

2012-05-18 星期五

值班编辑:	张伟	(8627) 65799840	zhangwei7@cjsc.com.cn
联系人:	陈凯	(8627) 65799573	chenkai@cjsc.com.cn

长征视点

券商强力拉升 大盘快速反弹

经历多日的调整后，在对政策利好的憧憬下，沪深两市双双出现反弹，其中沪市完全夺回前交易日的失地。至收盘，上证综合指数报 2378.89 点，上涨 32.7 点，涨幅为 1.39%，成交金额轻微放大到 814.6 亿元。

券商板块是周四反弹的绝对主力，至收盘西部证券、国海证券、宏源证券以涨停报收。该板块历来作为市场人气指标，该板块的上涨吸引了部分场外资金入场，并使得反弹出现延伸。券商板块的上扬目前看还属于消息刺激，近期国际证监会组织年会在华举行，媒体上大力宣传王岐山副总理、郭树清主席以及央行周小川行长的讲话，并认为证券市场将面临大发展。对此，我们必须保持清醒认识，郭主席上台后的新政确实给券商发展拓宽了巨大的发展空间，但整体市场的表现更多还是依存于实体经济，并不简单靠一些创新就能完全撬动。因此，在对券商板块保持中期乐观的同时，也需保持冷静，注意波段操作。

对于大盘，周四的反弹仍然在技术反弹的范畴，2380 点上方压力比较明显。盘中尽管涨停的公司数目不少，但拉高减磅的品种依然很多，上方 2380-2400 点压力区域短期简单跨越的概率偏小。基本上，国内经济仍处在超预期下滑过程中，尽管媒体报道多部委酝酿扩大内需新政，但短期经济出现明显改观的可能性不大，相关政策出台可作为阶段性的概念炒作机会。从欧洲方面来看，希腊问题短期刺激可能暂告一段落，外围市场或能出现一定的反弹，毕竟短期调整的时间和空间都不小，但在中期预期不佳，短期不确定性高居不下的环境下，反弹力度估计也有限。

综合来看，对于国内市场阶段行情仍应保持谨慎，不要看见反弹就认为是牛市来了，控制整体仓位仍是现阶段首要任务，戒贪是当前的信条，如果是真正牛市来临，也不必在乎短期的一点得失了。（长江证券）

今日快讯

长江证券快讯：603002 宏昌电子今日上市交易，发行价格 3.6 元，发行市盈率 36 倍，预计上市首日主要运行区间 4.1~4.6 元。

长江证券快讯：昨日大盘反弹在上档 2380 点附近压力区遇阻，短线反弹或已到位。欧债危机还在发酵，总体策略仍建议谨慎，注意控制仓位。

财经新闻

货币市场流动性渐趋宽松

随着央行多手段增加流动性供应表态的陆续兑现，5 月以来货币市场流动性暖意渐浓，尤其是央行宣布降准之后，资金价格水平中枢下移明显，短端已相继创出一年来的新低。本周五（18 日），市场将迎来准备金的正式退款，资金价格或有继续下行的空间。但是，考虑到资金面减项仍在、通胀隐忧尚存，且存贷基准利率尚未松动，回购利率继续走低的空间已经有限，七天回购利率底部区间维持在 2.5%-3.5% 区间的概率较大。

中小企业私募债券试点办法将发布

综合媒体消息，上交所和深交所联合制定并即将发布的《中小企业私募债券试点方法》规定，试点期间私募债券发行人范围包括未在上海、深圳证券交易所上市的中小微企业，但暂不包括房地产和金融企业。《办法》规定，私募债券发行将采用备案制或集合方式发行，发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的 3 倍，期限在一年以上，且每只私募债券持有账号数合计不得超过 200 户，发行由证券公司承销。

浙江丽水试点完善现代农村金融制度

央行 17 日消息，中国人民银行、浙江省人民政府日前联合下发通知，决定在浙江省丽水市开展农村金融改革试点工作，并实施《丽水市农村金融改革试点总体方案》。《方案》提出，综合运用货币财税政策工具，提高金融资源配置效率。综合运用信贷、证券、保险、信托和担保等金融资源，提升直接融资比重，推荐规模化农业经营实体到中小企业板和创业板上市融资。

