

最低2200,最高3900

十家主流券商解析下半年投资策略

今年的A股走势颇为复杂,上半年即将过去,我们特邀请10家主流券商对下半年的投资策略进行一次系统性梳理,希望对投资者的判断有所帮助。

中原证券:最低可能跌至2200点

2010年下半年A股将出现阶段性、结构性投资机会。忧虑情绪将逐渐消化,增速放缓,通胀压力逐渐缓和,市场资金方面也相对比较温和。故预计A股市场将在下半年寻底成功之后逐渐回升,市场重心随之出现上移,上证综指运行区间有望在2200-3000点,对应2010年动态市盈率14.4倍-19.6倍。

东北证券:最高仍看3900点

2010年市场运行特征将呈现年震幅收敛的平衡市特征,上证综指运行区间为2700-3900点;市场机会以结构性特征为主。看好行业:主题投资:低估值板块的价值回归、结构转型概念股等,比如银行、钢铁、纸业。

渤海证券:核心波动区间2300-3000点

2010年下半年上证指数核心区间为2300-3000点。无论从市场估值的横向比较,还是A股历史估值的纵向比较,目前A股估值都已经运行至合理偏低的区域。

宏源证券:高点可能在10月

下半年的高点在10月-11月之间。综合2010年货币政策可能调整的时间窗口、限售股解禁特征、IPO密集发行期,A股公司业绩增长的季度差异和市场前期走势等多方面因素,预期市场前高后低的可能性较大。

西南证券:6月份是低点关键时间

超跌反弹力度很弱,指数近期将继续下行,再创新低。股市

整体估值水平的变化与指数的运行具有相近的波动特征,历史上市场整体市盈率波动范围在14-69倍,与指数的低点与高点相对应,目前市盈率为22倍,虽然已处较低水平,但仍有下探空间。

高华证券:看好优质大盘股

盈利的下行风险较为温和且当前估值已经计入了悲观情景下的盈利增长假设。沪深300指数在2500点存在强劲的基本面支撑,因此建议长期投资者逐渐增持估值折让较大的金融/周期型股票。

中金公司:低吸龙头地产正当时

看好地产板块明年尤其是上半年的表现,建议投资者目前吸纳地产股,重点是具有持续增长潜力的龙头地产公司,如金地、万科、保利;以及区域龙头股如首开股份、中华企业、栖霞建设等。

申银万国:白酒优势明年更明显

白酒行业走向深度营销,逐

步从产品导向转变为顾客导向,龙头企业更加注重区域市场核心经销商、终端网络和企业客户顾问等四大相互作用的核心市场要素的协调和平衡。板块的估值优势将更为明显,下半年白酒板块阶段性反弹行情可期。

兴业证券:小盘股至少还要跌15%

全流通市场下,估值中枢下移。10月份小非解禁,新兴产业的泡沫至少阶段性抑制,蜜月期结束。结构性风险未完全释放,中小盘补跌的风险还没有完,包括医药股、创业板在内的前期强势股还要补跌,因为估值中枢下移,贵了。从回归均值的方向,中小板和创业板的高估值股票至少还要跌15%左右。

中投证券:超配周期性行业

建议超配低估值的部分周期性行业:煤炭、建筑与工程、工程机械。另外受益于内需或消费长期持续增长的行业中,医药、食品饮料、零售、航空、旅游、媒体和电信与服务也值得关注。

《理财周报》

本周央行将再度大规模净投放资金

央行公开市场今日仅发行50亿元一年央票,与上周持平。由于发行量仍维持在低量水平,因此业内估计一年央票发行利率仍有可能继续维持不变。本周公开市场解禁资金量将达到2110亿元,为6月份的次新高点。因此,以目前的回笼量推算,本周公开市场将再现大规模的净投放,以进一步缓解因新股发行及季末因素所造成的流动性紧张局面。

快报记者 丰和

美元跌至四周低点

昨日亚洲及欧洲交易时段,美元兑大部分主要货币汇率下跌,其中美元兑欧元一度跌至1.2487美元,为5月24日以来最低;澳元兑美元一度触及5月17日以来最高点88.23美分;新西兰元兑美元亦触及5月14日以来最高点71.40美分。

