

半年线攻而未克

A股演绎“鸡肋”行情

周四,A虽然有美股收高、油价大涨且重返百元、黄金走强等外围利好因素刺激,但大盘依旧延续其温吞水的走势,冲击半年线无果后震荡回落,主要股指小幅收低。中小板指收市跌0.17%,创业板指跌0.66%。个股出现大面积下跌,两市成交1578亿元,较周三略有放大,但依旧在低位徘徊,整体行情如同鸡肋。

从行业来看,公用事业、房地产、建筑、建材、煤炭开采等行业跌幅逾1%,另外,食品饮料、通信、纺织和服装等个别行业逆市走强。受国土资源部将促进大量批而未用土地尽快利用消息的

影响,地产股领跌大市,滨江集团、泛海建设等跌逾3%,地产龙头万科A跌1.78%。

为何经历了大幅杀跌和连续横盘震荡之后,大盘始终未能出现有力度的反弹。笔者认为,主要有以下几点:预期6月初加息的忧虑,导致主力对股指转身上涨空间较为悲观,场外资金迟迟不敢入市;在国家主动宏观调控以及连续紧缩政策影响下,经济增速放缓毋庸置疑,同时又面临通胀的居高不下,使得投资者对滞涨忧虑不断强化;近期有关国际板、新三板新闻不断,令投资者对未来二级市场扩容压力



产生忧虑;昨日股指的疲弱走势与今日交割的5月期指存在一定的关系。

在上方技术重重压制和市场上气低俗的情况下,主力很难发起一波较大力度的上涨行情。不过,一旦短期出现放量长阳突破走势,技术上超跌反弹需求也将逐步释放。

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)
002581	万昌科技	农药	2168万股	19.00元	35.19倍	21.20-31.20
002582	好想你	红枣	1488万股	46.00元	39.66倍	52.20-76.08
601208	东材科技	绝缘材料	6400万股	20.00元	40.94倍	18.25-40.42元

21股市实战 擂台赛

第三期(5月3日-6月30日)

第13天战报

沪指-1.78% 深成指-1.26%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	71111元	668元	7.18万	6.61万	8.62%	1

持股不动 赛前买入的4700股(300027)华谊兄弟,昨收15.13元。

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李莘	50033元	47273元	9.73万	9.26万	5.08%	2

持股不动 赛前买入的1股(000732)ST三农,昨收9.24元;赛前买入的97400股(000505)ST珠江,昨收6.76元

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
阳光	80886元	1060元	8.19万	7.82万	4.73%	3

持股不动 赛前买入的5100股(002193)山东如意,昨收15.86元。

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
银地庄稼	125172元	23087元	14.83万	14.37万	3.20%	4

代码	简称	数量	买入均价	买入均价	收盘价
000019	深深宝A	3400股	4月21日	13.01元	12.85元
600780	通宝能源	6300股	6月13日	7.21元	7.64元
000532	力合股份	2900股	6月17日	11.80元	11.50元

其他选手战况:第5名涨停板1.76%;第6名规矩守0.00%;第7名宁静-0.66%;第8名夏天-0.71%;第9名三人行-1.31%;第10名满仓红-1.66%;第11名愚渔-1.80%;第12名大雁-2.16%;第13名胶东牛仔-2.47%;第14名潜伏-2.50%;第15名专一-4.32%;第16名佳辉暖气-6.29%;第17名说到做到-7.78%;第18名那风微微-10.57%;第19名海河-17.89%。

基金看台

加息进入中后期 新债基入场正当时

下半年,随着通胀压力缓解,加息迎来中后期,债市可能迎来一波趋势性机会,这给5、6月份成立的新债基提供了建仓良机。正在中信等银行及券商发行的中欧鼎利分级债基备受追捧。拟任基金经理聂曙光投资风格稳健,截至5月16日,其管理的中欧增强回报债基今年以来收益率1.4%。

华商价值精选基金: A股或迎“价值建仓期”

业内人士认为,目前A股已处于估值底部,继续下跌空间不大。5月27日结束发行的华商价值精选基金拟任基金经理刘宏认为,A股可能已经迎来“价值投资”的入市机会。华商新基金在选股方面将抽象的“价值”概念具体到“长期”、“稳定”、“成长”和“估值优势”四方面。