舟山将推进海洋金融创新

中证资讯获悉，舟山将推进海洋金融创新，在舟山设立海洋银行，加快设立海洋产业投资基金，创新发展船舶融资、航运融资、离岸金融等金融服务业态。鼓励金融机构在舟山设立金融租赁、航运保险等专业性机构或开展离岸金融业务。此政策加上丽水农村“金改”一起或将再度刺激“金改”题材股走强，同时直接对中昌海运、金鹰股份构成利好。

惠誉下调希腊评级至 CCC 级

国际评级机构惠誉公司 17 日宣布，由于希腊退出欧元区风险加大，该机构决定将希腊长期本外币债券评级从 B- 级下调至 CCC 级，短期外币债券的评级从 B 级下调至 C 级。惠誉认为，希腊近期议会选举的情况以及各党派尝试组阁均告失败的事实，均反映了希腊国内公众及政界均不支持财政紧缩计划。惠誉在声明中说，如果 6 月 17 日的重新选举及组阁再告失败，那么希腊退出欧元区将成为可能，届时或将在私营部门及以欧元计价的主权债务上出现大范围违约。

产经新闻

商务部补充下达首批稀土出口配额

商务部昨天发布了《关于补充下达 2012 年第一批稀土出口配额的通知》，此次共有 11 家企业获得了补充下达的配额，共计 11650 吨。而由于包钢稀土等 7 家企业在此前两轮的环保核查中皆落选，因此依然处于待定状态。商务部对此通告，对于仍未通过环保核查的待审核企业，如果没有在 2012 年 7 月底前通过核查，商务部将不再对其下达出口配额，所余配额另行分配。

海南离岛免税政策酝酿调整

中证资讯最新获悉，财政部、国家海关等正酝酿对海南离岛旅客免税购物政策进行调整。相关内容有望于 6 月份对外公布。目前，非海南居民免税购物离岛次数、金额为每年两次、每次 5000 元。据悉，该限制有望调整为每年四次、每次 1 万元。上述政策如落实，将对中国国旅、海南航空形成实质性利好，不排除海南板块再起一波行情的可能。

住建部定调：楼市调控方向不改

5 月 17 日，住建部房地产市场监管司副司长张小宏做客中国网时表示：调控方向不改，回调仍是主基调，决不让调控出现反复；近期楼市成交回升，实为刚需入市所致；当前整个房地产市场正朝着调控的预期方向发展，未来要进一步巩固调控，促进房价合理回归；继续落实好包括住房限购在内的各项抑制投资、投机性需求的政策措施。

国网年内首条特高压开工 总投资逾 200 亿

哈密南-郑州±800 千伏特高压直流输电工程日前开工建设，这是国网今年“四交三直”七条特高压线路中首条获核准开工建设的线路，总投资约 234 亿元，2014 年投产。按照此前淮南-上海特高压线路从核准到招标的进度，预计下半年该线路将开始设备招标，中国西电、平高电气、许继电气、天威保变等将受益。

福建福清崛起千亿化工新材料产业城

著名侨乡福建福清市正在崛起一座千亿规模的化工新材料产业城。17 日，投资 46 亿元人民币的天辰耀隆己内酰胺项目等一批化工新材料项目，在福清动工投建，标志着福清江阴工业集中区打造千亿化工新材料产业城进一步增速。在 18 日开幕的第十四届海峡两岸经贸交易会期间，中石化巴陵分公司 40 万吨己内酰胺项目、空气化工产品(中国)投资有限公司氧氮等工业气体制造项目等一批规模超十亿元的项目，将签约落户于此。

商务部着手建立中药材流通追溯体系

商务部今年着手探索建立中药材流通追溯体系，实现“来源可知、去向可追、质量可查、责任可究”。同时，针对仓储作为这一追溯体系的重要一环，商务部将出台《促进仓储业健康发展指导意见》，推动实现中药材仓储现代化。会议由中国中药协会和中国仓储协会共同组织。仓储是物流系统的基础设施，是流通的控制中心，实现中药材仓储现代化，将是对五千年传统中药用药的一个翻天覆地的改革，有望解决长期难以解决的中药材流通质量难题。仓储期间的养护是中药材整个物流体系中最关键的技术，完善这一技术，将使硫磺熏蒸问题、药材加工等问题得以解决。

