

17家券商:A股三季度有行情

时值年中,A股市场行至关键选择期,国内外经济形势、通胀走势、货币政策选择等诸多因素如何演绎?在中国资本市场第38届季度高级研讨会上,财政部财政科学研究所所长贾康、中国社会科学院金融研究所所长王国刚,以及来自东北证券、申银万国、国信证券、国都证券、长城证券等17家券商研究机构的20余位嘉宾就这些问题

进行了深入探讨,并对下半年市场走势进行了研判。贾康认为,当前国内经济形势有较高的不确定性和复杂性。下半年经济的景气度将有所回调,CPI整体上涨的压力应能得到缓解。从长远看,中国经济相对高通胀期仍将持续3到5年。他建议,下半年CPI如能较好缓解,应当进一步推进资源税改革,理顺煤电价格形成机制。

王国刚认为,当前最有可能对经济增长提供强力支撑的是中国居民消费结构的调整和升级,“要顺应消费结构调整,就要迅速实现城镇化扩张,这是中国发展方式转变的必然要求和必然结果。”来自17家券商研究机构的代表在研讨会上对下半年的A股市场走势进行了“会诊”。对通胀形势、经济运行趋势,货币政策这三个关键

问题,与会代表提出了较为一致的看法。多数研究机构认为,经济增长将在下半年有所回落,上市公司业绩有所下滑。通货膨胀将在6、7月见顶,并逐渐回落。而对于货币政策选择,多数研究机构倾向于认为,随着通胀的缓解,货币政策将不会继续趋紧,但也不会出现明显的放松。未来数月

央行回收流动性的节奏,与上半年相比会明显放慢。关于A股,参与研讨的约7成券商研究机构看多三季度行情,但认为市场机会是结构性的,反转及大级别行情不可见。在投资主题上,研究机构几乎一致看好保障房建设相关投资机会,同时与“十二五”规划相关的战略型新兴产业、消费领域、水利建设等领域也值得关注。(马婧妍)

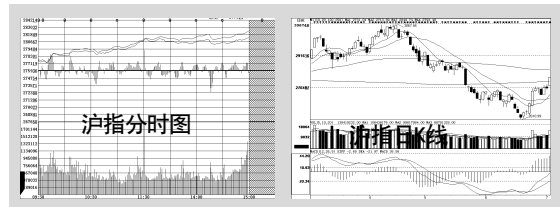
延伸阅读

下半年关注四大行业

日前国投瑞银基金发布中期投资策略报告指出,下半年由于产业结构调整和伴随紧缩货币政策的深入,A股企业由于盈利增速下调,中国经济的预期发展路径相比数年前,呈现显著的再调整格局。在此背景下,A股主要行业和板块的投资价值处于等待重新评估、修正和发现的状态中,由于产业调整的继续以及紧缩政策可能继续持续,A股的投资心理在下半年或仍将相对保守。对于下半年具体的投资机会,国投瑞银建议从以下四条主线出发:

- 一、保障房主线。三季度将成为保障房建设的高峰,保障房建设拉动效应最为明显的应该是水泥行业。
- 二、能源资源主线。从国内情形来看,电力、煤炭能源供给处于紧张状况,上游资源板块可以成为进攻行情的另一条主线。
- 三、大消费主线。经济增长模式由投资积累型向消费需求型的转变,收入提高和财富分化带来可选消费、高端消费市场的膨胀,品牌消费、高端消费的增长空间很大。
- 四、业绩稳定的低估值行业主线。三季度紧缩政策对投资者的保守心理的催化作用有望达到全年最高水平,建议积极关注银行、航空运输、石油化工、铁路运输、高速公路、汽车零部件等行业。(张勤)

主力动向 A20版



技术测市

上涨能否持续要看三点

昨日,沪指缩量加速下行转为放量快速反弹,短期多方夺回了市场的话语权。在赚钱效应提振下,吸引了大量场外资金的介入。这种逼空势头能否持续需要三点:

一是,因2800点上方拥有前期强大的套牢盘,继续上攻需要场外资金的积极配合,最终使得量能保持在1500亿左右,甚至更高。

二是,权重股冲击的持续性。昨日大涨权重股起到了开天辟地作用,后市面对上方60日线和120日线的压力,权重股能否轮番举起领涨大旗,对股指向上攻城略地十分重要。

三是,澳洲、英国、欧洲

等三大央行的利率决议和美国6月非农就业报告将成为决定大涨后的欧美股市本周走势的最大因素。技术上,多方强势得到进一步巩固。一方面沪指放量上涨,并成功收复年线和2800点,形成光头光脚大阳线。另一方面,形态上走出了5月底以来的箱体上沿,呈现出一种放量突破形态。乐观预计,沪指最大的压力位2950点附近;谨慎判断,大盘将在60日线和120日线震荡反复。昨日两市放量普涨,短期积累了较多的获利盘,或导致今日沪指攻击60日线出现一定反复,关注日线支撑。(中证投资)

