

经济“底”伴随通胀“顶”

后市聚焦中报行情

随着上周末CPI的公布,上半年经济数据将陆续出炉,预计数据大幅超预期的概率不大,加之反弹已有一定幅度,因此,预计本周宏观面对市场的影响可能小于前几周,推动市场的力量更主要来自于中报业绩,因此,本周可重点关注中报超预期所带来的投资机会。

本周内上半年的其他经济数据将陆续公布,不排除工业增速、消费增速继续小幅回落的可能,但后续固定资产投资将快速跟上,预计从三季度开始保障房建设、水利建设、能源建设将成为拉动经济增长的新动力。从中期看,未来随着通胀趋缓和经济回升,市场整体还将继续上行,但就本

周而言,宏观面对市场的影响可能让位于中报业绩。

虽然第一份中报推迟到本周披露,但上市公司的中报业绩预告还是喜多忧少。截至上周五已经有878家公司发布了业绩预告,占全部上市公司的近四成,这其中近8成公司业绩报喜。分行业看,家电、建筑、石化、商业零售、计算

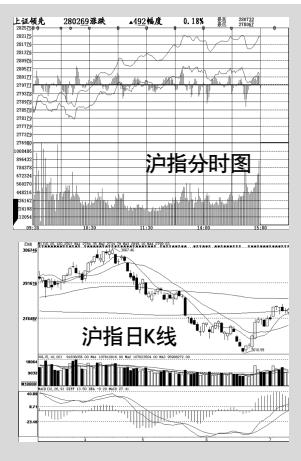
机、机械、纺织服装等行业有更大比例的公司中报业绩报喜;而电力及公用事业、房地产、军工行业有半数公司业绩不佳。从预告的利润增幅看,建材、机械、纺织服装、基础化工、农林牧渔和医药行业的整体利润增幅较大,利润增速较低的行业则为军工、电力及公用事业。从目前业绩预告披露的情况看,上市公司盈利增速仍然保持稳定。预计随着中报披露拉开序幕,市场对上市公司的业绩担忧将会继续缓解。

综上分析,A股市场目前仍然处于震荡时代的底部区域。展望未来,政策压力将在

中期经济工作会议之后缓慢释放。当前是经济底部、政策顶部,短期可能维持强势震荡格局,若有调整则意味着买入机会的到来。

在品种选择上,中期看好中型蓝筹股,建议重点关注有色、煤炭、机械、电力设备、建材行业等相对低估值的投资周期品,适当关注优质超跌的成长股和消费股;短期可将注意力放在中报业绩超预期的低估值板块上,尤其是化工行业超预期的股票较多,其他可关注机械、有色、纺织服装、食品、商业等板块。

(银河证券)



主力动向

A19版

中报业绩预告(21)