中国央行在上周末表示将进行汇改,这令市场猜测来自中国的需求将大幅增加。此外,分析人士认为,投资者纷纷抛售美元,购进包括澳元在内的低风险货币,这显示投资者对经济复苏信心增强。分析人士认为,美国失业率高企、通胀温和以及经济增长缓慢,可能意味着美联储会等到明年才将指标利率上调至0.5%。

快报记者 王宙浩

18只股票AH股价倒挂

经过一轮6连阴的下挫,6月18日恒生AH股溢价指数收于98.73点,A股与H股的比价进入了“折价时代”。截至6月18日收盘,在目前正常交易的60只AH股中,以6月18日的港元对人民币中间价测算,出现倒挂现象的股票共有18只,占股票总数的三成。也就是说,A股和H股的平均股价已逐步趋于一致,但结构性分化依然存在。AH股股价倒挂幅度最大的前五位分别为招商银行、中国太保、中国人寿、中国平安和工商银行。

《中国证券报》

BDI三周大跌36%

波罗的海干散货指数(BDI)近期受压,跌势已持续3周,由5月下旬的4209点峰值回落至6月18日的2694点,跌幅近36%。分析人士指出,BDI短期内仍有下行趋势,但随着中国房地产调控引发担忧情绪的缓解,以及三季度铁矿石定价的明朗,BDI远期仍有反弹支撑。

快报记者 温婷

»股指期货,新合约上市均大涨? 分析师称:纯属巧合

昨日是新合约IF1008上市首日,像是为“欢迎”新合约的加入,期指市场一片红色,主力合约涨幅2.84%,是两个月以来第三大涨幅日。而在5月24日,IF1007上市首日,主力合约大涨152点,涨幅为5.55%,创下期指上市以来最大日涨幅。自4月16日期指上市以来,两只新合约上市首日均为市场带来了乐观的走势,类比交割日效应,是否有上市首日效应?

弘业期货首席风险官贾国荣表示,两只新合约上市首日期现两市上涨纯属巧合,在国内外成熟的期指市场,并未总结出上市首日效应。“目前还是期货跟着现货走,刚好7月合约与8月合约上市首日,现货市场均有重大利好消息,现货带动期货反弹。”南证期货研究员陈钟表示,如果期指新合约上市首日期现两市大涨的情况能连续出现8到10次,才能总结出规律性的结论。快报记者 刘芳

逆市创新高股特征明显 流通股本不大,业绩好,基金入驻多

4月16日至6月11日,上证指数已下跌近20%,但在此期间,却有136个股复权后创出历史新高。归纳分析发现,其特征为:流通股本多在5亿股以下;近期业绩普遍较好;多分布于医药生物、电子元器件、机械以及化工等板块;前十大流通股东普遍以基金为主。

流通股本多不足5亿股

在136只逆市上涨的创新高个股中,主板的个股超过半数,共有71只,中小板的个股共有57只,创业板个股共有8只,二者占比不足48%。其中近九成共119个股的流通股本在5亿股以下,占两市5亿股以下个股的8.35%。其中49只个股不足1亿股。流通股本在5亿股以上的个股共有17只,占两市5亿股以上个股的4%。流通股本超过10亿股的个股只有中国一重及康美药业。

超八成有业绩支撑

创新高的个股多有业绩支撑。2009年年度及2010年一季度,全部A股归属母公司净利润同比增幅分别为25%及61%。在这些个股中,2009年年度或2010年一季度归属母公司净利润增幅大于同期全部A股整体水平的共有111只,占比超过八成。其中2009年年度及2010年一季度两期增幅均大于同期全部A股整体水平的共有39只。截至6月11日,在136只创新高个股中,共有70只个股已发布中报业绩预告,普遍预计同比增长。其中路翔股份、汉王科技一季报均大幅预增。

医药生物板块表现抢眼

医药生物板块是今年以来涨幅最大的板块,创新高个股中有37只集中于此行业,占

1/4。医药板块属消费类板块,抗周期性明显,一直以来比较抗跌。受益于医改的逐渐显效,上市公司业绩较好。此外电子元器件及化工类个股各有13只,机械设备类个股共有16只,食品饮料行业有6只。

50%以上大股东以基金为主

对前十大流通股股东进行梳理后发现,多数创新高个股的前十大流通股股东主要为基金。其中74只创新高个股的前十大流通股股东中,基金所占席位在半数以上,占136只创新高个股的54%。许继电气、焦点科技两只个股的前十大流通股股东席位更是全被基金占领。其中汇添富均衡增长基金在这些创新高个股中出现了18次,为所有基金中最多。

