

# 消费股进入机构“法眼”

本周是“五一”小长假前的最后一个交易日,按照惯例,消费股很可能成为市场的一个短期热点。另外,由于个税起征点提升的消息及国家政策趋向刺激消费,再加上连续调整后板块整体估值已合理,预计大消费概念股将重新受到市场主力青睐。

在大消费板块中,旅游酒店今年表现最为强势,本月上涨达到5.81%。东方证券认为传统旺季的到来将为旅

游板块带来整体机会。从长期看,旅游行业正处于高速发展的黄金时期,预计2011年全年旅游人次将在23亿以上,

旅游收入增幅将在25%以上。目前该板块整体处于历史估值较低的水平,可关注中青旅(600138)、锦江股份(600754)等。

与旅游酒店板块相比,消费概念中的商业连锁、酿酒食品和医药板块在一季度都表现一般。商业连锁去年跑赢大盘,今年一直蛰伏,跑输大盘近9%。近期该板块开始走好,近三周连续收出三

根小阳线,本周上涨0.88%,跑赢大盘。而酿酒食品板块更是因为瘦肉精、牛肉膏等一系列食品安全问题而表现欠佳,今年下跌超过3.97%。医药板块则整体下跌2.52%。

最近多家券商发布报告,推荐消费概念股。光大证券认为,零售股未来一个月将有一定的反弹,但不会出现根本性的反转趋势。短线

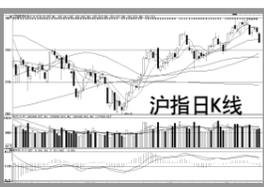
推荐苏宁电器、友谊股份。申银万国长线继续看好中高端百货,首推百联股份与友阿股份。

中信建投研究报告认为,白酒发展正处于高端化进程中,预计第一阵营白酒发展趋于稳定,未来或出巨型品牌;二线白酒机会大;三线白酒面临洗牌,也会出黑马,具有胜出潜质的白酒公司包括:山西

汾酒、贵州茅台。

海通证券建议,从宏观策略的角度来审视医药股,从长期来看,有三类公司会获得持续的投资价值:一是具有研发优势、产品优势的企业,如人福医药和恒瑞医药;二是具有品牌优势的中药企业,如东阿阿胶和云南白药;三是拥有渠道优势的企业,如上海医药和国药股份。

## 中报预告 A20版



## 恐慌性抛盘砸出中阴 后市关注两大支撑位

“五一”小长假前的资金面紧张局势引发获利盘持续涌现,周一A股市场大幅下挫,主要股指跌幅超过1.5%,纷纷收出向下跳空的中阴线。上证指数再度失守3000点心理关口的支撑,并创近三周来的收市新低。中小板指收市跌1.7%,创业板指则重挫2.93%。两市成交2453亿元,较上周五略有放大。

受IPO审核时间压缩,绩差公司年报逐渐浮出水面等消息拖累,早盘股指跳空破位下行,基建和能源类大幅杀跌,虽然银行股一度挺身而出但持续性不强,午后大盘二度回落,早盘缺口未见回补。截至收盘,20余只个股

惨遭跌停,与不足10家个股涨停形成鲜明反差。

我们认为,主要有三大因素导致昨日下午下跌:一、5日线与10日、20日线死叉,MACD、RSI等各项技术指标顶背离明显,并且RSI指标有破位迹象,说明调整在短期内很难结束;二、上周五期指合约IF1105两大空头再度加仓,而多头出现大幅减仓,昨日盘中持仓量再创新高3.42万手,收盘仍有近2.9万手;三、本周公开市场到期资金高达2960亿,引发再度调准预期。

从行业来看,食品饮料行业逆势上涨,其余行业全线走低,煤炭开采、有色金属、电子、钢铁四大行业均跌逾3%。

从技术上看,昨日指数中阴线杀跌。作为先行指标的深成指已经破位,中小板创业板更是跌破近期盘整区间,没有丝毫止跌迹象。

总的来看,短期调整有望延续,尤其是沪市成交量仍然保持1400多亿的水平,说明做空动能还未完全释放,后市可关注两个重要支撑位:一个是10周线2967附近,另一个是2920附近,投资者可用成交量的萎缩来辅助判断,观察成交量何时萎缩到七八百亿的水平,即可初步判断调整将结束。

