨节能型材项目,项目计划于今年三季度开工建设,预计将于2012年四季度建成投产。

海螺型材称,鉴于山东当地的气候环境和消费习惯,塑料型材在门窗材料中使用比例较高,且公司生产的“海螺”牌型材在山东市场具有较高的知名度,本次投资主要是完善公司战略布局,提升环渤海湾地区市场整合,进一步提高公司产品的市场占有率;此外,也可以充分利用当地丰富的PVC、CPE等主要化工原料资源,降低生产成本和物流成本,提升产品市场竞争力。

海螺型材表示,由于项目所在地已有部分中小型塑料型材企业和一定规模的铝合金型材企业,项目公司未来将面临一定的市场竞争压力;而且由于项目公司远离芜湖总部,区域管理跨度较大。

财经要闻

● 6月多数大中城市房价环比上涨

中国证券报消息,国家统计局18日公布的数据显示,6月份,70个大中城市中新建商品住宅价格(不含保障性住房)环比下降的城市有12个,持平的城市有14个,其余44个城市则小幅上涨。同比来看,仅有3个城市新建商品住宅价格下跌,占全部70个大中城市的4.3%。

分析人士认为,当前楼市价格整体继续僵持,但部分二三线城市价格有快速上涨势头。在房地产调控力度加强的背景下,上涨较快的城市将实施限购政策。

根据国家统计局数据,70个大中城市中,44个城市新建商品住宅价格出现环比上涨,占全部城市数量的62.9%,但涨幅均在0.5%以下。其中,一线城市房价继续小幅上涨,北京、上海、广州、深圳分别环比上涨0.1%、0.1%、0.2%和0.1%。

二三线城市房价走势则出现了分化。6月,杭州、三亚以及南充新建商品住宅分别同比下跌0.7%、2.0%和0.9%,这也是当月为数不多的房价同比下跌的城市。另有不少二三线城市房价出现了一定上涨,其中乌鲁木齐、秦皇岛、兰州等城市同比涨幅最为明显,分别达到9.3%、8.6%和8.4%。

环比来看,在6月新建商品住宅价格下降的12个城市中,二线城市包括福州、厦门、成都、南京、南宁和天津等,其余分别为九江、济宁、桂林、北海、三亚和烟台等三线城市。其中,福州、天津、北海三个城市房价连续两个月下降,其余城市房价处于波动状态。

另据《21世纪经济报道》消息,深圳市住房限价将进入“深度”调控,包括将上次调控政策中“价格增幅不超过GDP涨幅”的目标修订为“价格月度环比零增长”,以及对单个项目将不进行整体限价,而是分为90平方米以下,90-144平方米,144平方米以上三个面积段分别限价等措施。据了解,目前深圳市宝安、龙岗两区的国土部门已经召集辖区各房企开会,通告深圳市新的房地产限价调控实施细则。深圳房价调控新政将于8月1日开始执行。至此,深圳市成为执行7月12日国务院常务会议精神的首个地方政府。

● 上半年国企利润逾万亿 同比增22.3%

上海证券报消息,财政部18日公布数据显示,1-6月,国有企业累计实现利润总额11256.8亿元,同比增长22.3%;6月较5月环比增长10.3%,二季度较一季度环比增长22.2%。值得注意的是,在年内三次加息之后,国企的财务成本也出现明显上升迹象。

国企营业收入依然保持在24%以上的水平。数据显示,1-6月,国企累计实现营业总收入174191.6亿元,同比增长24.2%;6月较5月环比增长8.1%,二季度较一季度环比增长15.4%。

随着经济增速的放缓,国企效益指标出现了一些微妙变化。今年以来,国企利润的增速下降要远远大于营业收入下降幅度。数据显示,今年1-2月,国企利润同比增速为29.4%,到1-6月下降为22.3%,增速下降了7.1个百分点;1-2月,国企营业收入增速为26.4%,到1-6月下降为24.2%,增速仅下降了2.2个百分点。

值得注意的是,国企成本费用增幅已连续三个月略高于营业总收入增幅。数据显示,1-6月,国有企业成本费用总额为164315.8亿元,同比增长24.5%。其中:营业成本同比增长25%,销售费用、管理费用、财务费用同比分别增长14.2%、17.5%和29.1%。

在宏观经济风云变幻之际,行业上半年表现也各有不同。财政部报告指出,1-6月,实现利润同比增幅较大的行业有:建材、化工、有色、煤炭、商贸。实现利润环比增幅较大的行业有:施工房地产、钢铁、电力、商贸。邮电通信企业实现利润环比下降较大。中央管理的五大发电企业1-6月合计盈利。