代码	简称	业绩变动幅度	公告日
000014	沙河股份	净利降92%-95%	07.12
000040	宝安地产	净利增24%-280%	07.12
000065	北方国际	净利5700万	07.12
000503	海虹控股	净利增54%-64%	07.12
000523	广州浪奇	净利增30%-75%	07.12
000627	天茂集团	亏3100万	07.12
000662	索芙特	亏损800-1200万	07.12
000667	名流置业	净利润100%-150%	07.12
000673	ST当代	亏1600万	07.12
000822	山东海化	净利润900%	07.12
000883	湖北能源	净利降37%-44%	07.12
000911	南宁糖业	净利润80%-120%	07.12
000929	兰州黄河	净利润85%	07.12
000932	华菱钢铁	净利润45%-54%	07.12
000965	东方钽业	净利润580%-630%	07.12
000978	桂林旅游	净利润100%-130%	07.12
000989	闽东电力	净利降50%-100%	07.12
002157	正邦科技	净利润60%-70%	07.12
002158	汉钟精机	净利润50%-70%	07.12
002233	塔牌集团	净利润140%-170%	07.12
002311	海大集团	净利润40%-70%	07.12
002372	伟星新材	净利润30%-50%	07.12
002470	金正大	净利润45%-60%	07.12
002588	史丹利	净利润55%-70%	07.12
200152	山航B	净利润65%-89%	07.12
300048	合康变频	净利润27%-40%	07.12
300076	宁波GQY	净利润50%-60%	07.12
300201	海伦哲	净利润36%-41%	07.12
300224	正海磁材	净利润45%-65%	07.12
300553	沙隆达A	净利润50%-80%	07.11
300928	中钢吉炭	净利润56%-68%	07.11
300264	华峰氨纶	净利降45%	07.11
302368	太极股份	净利润30%-50%	07.11
302522	齐峰股份	净利润50%-65%	07.11
601678	滨化股份	净利润100%-150%	07.11
600510	金路集团	亏1000万-1500万	07.09
000586	ST汇源	净利润300万-500万	07.09
000678	襄阳轴承	净利润69%	07.09
000908	ST天一	亏1900万	07.09
000971	ST迈亚	亏2300万-2800万	07.09
002059	云南旅游	扭亏,净利润50万-100万	07.09
002084	海鸥卫浴	净利润10%-40%	07.09
002380	科远股份	净利润10%	07.09
002477	雏鹰农牧	净利润320%-350%	07.09
002518	科士达	净利润0%-20%	07.09
002583	海能达	净利润30%-40%	07.09
300007	汉威电子	净利润75%-85%	07.09
300011	鼎汉技术	净利润40%-70%	07.09
300129	泰胜风能	净利润61%-58%	07.09
300150	世纪瑞尔	净利润40%-60%	07.09
600114	东睦股份	净利润4000万-4300万	07.09
600152	维科精华	净利1.5亿-1.7亿	07.09
600158	中体产业	净利润55%	07.09
600168	香江控股	净利润160%-166%	07.09
600172	黄河旋风	净利润100%	07.09
600198	大唐电信	亏700万-600万	07.09
600229	青岛碱业	扭亏为盈,微利	07.09
600376	首开股份	净利润60%	07.09
600405	动力源	亏1800万-2000万	07.09
600490	ST合臣	亏800万	07.09
600516	方大炭素	净利润15%	07.09
600704	物产中大	净利润30%-50%	07.09
600725	云维股份	净利润50%	07.09
601933	永辉超市	净利润30%	07.09
600957	凌云股份	亏损幅度较大	07.09

风险有增无减 关注2780点得失

周一,全球股市悉数收跌,A股市场则表现相对强势,主要股指缩量收高,沪指重新回到2800点上方。两市共成交1871.4亿,与上周五持平,凸显投资者的谨慎心态仍未好转。

值得警觉的两大异动:一是本周五即将交割的股指主力合约盘中再现贴水走势,并在3100点上方遭遇

半年线的阻力,连续收出五颗十字星;二是美元指数自创出72.7点今年低点后呈现收敛三角形震荡,近两日因担忧欧元区第三大经济体意大利可能被卷入债务危机仍未好转。

技术来看,从沪指15分钟图上看,沪指在触及双头颈线——2780点后震荡崛起,从而一定程度上

避免了昨日技术上的恶化,

同时结合上涨无量,权重股萎靡来看,昨日股指的上涨多是多方短期利益的一次反击,短期风险并没有化解。没有了双头,“头肩顶”走势也不能忽视,如果短期沪指不能突破2817点-2825点压力,则需要密切关注2780点得失。(中证投资 张索清)

○基金看台

富国低碳环保基金 7月11日起发行

昨日起,富国旗下首只低碳环保基金在招行、建行等银行和券商发行。基民每认购1000元富国低碳环保基金,富国基金将拿出1毛钱,捐给“北纬28度”大熊猫栖息地的富国低碳公益林。拟任基金经理李晓铭目前掌管的富国天源去年收益率18.08%,夺得去年平衡型基金的收益冠军。

上半年基金规模普降 东吴逆势增长跃居第二

上半年,基金总资产缩水约1500亿,缩水比例约6.37%,只有少数公司规模逆势增长。东吴基金总资产份额增长24.51%,增幅居所有公司第二。这得益于旗下基金良好业绩表现。继去年“东吴三剑客”优异表现之后,上半年东吴旗下新创业、行业轮动、新经济均排同类股基前1/3。