操作上,短期逢反弹离场,将重点放在受益假期刺激下的旅游消费类个股中来。(广州万隆)

## 基金十大重仓股

名称	持有市值(万)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持股基金数
招商银行	2246513	9.02%	158376	124
海螺水泥	1983863	18.36%	48960	106
贵州茅台	1538160	9.06%	8562	67
中国平安	1423537	6.01%	28781	85
兴业银行	1230659	7.15%	42865	65
苏宁电器	1162772	16.65%	90629	48
格力电器	1061009	16.84%	48263	60
中兴通讯	1037035	15.19%	34567	59
泸州老窖	1023588	32.06%	22950	58
美的电器	1004657	17.41%	54327	48

## 基金前十大重仓股

名称	基金持有总市值(万)	占流通股比例(%)	持有基金数	一季度涨幅
宝钢股份	135772.66	6.44%	4	97.36%
亚泰集团	75779.68	5.16%	3	15.82%
上海机电	61411.54	5.65%	4	27.2%
华泰证券	53832.47	2.17%	3	1.9%
中信银行	50383.27	0.34%	6	8%
三爱富	49534.48	5.79%	5	88.03%
山东海化	40366.99	4.93%	2	33.77%
八一钢铁	39330.21	3.56%	5	27.07%
TCL集团	39022.47	3.17%	1	27.96%
天利高新	37428.07	6.4%	8	36.16%

## 基金前十大减仓股

名称	持股数(万股)	持有基金数	减持市值(万)	一季度跌幅
中国平安	28781.6	85	1565088	11.93%
东方电气	858.3	3	577226	22.01%
东阿阿胶	12112.77	36	505683	15.68%
双汇发展	10750.82	36	47650	10.41%
莱宝高科	5841.16	17	467089	29.6%
康美药业	32498.26	25	405572	14.27%
盐湖钾肥	6850.5	10	388992	21.33%
中国国航	1951.8	3	384253	19.52%
徐工机械	8566.99	11	322925	3.01%
恒瑞医药	10044.93	34	311326	23%

## 基金看台

### “中信卓越成长”主办人 过往业绩优异

中信证券第8只集合理财产品——“中信卓越成长”自4月11日推出以来,持续热销。其通过行业优选、公司优选、估值优选构建股票投资组合,并采用灵活的战略资产配置,可攻可守,适合能承受一定风险追求适当较高收益的客户。专家表示,尽管货币紧缩仍将持续,但在市场长期向上趋势未改及国民经济转型深化的大背景下,以新兴产业为代表的成长股仍将延续长期向上格局。

“中信卓越成长”投资主办人是周玉雄,现任中信理财2号、中信优选成长(聚宝盆C)两产品的投资经理,过往业绩优异。截至3月底,中信理财2号历经2007年的牛市、2008年的熊市及2009年至今的震荡市,累计收益率250.95%,同期沪深300涨幅209.71%;聚宝盆C自成

## 钱途漫步

对绿色投资而言,控制下行风险某种程度上来说,比获取上行收益更重要。辨别其中的雷区和误区,是投资者必修功课。

误区一:绿色投资投的一定都是小公司。绿色企业不全带着“新兴产业”、“小企业”的标签。一个行业能否发展壮大,除了其本身的成长性,也在一定程度上取决于未来的市场需求。在海外,风能、太阳能等绿色产业已经发展到了一定的规模。

误区二:传统企业一定不是绿色的。任何行业都有绿色公司,绿色投资绝非仅投资于某些清洁能源公司或新兴绿色产业,其他行业的优秀公司

## 绿色投资远离四大误区

也是非常好的投资标的。“浅绿”投资理念认为,除在清洁能源等绿色科技行业中寻找投资机会外,还应积极投资于其他产业中积极履行环境责任、致力于向绿色产业转型、或在绿色相关产业发展过程中作出贡献的公司。

误区三:绿色新兴行业一定是高估值的。并非所有绿色新兴公司都应该享有高估值,也要区分不同技术路线的公司,也要对同一行业中不同竞争力的公司给以估值区分。在国外成熟市场,一些绿色新兴行业和个股的估值并不高。

