

大牌券商申万 2010 年春季报告会预计—— 最低2700 二季度探出大底

近期股市为何低迷

3月23日,南方基金发布了二季度投资策略报告。该报告认为,在当前市场下,投资者应关注三个维度的风格转换,即小盘与大盘、非周期股与周期股、主题投资与基本面投资之间的潜在风格转换。值得注意的是,此前南方基金曾在2010年度投资策略报告中大胆提出了“2010年的十大预言”,其中已有大半在第一季度兑现。

谈及近期市场低迷的原因,南方基金更倾向于理性客观的分析。南方基金认为,如同在年度投资策略报告中预测的那样,由于对经济过热和高房价的担忧,货币政策已提前退出。具体的退出措施包括存款准备金率两次上调,信贷投放规模严格控制,以及多项房地产调控政策的出台。而本轮货币政策的退出在时间上早于市场预期且力度大于市场预期,则成为近期市场低迷的主要原因。和讯

便宜+成长空间=好股

“选择投资标的一方面是要便宜,另一方面是要有成长空间。”广发内需增长拟任基金经理陈仕德表示,未来比较看好的还是新能源和电动车,像汽车电池的储能技术,还在持续关注中,等待投资机会。如果这项技术得到应用的话,就是一个革命性的变化,对人类历史会产生重大影响。现在全球都在研发这个课题,但是都没有结果。目前不太看好太阳能,因为太阳能目前还是靠补贴,不太可能大规模盈利。像节能降耗、新技术、新领域等等,都是可以关注的。其实我们可以关注区域规划背后的计划,新疆板块在政策方面机会会比较大,这是由新疆板块的战略地位所决定的,但像长三角城市群之间的协调发展,就不会有太大的机会。 证时

针锋相对

金岩石: 二季度上行 4000点 到头

“股市窄幅震荡9个月一般会有确定性突破,从去年9月至今大盘已震荡了7个月,预计四五月份上市公司二季度报出来后,大盘能上行突破,不过空间不会超过4000点。”昨日,“索罗斯中国门徒”的国证券商首席经济学家金岩石做客“路虎智行天下——第一财经思想盛宴系列论坛”时表示。

“经济复苏后,4月份上市公司一季报会给出非常乐观的业绩增长,而且是持续性的增长。预计4、5月份部分公司二季度报出来后大盘会挑战前期3478的高点,挑战两次后会上行突破。”此外,金岩石分析,央行加息的“鞋子”6月落地后,多头可放下心大胆冲锋。股指期货推出后将出现风险等级更多元、风格更多样的基金、理财产品,这将拉动部分储蓄进入投资领域,市场资金增多,大盘上行力量加强。

同时金岩石表示,从1967年到2007年,每十年发生一次金融危机,且发生地都为财富存量高或财富增量快的地区。“中国经济领先全球复苏,就等于是告诉大家2017年再次发生金融危机最大可能在中国。”

快报记者 刘芳



在昨天召开的申银万国2010年春季宏观策略报告会上,申万研究所(右图)预计认为,过热可能是二季度经济面临的主要问题,从而使货币政策的压力进一步加大。

在紧缩预期下,二季度上证综合指数将探出全年的底部,此后将逐级震荡上行。

而在次序上,升值可能先于加息,以避免热钱的冲击。

下跌空间有限

申万认为,经济与政策的“跷跷板”效应,将主导上半年股市运行节奏。在政策防过热,进一步出台紧缩措施的情况下,市场出于对未来经济下滑的担忧,将先在二季度寻底,并探出全年的底部。但是,随着紧缩密集期的结束,政策从防过热转向防止经济过热,市场估值又将得到重新恢复,股指重新震荡上扬。对于底部点位的判断,申万表示,在目前的宏观假设下,申万重点公司2010年利润增速的下限是25%,股指下行的空间不是很大。

同时,融资融券、股指期货等重大制度创新即将推出,令股指跌幅不会很剧烈,预计二季度上证综指核心波动区间在2700点至3200点之间。

追求结构性亮点

申万表示,在经济整合的大背景下,只有在二季度末期,随着融资融券和股指期货业务的推进,整个市场投资风格才会转向蓝筹板块。

因此,申万建议在二季度要多关注经济中涌现出的亮点,寻求有超额收益的行业和上市公司。其中,与中低端消费关联度较高的中西部和二三线的零售、中药、家电、食品饮料等行业将显示出业绩推动和估值提升兼具的超额投资机会。作为经济调结构的主要方向,以新一低互联网、物联网、低碳经济、节能减排等为代表的行业正在从概念转为现实需求,将推动电子、信息、设备制造、材料等行业相关公司获得以估值提升为主的超额收益机会。 快报记者 秦宏

二季度先升值后加息

在此次春季报告会上,申万认为,高投资和出口增长可能使二季度经济存在过热风险,令紧缩政策出台的可能性加大。原因在于,维持高位的新开工项目投资增速、充足的项目资金来源、政府保障性住房增加,加之二季度本身是传统的投资旺季等因素,将造成投资高速增长。而从海外销售形势和各项先行指标分析,二季度出口也有望进一步提速。