机构研报

零售业迎来中长期机会

从国家统计局、中华商业信息中心、商务部三个口径来看,零售行业上半年维持稳定增长态势,估计行业全年业绩增速还将保持在25%左右,优质企业仍可达到35%以上。

目前,高端百货仍是二、三线城市消费者购买奢侈品的渠道,我们看好

奢侈品爆发性增长带给高端百货的快速发展机会。我们给予零售行业“看好”评级,给予百货、家电连锁零售子行业“看好”评级,给予超市子行业“中性”评级。重点关注成商集团、重庆百货、小商品城、合肥百货、大东方等上市公司。(山西证券)

热点多面开花 沪指放量长阳冲上2800

周一A股市场高开高走,主要股指大幅收高,沪指放量站上2800点,创自今年5月23日以来的收市新高。两市成交2530亿元,较上周五放大三成三。另外,中小板指收市涨2.21%,创业板指涨2.44%。

从盘面看,所有板块全线飘红,有色金属、汽车行业涨幅超4%,券商信托、玻璃陶瓷、材料行业、民航机场板块涨幅超2%,位居行业涨幅榜前列,石油行业、煤炭采选、银行等行业板块涨势弱于大盘。

据媒体报道称,有关部门在其组织的经济学家座谈会上提出了一种新的宏观政策思路:相对紧缩,定向宽松。报道指出,在资本流入、外汇占款格局依旧,通胀压力依然存在的背景下,保持整体流动性调控的相对紧

缩,但在诸如中小企业融资、地方政府融资平台资金链、汽车产业等领域,推动政策定向宽松。同时,有消息称,目前广东、浙江省正在做地方自行发债的试点工作。而财政部正在抓紧制定自行发债试点管理办法,上海等一些财政收入较好的地区也正在研究其地方债务风险情况,并希

望尽快争取到发债试点机会。汽车股升势凌厉,比亚迪自首日上市后连续第二日涨停,万向钱潮、一汽夏利、福田汽车等均收于涨停。有消息称,近期政府将会有新的汽车消费促进政策出台,以遏制住目前汽车消费的下滑趋势。(全景)

政策风向 隔夜利率大跌187基点

周一,上海银行间同业拆借利率(Shibor)中,6个月以下品种全线下跌,其中隔夜及2周利率跌幅接近200基点。隔夜利率大跌187.92个基点,报2.8505%;1周利率跌118.66个基点,报4.7617%;2

周利率大跌184.75个基点,报4.4208%。6月底及二季度存贷比审核结束后,月初流动性显著放宽。同时周一有报道指宏观调控可能转向定向放宽,令市场憧憬货币政策或将放宽。

钱途漫步

“炒房炒成房东,炒股炒成股东”,很多人都知道这句顺口溜。坚持到底,却不一定胜利;持之以恒,却得到失败。在投资中,如果选错了方向,坚守也会让您功亏一篑。是什么使我们面对如此结局呢?“沉没成本”可以给出一种解释。“沉没成本”效应在投资者之间非常普遍,在实际交易当中,人们总是将获利良好的品种卖出,而保留那些亏损的基金或股票,更有甚者,还会对这些不断亏损的基金股票加仓,反复买入想要“挽回损失”。究其原因,是因为在很多人心中,都有一个虚拟的“心理账户”,将获利部分计入盈利,认为盈利应该及时落袋为安;而亏损股票一旦卖出,就

投资中的沉没成本

变成了真的赔钱。在损失面前执行“鸵鸟”策略,随之而来的结果可能更糟糕。如同生活中常见的排排队现象,眼见这队的工作人员非常低效,甚至有可能随时停止服务,却因为之前已经投入了很多时间,没有胆量去排新的队伍。看上去是为了之前的投入不变成损失,但实际上可能损失了更多的时间。索罗斯对“沉没成本”的看法值得借鉴:“我不认为这种办法可以挽回损失。”而避免这种陷阱最好的方法是自问:如果手中没有这只股票或者基金,或者另外给你一笔钱,你会做出什么样的投资决策?如果答案是否定的,那么最好卖了它。不能仅仅因为已

经套住了,为了心理账户上所谓的“摊低成本”,就进而做出一个“错上加错”的决定。对于一只股票或者一只基金同样如此,如果它已经让你亏损太多,而且短期内基本面没有改善的迹象,那与其盲目追加,换来无期限的望眼欲穿,不如快刀斩乱麻,接受沉没成本,重新选择标的,开始一段新的投资体验。(兴业全球基金 田雨松)

中报业绩预告(16)