误区四:投资绿色行业容易赚大钱。投资绿色产业时,控制下行风险获取上行

收益更重要。在筛选过程中应该对某些“漂绿”公司予以高度警惕,要看是否能通过绿色产业创造利润。绿色投资由于技术变化很快,企业合理估值波动很大,因此也往往蕴含着很大风险。

对大部分普通投资者来说,要完成这样的尽职调查也许是不可能完成的任务,在这种情况下,不妨借力绿色投资基金,分享绿色产业发展硕果。(兴业全球基金副总 杨卫东)

**兴业全球基金**  
2011年起旗下产品名称变更为**兴全™系列**

立以来收益率为44%,同期沪深300指数仅涨16.49%。

### 光大增利亮丽业绩 有望“福”射开门红新债基

截至4月22日,129只普通债基今年平均收益0.56%。个别债基脱颖而出,光大保德信增利收益债基A.C今年以来收益率分别达2.27%、1.88%,在同类基金中分别排第2和第5。4月11日至5月11日,专注于投资信用债的光大保德信增利收益债基在各大银行和券商发行。

### 华夏亚债中国债基 4月26日起发售

即日起,华夏基金将旗下亚洲央行投资的专户转为开基——华夏亚债基金,并在工、中、交、农、建等银行、各大券商及公司网站发售,每份1元。其跟踪的是iBoxx中国债券指数,该指数只投资有“金边债券”之称的国债、央票等高信用债,组合

久期约6年,并可随时申购赎回。不超过20%。

### 兴全可转债基金 不到7年回报率达348%

截至4月15日,兴业全球旗下兴全可转债基金在成立不到7年的时间里,创造了348%的回报率,成为国内可转债基金标杆。期间,分红42次,每10份累计分红17.42元。截至去年末,兴全可转债混合基金以16.95%的过去三年累计收益,获得“2010年度3年期混合型金牛基金”奖。

### 华泰君安君得益二号 昨日起发行

华泰君安“君得益二号”昨日起在交行和国泰君安证券发行,由国泰君安证券资产公司投资部总经理田宏伟率团队执掌。由他管理的“君得益”三年来收益率11.24%,是长期业绩最好的FOF,期间沪深综指跌47%。该产品每周开放,可进退自如;除了投资基金,还可炒股,仓位

不超过20%。

### 兴全可转债基金 不到7年回报率达348%

截至4月15日,兴业全球旗下兴全可转债基金在成立不到7年的时间里,创造了348%的回报率,成为国内可转债基金标杆。期间,分红42次,每10份累计分红17.42元。截至去年末,兴全可转债混合基金以16.95%的过去三年累计收益,获得“2010年度3年期混合型金牛基金”奖。

### 华泰君安君得益二号 昨日起发行

华泰君安“君得益二号”昨日起在交行和国泰君安证券发行,由国泰君安证券资产公司投资部总经理田宏伟率团队执掌。由他管理的“君得益”三年来收益率11.24%,是长期业绩最好的FOF,期间沪深综指跌47%。该产品每周开放,可进退自如;除了投资基金,还可炒股,仓位

## 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)
300208	恒顺电气	电力装备	1402万股	25.00元	46.64倍	23.03-33.82
300209	天泽信息	车管服务	1600万股	34.28元	61.21倍	31.00-62.50
300210	森远股份	养路机械	1520万股	22.00元	46.81倍	21.87-29.00

## 今日发行新股申购指南

简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
中京电子	002579	17.00元	2435万股	1955万股	1.5万股	42.50倍
圣阳股份	002580	25.80元	1880万股	1505万股	1.5万股	46.91倍
华鼎锦纶	780113	14.00元	8000万股	6400万股	6.4万股	40.58倍
吉鑫科技	780218	26.80元	5080万股	4064万股	4万股	38.84倍