申万表示,二季度有可能同时对出口和投资进行调控,通过既升值又加息的方式来避免经济过热局面再度出现。其中,从全年看,二季度加息的必要性最大,预计升值一次,上调27个基点。同时,从5月份开始放宽人民币汇率波动空间,预计全年升值幅度在3%至5%。

次新股渐成机构新“乐土”

昨日,次新股板块的整体崛起成为A股市场一道亮丽的风景线。而据龙虎榜显示,除了习惯“炒新”的各路游资,机构也渐渐成为了追捧次新股的“热衷者”。虽然最近市场围绕题材股的炒作依旧风火火,但次新股作为一股新生力量的崛起也不容忽视。

昨日两市大盘冲高回落,但个股活跃度相比之前却有增无减,尤其是次新股的表现让人眼前一亮。盘面显示,3月以来上市的中小板与创业板新股昨日悉数收红,而涨停板上,新北洋、七星电子、卓翼科技、汉王科技等3月以来上市的新股也几乎占据了半壁江山。而活跃资金平台

上,也再度出现了多家机构哄抢同一品种的少见现象。龙虎榜显示,上市第二个交易日的新北洋昨日有四家机构同时买入,合计买入金额高达7661万元,占到该股昨日总成交的11.6%。得到四家机构合力追捧,该股昨日也不出意外封上涨停板,单日换手率超过五成。

与新北洋同日上市的亚厦股份昨日也得机构“相助”。交易公开信息显示,两家机构合力买入亚厦股份6377万元,占其昨日总成交的7%,该股也因此录得6.63%的较大涨幅。机构近来对于次新股“兴趣”明显要高于以往,事实上,在3月以来的次新股活跃资金平台上,多头机

构“频频露面”。3月4日,一家机构在上市第二天的汉王科技上豪掷1.7亿元,占该股当日总成交的近两成;3月8日,一机构买入中恒电气1144万元,位列买入席位头名;3月19日至23日,机构席位连续三日买入卓翼科技,合计净买入金额达2834万元;3月19日,上市第二天的伟星新材遭三家机构抢筹,合计买入金额超过1亿元。统计还显示,机构“染指”过的这些次新股往往此后表现更为强势。以汉王科技为例,在得重量级机构“垂青”之后,该股气势如虹,接下来短短5个交易日的累计涨幅就达18.6%,远远强于同期指数表现。实际上,从上述次新

股的后期表现看,机构在次新股“炒新”中大多获利丰厚,次新股因而渐成机构的新“乐土”。

此外,除了次新股,昨日其他活跃股的交易席位上也不乏多头机构的身影。比如,安凯汽车昨日涨停的背后有机构的功劳,在其买入席位上,一家机构增持了1182万元,占其昨日总成交的2.2%;“亚运”题材股广州浪奇昨日也得一家机构增持,买入金额为1287万元,占到该股昨日总成交的4.7%。而机构在江南高纤上则出现分歧,两家机构合力买入该股1885万元的同时,另一家机构则减持了989万元。

快报记者 潘圣韬

把握行业轮动规律

由于目前我国A股市场具有较为典型的行业轮动特征,具体表现为强势行情在不同行业之间的切换,基于基本面分析和定量研究把握A股市场的行业轮动规律,在不同时期选择出未来表现相对强势的行业,精选强势行业的优质股票来构建组合。通过超配强势行业的资产,取得相对股票整体收益的超额收益。