《投资者报》

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600563	法拉电子	24.73	6.14	600637	广电信息	6.58	2.49	600782	新华制药	5.54	3.36	600991	广汽长丰	7.94	1.53	601989	中国重工	7.5	0	601989	中国重工	7.5	0	601989	中国重工	7.5	0
600565	迪威股份	9.05	5.41	600639	浦东金桥	10.08	2.69	600783	新华制药	5.54	3.36	600992	普鲁股份	8.49	0.49	601990	中金黄金	12.4	2.39	601990	中金黄金	12.4	2.39	601990	中金黄金	12.4	2.39
600566	上海医药	8.01	2.69	600640	中国国旅	7.98	1.67	600784	新华制药	5.54	3.36	600993	浙江广厦	34	-0.67	601991	招商局A	5.36	0.51	601991	招商局A	5.36	0.51	601991	招商局A	5.36	0.51
600567	山东黄金	5.22	5.89	600642	华联控股	8.5	3.74	600785	新华制药	5.54	3.36	600994	浙江广厦	34	-0.67	601992	招商局A	5.36	0.51	601992	招商局A	5.36	0.51	601992	招商局A	5.36	0.51
600568	中航电子	3.9	2.63	600644	华联控股	8.5	3.74	600786	新华制药	5.54	3.36	600995	浙江广厦	34	-0.67	601993	招商局A	5.36	0.51	601993	招商局A	5.36	0.51	601993	招商局A	5.36	0.51
600569	皖通铁路	15.22	2.63	600646	华联控股	8.5	3.74	600787	新华制药	5.54	3.36	600996	浙江广厦	34	-0.67	601994	招商局A	5.36	0.51	601994	招商局A	5.36	0.51	601994	招商局A	5.36	0.51
600570	恒顺醋业	10.22	2.63	600648	华联控股	8.5	3.74	600788	新华制药	5.54	3.36	600997	浙江广厦	34	-0.67	601995	招商局A	5.36	0.51	601995	招商局A	5.36	0.51	601995	招商局A	5.36	0.51
600571	康强药业	10.24	2.61	600650	华联控股	8.5	3.74	600789	新华制药	5.54	3.36	600998	浙江广厦	34	-0.67	601996	招商局A	5.36	0.51	601996	招商局A	5.36	0.51	601996	招商局A	5.36	0.51
600572	康强药业	15.29	2.61	600652	华联控股	8.5	3.74	600790	新华制药	5.54	3.36	600999	浙江广厦	34	-0.67	601997	招商局A	5.36	0.51	601997	招商局A	5.36	0.51	601997	招商局A	5.36	0.51
600573	康强药业	15.29	2.61	600654	华联控股	8.5	3.74	600791	新华制药	5.54	3.36	601000	招商局A	5.36	0.51	601998	招商局A	5.36	0.51	601998	招商局A	5.36	0.51	601998	招商局A	5.36	0.51
600574	康强药业	15.29	2.61	600656	华联控股	8.5	3.74	600792	新华制药	5.54	3.36	601001	招商局A	5.36	0.51	601999	招商局A	5.36	0.51	601999	招商局A	5.36	0.51	601999	招商局A	5.36	0.51
600575	康强药业	15.29	2.61	600658	华联控股	8.5	3.74	600793	新华制药	5.54	3.36	601002	招商局A	5.36	0.51	602000	招商局A	5.36	0.51	602000	招商局A	5.36	0.51	602000	招商局A	5.36	0.51
600576	康强药业	15.29	2.61	600660	华联控股	8.5	3.74	600794	新华制药	5.54	3.36	601003	招商局A	5.36	0.51	602001	招商局A	5.36	0.51	602001	招商局A	5.36	0.51	602001	招商局A	5.36	0.51
600577	康强药业	15.29	2.61	600662	华联控股	8.5	3.74	600795	新华制药	5.54	3.36	601004	招商局A	5.36	0.51	602002	招商局A	5.36	0.51	602002	招商局A	5.36	0.51	602002	招商局A	5.36	0.51
600578	康强药业	15.29	2.61	600664	华联控股	8.5	3.74	600796	新华制药	5.54	3.36	601005	招商局A	5.36	0.51	602003	招商局A	5.36	0.51	602003	招商局A	5.36	0.51	602003	招商局A	5.36	0.51