**个股市实战 擂台赛**  
第二期(3月1日-4月29日)  
**38天战报**  
沪指涨2.06% 深成指-3.06%  
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	169600元	354元	16.99万	12.61万	34.73%	1
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600477	杭萧钢构	16000股	4月21日	11.29元	10.60元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李华	92655元	355元	9.30万	8.09万	14.96%	2
操作	6.46元买入ST珠江2900股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000732	ST三农	1股	赛前买入	赛前买入	7.73元
	000505	ST珠江	14800股	赛前买入	赛前买入	6.26元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚鱼	64888元	875元	6.58万	6.46万	1.86%	3
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000671	阳光城	7400股	4月14日	9.08元	8.77元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	149026元	2262元	15.13万	15.08万	0.33%	4
持股不变	赛前买入的23580股(600173)卧龙地产,昨收6.32元。					

## 昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
商业连锁	0.02%	2.355	明珠珠宝、大商股份、友好集团
银行类	0.00%	2.206	民生银行、招商银行、农业银行
酿酒食品	-0.01%	1.199	泸州老窖、贵州茅台、五粮液
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.12%	-11.177	山东黄金、紫金矿业、西部矿业
机械	-0.11%	-8.676	三一重工、中联重科、徐工机械
煤炭石油	-0.01%	-8.381	西山煤电、国阳新能、神火股份
化工化纤	-0.12%	-8.345	海南橡胶、江南高纤、赤天化
电子信息	-0.19%	-6.596	中信国安、京东方A、上海贝岭

## 昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股
600113	浙江东日	31860	1.845%
600746	江苏索普	30466	1.411%
600647	同达创业	10703	1.2%
600285	羚锐制药	20072	0.907%
600876	洛阳玻璃	25002	0.645%
600778	友好集团	30884	0.645%
600187	国中水务	9750	0.519%
601005	重庆钢铁	119500	0.471%
600657	康缘药业	30711	0.456%
600240	华业地产	64500	0.407%
600736	苏州高新	88157	0.405%
600381	ST贤成	30638	0.394%
600280	南京中商	12754	0.382%
600723	西单商场	31788	0.38%
600321	国栋建设	32440	0.38%

## 昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通股
600789	鲁抗医药	40682	1.126%
600527	江南高纤	35128	1.012%
600103	青山纸业	97616	0.976%
600470	六国化工	22600	0.956%
600122	宏图高科	72760	0.937%
600178	东安动力	46208	0.814%
600572	DR康恩贝	51612	0.806%
600712	南宁百货	22089	0.749%
600511	国药股份	27764	0.717%
600202	哈空调	38334	0.7%
600171	上海贝岭	67381	0.692%
600234	ST天龙	16434	0.679%
600270	外运发展	33084	0.655%
601718	际华集团	115700	0.649%
600225	天津松江	16227	0.635%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

## 资金透析

## 调整尚未结束 个股两极分化

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出91亿。个股资金流入前五名分别是民生银行、泸州老窖、明珠珠宝、贵州茅台、招商银行。

盘面上来看,跌幅榜居前的个股大部分均是业绩预减品种,其中不少个股前一交易日走势还相当稳健,说明目前市场的风险正逐步扩大。随着一季报大幕进

一步拉开,类似“地雷”还会增加,投资者需引起重视。同理,业绩优良的品种也会得到资金关注,如昨日表现良好的酒类股便是一个明显的案例。

我们认为,后市指数仍会有下行空间,但集体暴跌概率较小,个股仍会形成两极分化,有实质业绩支撑的个股表现将相对稳健。

## 4月25日上证综指

开盘3003.03 最高3003.61  
最低2964.64 收盘2964.95  
下跌45.57点 成交1420.58亿

## 沪股(600000-600050)

代码	简称	收盘	涨跌幅	简评
600000	浦发银行	14.54	0.62	谨慎做多,不追涨
600004	白云机场	8.81	-1.57	仍有大幅回调空间
600005	宝钢股份	4.71	-3.88	下跌趋势,离场为妙
600006	东风汽车	5.28	-0.75	不会出现的反弹
600007	中国国航	10.25	-4.30	多方无招架之力
600008	首创股份	6.77	-2.87	似乎空方占一定主动
600009	上海机场	14.45	-1.97	回调空间较大
600010	包钢股份	7.89	-0.13	机会较小,不介入
600011	华能国际	5.90	-0.67	上行可能性较大
600012	皖通高速	6.17	-0.80	下跌空间较大,离场
600015	华夏银行	13.08	0.69	上涨趋势明显,持仓
600016	民生银行	6.01	0.00	维持上扬格局