代码	简称	业绩变动幅度	公告日
000055	万大集团	净利润增30%-50%	07.05
000737	*ST南风	净利润1000万-1300万	07.05
000798	中水渔业	净利润增77%-95%	07.05
000818	*ST化工	净利润9000万	07.05
002120	新海股份	净利润减30%-50%	07.05
300034	钢研高纳	净利润增45%-50%	07.05
000026	飞亚达A	净利润增100%-110%	07.05
000866	经纬纺机	净利润增825%-996%	07.05
000681	*ST远东	净利润减600%	07.05
000790	华神集团	净利润增78%-91%	07.05
002110	三钢闽光	净利润增80%-110%	07.05
300195	长荣股份	净利润增102%-130%	07.05
600183	创兴资源	扭亏为盈	07.04
000030	*ST盛润A	亏120万	07.02
000705	太原刚玉	净利润增640%-680%	07.02
000882	华联股份	净利润增200%-250%	07.02
002127	新民科技	净利润减15%-35%	07.02
002327	霍安娜	净利润增70%-90%	07.02
300099	尤洛卡	净利润增70%-80%	07.02
600119	长江投资	净利润增6%	07.02
600867	太极实业	净利润增800%	07.02
600719	大连热电	净利润减85%	07.02
900951	大化B股	亏1000万-2000万	07.02

基金看台

借道国投瑞银行业指基金布局资源股

从6月20日反弹以来至7月1日,沪综指、深成指分别涨5.27%、6.46%。而以弹性著称的中证上游资源指数大涨7.78%。正在发行的国投瑞银中证上游资源产业指数基金,以中证上游资源指数为跟踪标的,也为擅于捕捉行业轮动,长期看好资源的投资者提供了专业理财工具。

国海富兰克林重磅推出国富策略回报

2007年至2010年的4年内,国海富兰克林基金累计收益率达193%,在52家可比基金公司中排第3。此外,公司旗下股票业绩年度波动率每年都排同类基金前40%。凭借长期

出色业绩,国海富兰克林重磅推出混合基金——国海富兰克林策略回报基金,由明星基金经理朱国庆执掌。

领衔债基下半年发行 广发聚利昨日起亮相

广发旗下首只一级债基——广发聚利(LOF)昨日起在建行、工行等及广发证券等渠道发行,拉开下半年债基发行潮的帷幕。该基金采用封闭式创新管理,合同生效后三年内为封闭期,可在上市后通过深交所转让。拟任基金经理代宇有10亿级的企业年金的管理经验。

工银添颐债基 瞄准养老理财

7月8日至8月5日,工银瑞信基金推出的“瞄准养老需求”的债基——工银添颐在工行、民生

等银行及券商发行。该债基5年为一个运作周期,每个周期的第一、二、三年,股票资产比例为0%-20%;第四、第五年则从0%-15%逐步降至0%-10%,风险收益水平逐步降低。

东吴增利债基 适逢建仓良机受热捧

目前来看,各券商下半年投资策略报告普遍认为,三季度出现底部的可能性很大。另外,市场普遍认为7月出台货币紧缩措施的可能性较大。6月27日公开发行的东吴增利债券基金,恰逢建仓良机,加上一级债、一年期封闭运作的独特设计,将有望为投资者带来更为稳健的收益。

基金“中考”揭晓 富国系前十占据四席

上半年,富国旗下4只基

金进入业绩收益前十名。其中,富国天瑞收益率3.47%的收益;富国汇利B则是唯一入榜的杠杆类封闭债基,收益为5.48%,列所有基金第三位;富国天鼎中证红利、富国沪深300增强半年度收益分别为4.32%与3.79%,分列第五、第八名,包揽了指基前两名。

华富“顾问式营销” 受投资者青睐

从4月开始,华富基金开展的“通胀在你眼前,我们在你身边”为主题理财长征路系列活动,尝试“顾问式营销”,受江西、贵州、湖南等地投资者青睐。参会者逾3000余人,邀请了王群航、江春春等基金研究专家,就基民普遍遇到的问题进行了诊断,并给出了切实可行的投资建议。

2011股市实战 擂台赛 第四期(7月1日—8月31日) **2天战报**

沪指涨1.84% 深成指涨2.73%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
说到做到	93804元	1779元	9.56万	8.83万	8.27%	1
操作	37.31元卖出西藏矿业1400股, 26.82元买入上海凯宝1900股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600837	海通证券	4800股	赛前买入	赛前买入	9.24元
	300039	上海凯宝	1900股	7月4日	26.82元	27.00元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	64388元	1419元	6.58万	6.21万	5.96%	2
持股不动	赛前买入株冶集团3800股, 昨收17.88元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
大雁	118943元	4元	11.89万	11.39万	4.39%	3
持股不动	赛前买入个股如下:杰瑞股份200股, 昨收67.00元;海普瑞400股, 昨收40.48元;科伦药业400股, 昨收60.56元;壹桥苗业300股, 昨收64.83元;蓝丰生化200股, 昨收40.40元;科士达500股, 昨收28.86元;日发数码750股, 昨收30.89元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	58881元	22165元	8.10万	7.77万	4.25%	4
操作	15.7元、15.84元分别卖出方正特钢700股, 共计1400股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600208	新潮中宝	10880股	6月24日	5.09元	5.41元

其他选手战况:第5名潜伏3.88%;第6名那风微3.53%;第7名愚渔3.52%;第8名专一3.38%;第9名规矩守3.28%;第10名涨停板2.89%;第11名夏2.38%;第12名宁静2.18%;第13名规范仓1.99%;第14名快乐理财1.25%;第15名李季1.02%;第16名股东牛仔0.53%;第17名海河0.23%;第18名阳光-1.37%。