公司新闻

永辉超市全国扩张初见成效

中证资讯实地调研永辉超市(601933)了解到,公司在福建、重庆市场已分别做到当地第一和当地第二,2011年两地营收分别达到78.07亿元、66.95亿元。新进驻的北京、东北、江苏地区发展较快,公司预计2012年超额完成经营计划概率较大,盈利情况有望逐季转好。

永安林业(000663)18日起停牌核查

公司称不存在发现包括稀土在内的大量矿产资源的情况,无权、也没有计划对林地下的矿产资源进行勘查和开采。与此同时,鑫科材料(600255)、丰华股份(600615)、威华股份(002240)等也相继公告撇清稀土关系。

ST鲁北拟终止风电项目 剩余1.34亿元用于收购大股东盐化资产

ST鲁北(600727.SH)5月17日晚公告称,公司拟改变1.34亿元募集资金用途,终止山东鲁萨风电有限公司48MW风力发电场项目,改用于收购鲁北集团持有的山东鲁北盐化有限公司60%国有股权。

中利科技(002309)拟出资2500万元占股11%增资创元期货,并将后者作为公司期货业务的整合平台。2011年创元期货净利润1144.50万元。

太钢不锈(000825)拟与大股东共同出资10亿元设立财务公司(公司占股49%)。市场判断此举意在进军目前火热的小贷市场。

赛为智能(300044)中标8695.59万元广州电视台建筑智能化项目,占公司2011年总收入的40.68%。

三诺生物(300298)收到两笔血糖测试条海外订单,合计金额588万美元,约占公司2011年总收入的17.72%。

中银绒业(000982)预告2012年中报实现净利1300-1400万元,同比增90%-105%,因各项目陆续投产提升规模化效益。

为集中资源发展生物质能产业,凯迪电力(000939)拟继续售东湖高新股份。2011年公司确认投资收益为4.84亿元。

骅威股份(002502)出资2000万元设立子公司,建设室内儿童主题体验乐园和投资高新技术产业,加快向动漫文化产业上下游发展的进程,并提升核心技术优势。

因盐业总公司结构调整,兰太实业(600328)被迫中止重组,目前股价已低于增发价。

法因数控(002270)遭控股股东减持225万股,占总股本的1.19%;鑫茂科技(000836)遭大股东减持290万股,占总股本的0.99%;成霖股份(002047)遭二股东现价减持453.6万股,占总股本的1%。

ST春兰(600854)、ST渝万里(600847)5月18日起撤销其他特别处理,股票简称分别变更为“春兰股份”、“万里股份”,股票代码不变。

国际市场

美国道琼斯工业平均指数下跌 1.24%;

英国富时 100 指数下跌 1.24%;

德国 DAX 指数下跌 1.18%;

法国 CAC40 指数下跌 1.20%;

香港恒生指数下跌 0.31%;

日经 225 指数上涨 0.86%;

中金所 2012 年 5 月份股指期货上涨 1.35%，收盘 2717.2 点；

中金所 2012 年 6 月份股指期货上涨 1.35%，收盘 2727 点；

纽约商品交易所轻质低硫原油期货主力合约下跌 0.28%，收报每桶 92.56 美元；

纽约商品交易所黄金期货主力合约上涨 2.24%，收报每盎司 1574.9 美元；

LME3 个月铝上涨 0.98%，收报每吨 2055 美元；

LME3 个月铜上涨 0.25%，收报每吨 7669 美元；

美元指数上涨 0.15%，收报 81.51 点。

对本报告的评价请反馈至长江证券投资顾问部

姓名	职务	电话	E-mail
刘开忠	首席投资顾问	(8627) 65799520	liukz@cjsc.com.cn
宋中庆	资深投资顾问	(8627) 65799521	songzq@cjsc.com.cn
赵佑启	资深投资顾问	(8627) 65799603	zhaoyq@cjsc.com.cn
周晓忠	资深投资顾问	(8627) 65799536	zhouxz@cjsc.com.cn
廖波俊	资深投资顾问	(8627) 65799517	liaobj@cjsc.com.cn

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

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、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