600579	康强药业	15.29	2.61	600666	华联控股	8.5	3.74	600797	新华制药	5.54	3.36	601006	招商局A	5.36	0.51	602004	招商局A	5.36	0.51	602004	招商局A	5.36	0.51	602004	招商局A	5.36	0.51
600580	康强药业	15.29	2.61	600668	华联控股	8.5	3.74	600798	新华制药	5.54	3.36	601007	招商局A	5.36	0.51	602005	招商局A	5.36	0.51	602005	招商局A	5.36	0.51	602005	招商局A	5.36	0.51
600581	康强药业	15.29	2.61	600670	华联控股	8.5	3.74	600799	新华制药	5.54	3.36	601008	招商局A	5.36	0.51	602006	招商局A	5.36	0.51	602006	招商局A	5.36	0.51	602006	招商局A	5.36	0.51
600582	康强药业	15.29	2.61	600672	华联控股	8.5	3.74	600800	新华制药	5.54	3.36	601009	招商局A	5.36	0.51	602007	招商局A	5.36	0.51	602007	招商局A	5.36	0.51	602007	招商局A	5.36	0.51
600583	康强药业	15.29	2.61	600674	华联控股	8.5	3.74	600801	新华制药	5.54	3.36	601010	招商局A	5.36	0.51	602008	招商局A	5.36	0.51	602008	招商局A	5.36	0.51	602008	招商局A	5.36	0.51
600584	康强药业	15.29	2.61	600676	华联控股	8.5	3.74	600802	新华制药	5.54	3.36	601011	招商局A	5.36	0.51	602009	招商局A	5.36	0.51	602009	招商局A	5.36	0.51	602009	招商局A	5.36	0.51
600585	康强药业	15.29	2.61	600678	华联控股	8.5	3.74	600803	新华制药	5.54	3.36	601012	招商局A	5.36	0.51	602010	招商局A	5.36	0.51	602010	招商局A	5.36	0.51	602010	招商局A	5.36	0.51
600586	康强药业	15.29	2.61	600680	华联控股	8.5	3.74	600804	新华制药	5.54	3.36	601013	招商局A	5.36	0.51	602011	招商局A	5.36	0.51	602011	招商局A	5.36	0.51	602011	招商局A	5.36	0.51
600587	康强药业	15.29	2.61	600682	华联控股	8.5	3.74	600805	新华制药	5.54	3.36	601014	招商局A	5.36	0.51	602012	招商局A	5.36	0.51	602012	招商局A	5.36	0.51	602012	招商局A	5.36	0.51
600588	康强药业	15.29	2.61	600684	华联控股	8.5	3.74	600806	新华制药	5.54	3.36	601015	招商局A	5.36	0.51	602013	招商局A	5.36	0.51	602013	招商局A	5.36	0.51	602013	招商局A	5.36	0.51
600589	康强药业	15.29	2.61	600686	华联控股	8.5	3.74	600807	新华制药	5.54	3.36	601016	招商局A	5.36	0.51	602014	招商局A	5.36	0.51	602014	招商局A	5.36	0.51	602014	招商局A	5.36	0.51
600590	康强药业	15.29	2.61	600688	华联控股	8.5	3.74	600808	新华制药	5.54	3.36	601017	招商局A	5.36	0.51	602015	招商局A	5.36	0.51	602015	招商局A	5.36	0.51	602015	招商局A	5.36	0.51
600591	康强药业	15.29	2.61	600690	华联控股	8.5	3.74	600809	新华制药	5.54	3.36	601018	招商局A	5.36	0.51	602016	招商局A	5.36	0.51	602016	招商局A	5.36	0.51	602016	招商局A	5.36	0.51
600592	康强药业	15.29	2.61	600692	华联控股	8.5	3.74	600810	新华制药	5.54	3.36	601019	招商局A	5.36	0.51	602017	招商局A	5.36	0.51	602017	招商局A	5.36	0.51	602017	招商局A	5.36	0.51
600593	康强药业	15.29	2.61	600694	华联控股	8.5	3.74	600811	新华制药	5.54	3.36	601020	招商局A	5.36	0.51	602018	招商局A	5.36	0.51	602018	招商局A	5.36	0.51	602018	招商局A	5.36	0.51
600594	康强药业	15.29	2.61	600696	华联控股	8.5	3.74	600812	新华制药	5.54	3.36	601021	招商														