上半年大赢家再推新品 诺安多策略昨起发行

7月11日起,诺安多策略股票型基金在建行、工行、农行、中行、交行、招行等银行发行。该基金的投资策略博采众家之长,将价值投资策略、成长投资策略、量化投资策略、趋势投资策略、仓位择时策略、风格切换策略、模型投资策略、估值分析策略等投资策略精华汇聚到了一只基金上。

专家表示,受益于旗下基金良好业绩表现,诺安基金上半年实现资产净值和基金份额双增长。其中,诺安成长、诺

安中小盘居同类基金前1/8;

诺安灵活配置居同类基金前十;首只黄金基金——诺安全球黄金基金上半年收益率达6.48%,是上半年最赚钱的QDII基金。截至6月底,诺安基金管理资产518.36亿,管理规模从去年底21名,跃至今年年第14名,是上半年资产规模升幅最快的基金公司。

基本面指数 伺“基”而动

专家认为,年内第三次加息可抑制日益加重的通胀压力,有助于消除股市泡沫,对正在发行的嘉实深证基本面120ETF及其联接基金是个利好。上述基金将成份股门槛定在了“质地”,而非传统指数的“权重”上,使投资回归公司基本面,让价值投资与指数化投资融合在一起。

中海稳健收益 获晨星“五星”评级

截至7月1日,中海旗下中海稳健收益基金在晨星近3年业绩评比中,年化回报率居15只可比债基榜首。在6月最新晨星评级中,其荣获普通债基三年期五星评级。专家指出,未来货币政策一旦转向,债基或现投资机会,中海稳健收益等经历牛熊转换的债基,值得关注。

上半年,国海富兰克林旗下中国收益混基、弹性市值股基、潜力组合股基、深化价值股基、国富化收益债基及沪深300增强指基等“六剑”业绩优

异。截至7月1日,除国富沪深300外,其余均居同类前1/3,国富强化收益A、C分别以2.19%、2.05%的收益率,夺得同类基金冠军、季军。

负利率时代 配置广发聚利债基

专家建议,在央行加息幅度远远小于通胀速度的情况下,投资者应该关注债基。7月4日起在建行等发售的广发聚利属于一级债基,不直接在二级市场买入权益类资产。并且有3年封闭期,期内投资流动性较低的高收益信用债提高收益,同时低交易次数也能提高投资效率与收益水平。

杠杆基金成反弹先锋 申万进取12天涨逾16%

前期受股市下跌而受冷落的杠杆基金,从6月21日起担当起股市“反弹先锋”,其中申万进取涨幅最为强劲。截至7月6日,申万进取在二级市场涨幅16.54%,并一直保持良好的溢价交易,溢价率超16%。强劲表现也吸引了不少资金。申万进取在此反弹期间的净申购4.82亿份。

广发聚瑞二季度 业绩排第一

二季度,374只股基中有8只复权单位净值增长率率为正,广发基金凭借强大的投研实力,不仅两只基金增长率率为正,而且广发聚瑞以2.3593%的增长率高居榜首。基金经理刘明月坦言,下半年看好食品饮料、医药、品牌服装、中西部建设、电网投资、节能减排等领域。

国海富兰克林 “六剑”表现优异

上半年,国海富兰克林旗下中国收益混基、弹性市值股基、潜力组合股基、深化价值股基、国富化收益债基及沪深300增强指基等“六剑”业绩优

户,先到先得,限额500户。

2.网银工资代发有礼。活动期间凡签约财务通的企业网上银行,每月网银代发工资超过100笔,奖励2件价值100元的移动充值卡;每月网银代发工资累计超过30笔,奖励2张价值

今日上市新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
300241	瑞丰光电	LED制造	2160万股	10.80元	26.54倍	10.18-20.80
300242	明家科技	电涌产品	1522万股	10.00元	37.04倍	8.00-14.60
300243	瑞丰高材	PVC助剂	1082万股	16.00元	22.54倍	16.00-28.00



第四期(7月1日—8月31日)

同期大盘涨幅:沪指+1.47%,深成指+2.71%

0531-89096315 报名热线