业内人士指出,从当前宏观经济来看,在复苏的背景下,刚刚获批的华安行业轮动基金以行业轮动策略作为投资切入点,正是一个比较好的投资时机。从宏观到中观到微观,既有“投资时钟理论”所带来的行业轮动投资机遇,又有国内在“调整经济结构”的大背景之下给市场新带来的行业轮动,以及与此相关的投资机会。 快报记者 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量		
000028	深发展A	28.72	-0.54	1454570	000029	招商局A	11.09	-0.45	9	000591	烽火通信	10.82	-2.35	5618930	000010	深市主板	19.59	-0.09	1797970	0.47	3395088
000030	中信证券	8.42	-0.59	742741	000031	中信国安	7.31	-3.14	43254172	000592	中粮地产	9.34	1.3	4621770	000011	深市主板	19.64	-0.7	20317962	-2.14	9608473
000032	华发股份	11.72	-0.05	1729295	000033	南方航空	8.47	-0.34	22501115	000593	南山铝业	10.26	3.27	22501115	000012	深市主板	19.64	-0.94	1832	0.55	1478623
000034	浦发银行	9.98	-1.16	5092822	000035	方正证券	8.47	-0.37	8824249	000594	中国铝业	20.26	0.84	5325243	000013	深市主板	19.64	-1.14	9437476	11.82	2428549
000035	招商局A	11.09	0	9	000036	浦发银行	11.81	4.2	7918900	000595	中信证券	8.47	-0.37	3645535	000014	深市主板	19.64	0.16	1894716	3.78	822740
000036	浦发银行	7.27	1.68	2175463	000037	中信国安	7.31	-0.33	2319900	000596	中国平安	14.9	0.67	1129597	000015	深市主板	19.64	-0.91	1987625	-0.49	927240
000037	中信国安	6.32	-0.32	7613841	000038	光大证券	5.37	0.56	32109643	000597	招商银行	7.31	-0.11	1158123	000016	深市主板	19.64	1.53	3234191	0.96	1622451
000038	光大证券	14.17	-0.32	14170	000039	光大证券	14.17	-0.32	14170	000598	中信证券	8.47	-0.37	3645535	000017	深市主板	19.64	-0.83	6636343	-0.48	5201199
000039	光大证券	14.17	-0.32	14170	000040	光大证券	14.17	-0.32	14170	000599	招商局A	11.09	0	9	000018	深市主板	19.64	-0.36	1987625	-0.07	5892846
000040	光大证券	14.17	-0.32	14170	000041	光大证券	14.17	-0.32	14170	000600	招商局A	11.09	0	9	000019	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000041	光大证券	14.17	-0.32	14170	000042	光大证券	14.17	-0.32	14170	000601	招商局A	11.09	0	9	000020	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000042	光大证券	14.17	-0.32	14170	000043	光大证券	14.17	-0.32	14170	000602	招商局A	11.09	0	9	000021	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000043	光大证券	14.17	-0.32	14170	000044	光大证券	14.17	-0.32	14170	000603	招商局A	11.09	0	9	000022	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000044	光大证券	14.17	-0.32	14170	000045	光大证券	14.17	-0.32	14170	000604	招商局A	11.09	0	9	000023	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000045	光大证券	14.17	-0.32	14170	000046	光大证券	14.17	-0.32	14170	000605	招商局A	11.09	0	9	000024	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000046	光大证券	14.17	-0.32	14170	000047	光大证券	14.17	-0.32	14170	000606	招商局A	11.09	0	9	000025	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000047	光大证券	14.17	-0.32	14170	000048	光大证券	14.17	-0.32	14170	000607	招商局A	11.09	0	9	000026	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000048	光大证券	14.17	-0.32	14170	000049	光大证券	14.17	-0.32	14170	000608	招商局A	11.09	0	9	000027	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000049	光大证券	14.17	-0.32	14170	000050	光大证券	14.17	-0.32	14170	000609	招商局A	11.09	0	9	000028	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000050	光大证券	14.17	-0.32	14170	000051	光大证券	14.17	-0.32	14170	000610	招商局A	11.09	0	9	000029	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000051	光大证券	14.17	-0.32	14170	000052	光大证券	14.17	-0.32	14170	000611	招商局A	11.09	0	9	000030	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000052	光大证券	14.17	-0.32	14170	000053	光大证券	14.17	-0.32	14170	000612	招商局A	11.09	0	9	000031	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000053	光大证券	14.17	-0.32	14170	000054	光大证券	14.17	-0.32	14170	000613	招商局A	11.09	0	9	000032	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000054	光大证券	14.17	-0.32	14170	000055	光大证券	14.17	-0.32	14170	000614	招商局A	11.09	0	9	000033	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000055	光大证券	14.17	-0.32	14170	000056	光大证券	14.17	-0.32	14170	000615	招商局A	11.09	0	9	000034	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000056	光大证券	14.17	-0.32	14170	000057	光大证券	14.17	-0.32	14170	000616	招商局A	11.09	0	9	000035	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000057	光大证券	14.17	-0.32	14170	000058	光大证券	14.17	-0.32	14170	000617	招商局A	11.09	0	9	000036	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000058	光大证券	14.17	-0.32	14170	000059	光大证券	14.17	-0.32	14170	000618	招商局A	11.09	0	9	000037	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000059	光大证券	14.17	-0.32	14170	000060	光大证券	14.17	-0.32	14170	000619	招商局A	11.09	0	9	000038	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000060	光大证券	14.17	-0.32	14170	000061	光大证券	14.17	-0.32	14170	000620	招商局A	11.09	0	9	000039	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000061	光大证券	14.17	-0.32	14170	000062	光大证券	14.17	-0.32	14170	000621	招商局A	11.09	0	9	000040	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000062	光大证券	14.17	-0.32	14170	000063	光大证券	14.17	-0.32	14170	000622	招商局A	11.09	0	9	000041	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000063	光大证券	14.17	-0.32	14170	000064	光大证券	14.17	-0.32	14170	000623	招商局A	11.09	0	9	000042	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000064	光大证券	14.17	-0.32	14170	000065	光大证券	14.17	-0.32	14170	000624	招商局A	11.09	0	9	000043	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000065	光大证券	14.17	-0.32	14170	000066	光大证券	14.17	-0.32	14170	000625	招商局A	11.09	0	9	000044	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000066	光大证券	14.17	-0.32	14170	000067	光大证券	14.17	-0.32	14170	000626	招商局A	11.09	0	9	000045	深市主板	19.64	-0.42	1894716	0.84	11221984
000067	光大证券	14.17	-0.32	14170	000068	光大证券	14.17	-0.32	14170	000627	招商局A	11.09	0	9	000046	深市主板	19.64	-0.42			