● 海南:四项政策支持资本市场发展

海南省政府常务会议18日审议通过《海南省支持资本市场发展的若干政策》,旨在利用多层次资本市场支持国际旅游岛建设。

据了解,《政策》包括产业政策、土地政策、税收政策、财政政策和人才政策五个方面,主要包括:重点后备上市企业变更设立股份公司因盈余公积和未分配利润转增个人股本应缴纳的个人所得税待其上市后三个月内缴纳;重点后备上市企业在上市前按法律规定自行补正申报、补缴税款的,视同自行查补税款;对成功发行企业债券和票据的企业,按其融资金额的2%给予一次性费用补贴;对新设立各类资本要素市场交易机构给予一次性奖励。

《政策》还制定了两项优惠政策:一是将资产评估增值缴纳企业所得税地方留成部分的50%在上市前奖励给企业,上市后再奖励30%;二是对重组ST类公司奖励100万元。

海外资讯

● 美国国际资本5月现净流出

每日经济新闻消息,因美国赤字上限商谈将于8月2日到期,今年5月外国投资者净售出675亿美元美国资产,为11个月来首次现净流出,显示投资者对美国资产越来越缺乏信心。

财政部最新数据显示,今年5月外国投资者净售出675亿美元美国资产,上月则为净流入666亿美元,为11个月来首次现净流出。与此同时,5月份美国吸引的长期投资为236亿美元,低于4月份的306亿美元。

值得注意的是,美国财政部公布的最新的国际资本流动报告(TIC)显示,今年5月,美国国债的前5大海外持有国均“力挺”美国国债,进行了不同程度的增持,可追溯的数据显示,这是一年来的首次。

TIC报告显示,中国5月增持美国国债73亿美元至1.1598万亿美元,为连续第二个月增持美国国债,目前仍是美国国债最大的海外持有国。

而今年3月遭受强震和海啸双重打击的日本,继4月份抛售10亿美元美国国债,结束了此前连续9个月稳步增持美国国债的态势后,5月意外增持美债55亿美元。

美国国债第三大海外持有国英国,持有量由4月的3330亿美元增持至3465亿美元,增持135亿美元;紧随其后的石油输出国由4月的2215亿美元增持至2298亿美元,增持83亿美元。金砖国家之一的巴西,持有美国国债数量由4月的2069亿美元增持至2114亿美元,增持45亿美元。

● 高盛下调美国二季度增长为1.5%

高盛集团周一下调美国第二季度经济增长预期,由原来预测的2%下调至1.5%,原因是消费支出数据疲弱,经济增长放缓超过预期。

高盛同时大幅削减美国第三季度的增长预期,由原来的3.25%削减至2.5%。高盛认为,最近几个月美国经济增长放缓,远远超出了日本地震、恶劣天气等暂时性因素的影响,一些阻碍经济增长的主要因素已不再具有临时性质。

高盛首席经济学家哈祖斯表示,“未来几个月的关键问题是最终需求能否恢复到2%至2.5%的速度,这是保持GDP增长趋势的必要条件,并能防止失业率显著上升。”

其它华尔街金融机构,包括美林证券和法国巴黎银行均下调了美国第二季度国内生产总值增长的预期。美林证券下调二季度GDP增长由原来的2%降至1.5%,法国巴黎银行下调二季度GDP增长预期由原来的1.5%降至1%。

● 调查称全球经济将稳定增长但面临债务风险

新浪财经消息,据路透社周一公布的一份调查报告显示,经济学家预计今年和明年全球经济应该会稳定增长,主要由于发展中国家的经济繁荣发展;但与此同时,欧元区的主权债务危机和美国可能债务违约的风险则将令全球经济面临威胁。

全球范围内接受调查的350多名经济学家认为,与4月份进行的上份调查相比,七国集团的经济前景变得更加黯淡,仅有德国经济预计可在今年实现超过3%的平均增长速度,主要由于出口表现强劲。在其他地区中,欧洲各国所采取的财政紧缩计划和增长中的债务担忧情绪已经导致分析师预期受到不利影响。

与此相比,自全球经济衰退周期以来,中国等新兴经济体的年度经济增长速度接近20%,但这些经济体也面临着自己的风险,它们正在努力采取措施控制随经济增长而来的通胀。

经济学家指出,欧元区所谓“边缘国家”中的债务危机和美国政府在调高借债上限问题上所陷入的政治僵局是全球经济增长的最大威胁。

经济学家预计今年全球经济增长速度为4.1%,明年为4.3%,与4月份调查相比几无变动。经济学家预计,今年美国经济的平均增长速度为2.5%,明年将上升至3.0%,这意味着虽然经济学家下调了对美国经济前景的预期,但仍旧认为今年美国经济的表现将好于英国、意大利和法国等陷入困境的欧洲经济体。经济学家仍旧相信,美国国会将与政府达成一项协议来调高联邦政府的借债上限。在所有接受调查的经济学家中,只有40人预计这项协议无法达成。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -10% 以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有, 未经书面许可, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编: 100033

电话: (010) 57631232/1230

邮箱: market@swsc.com.cn

网址: <http://yf.swsc.com.cn/>