汇添富王珏池: 可转债面临投资良机

在通胀和加息阴影下,正在发行的汇添富可转债基金引起了基民关注。其投资可转债的比例不低于固定收益类资产的80%。拟任基金经理王珏池认为,当前股市难有趋势性行情,债市也要到下半年通胀放缓后才会逐渐向好,在此背景下,攻守兼备的可转债面临着较好建仓机会。

就事论市

房地产“牵一发动全身”

最近表现弱的板块,与房地产息息相关,比如上游的钢铁、水泥、玻璃、化工等板块,整体表现不佳。大家担心除了保障房建设可以确保进度外,普通住宅的投资可能因为政策持续高压而减速。现在看来,各地限购措施带来的产品价格上张,还抵消不了市场对经济减速悲观预期。

A股历来具有很强的投机色彩,指数的涨与跌取决于流动性的松紧。只要紧缩政策见顶,股市上涨机会就会出现,这是一个简单的逻辑。现在市场预期陷入了宏观经济预期的陷阱,似乎国内经济减速股市就不能好;同时,将经济转型短期化,从而营造经济硬着陆的观点,这或多或少误导了市场预期。

指数低位摆动,表现犹豫,使得大众的观望周期拉长。这种弱平衡震荡趋势是大家不愿意看到的事情,因为缩量震荡市中难有持续热点。操作上,尽量利用个股上涨机会进行调仓,除非个股基本面恶化,否则不建议盲目杀跌。(山东神光金融研究所 刘海杰)

钱途漫步

近日,媒体盛传ETF即将成为融资融券标的,如能实现将给投资者带来全新的投资机遇和盈利模式,指数上涨下跌,都有机会赚钱。通过向券商融资买入做多ETF、融券卖出做空ETF而获利、实现ETF的T+0交易、实现比个股融券更高的信用杠杆。对大盘的趋势性判断将可以更容易、更高效地落实为收益。

自去年一季度末融资融券业务启航以来,投资者就可进行实际的买空卖空操作,但当前融资融券标的证券仅限于上证50与深成指成份股共90只股,还无法进行针对大盘整体的买空卖空操作,这导致很多对相关个股

不够熟悉,或者风险控制需求更高的投资人还较难参与进来,如果ETF被纳入融资融券标的,会显著扩大投资范围。

ETF作为融资融券标的还具备独特优势:

首先,ETF跟踪的是指数,相对股票更具市场代表性,特别是上证180、深证100等能代表市场整体走势的市场核心指数,其市场代表性强,风险分散充分、流动性高,投资者可通过其对应的ETF充分把握趋势性机会;其次,ETF不会像个股经常面临停牌、增发、配股的问题,很少会发生停牌,投资者与券商对信用账户的监控更简便;第三,融出ETF的券商

可以通过沪深300指数期货,对自己持有的ETF头寸做市场风险的对冲,避免了个股融券中券商和客户“对赌”的极端情形,突出了与沪深300指数相关性高的上证180ETF、深100ETF等券种的重要性;第四,在融资融券业务中用来冲抵保证金时,ETF的折算率(不超过90%)比个股折算率(不超过70%)更高,可以进行更高杠杆的信用交易。

(华安基金)

锐意创新 稳健前行

华安基金 HuaAnFunds

客服热线: 40088-50099

5月19日上证综指 开盘2879.39 最高2884.14 最低2856.83 收盘2859.57 下跌13.20点 成交920.02亿	代码 简称 收盘 涨幅% 简评 600000 浦发银行 14.14 -0.07 仍应看涨 600004 白云机场 8.54 -0.81 空方占主动,不乐观 600005 宝钢股份 0.0 0.0 0.0 停牌 600006 东风汽车 4.93 -0.80 下跌趋势明显,观望 600007 中国国贸 9.67 -1.02 下跌趋势明显,观望 600008 首创股份 6.50 -1.22 空头行情,坚决离场 600009 上海机场 13.95 1.45 下跌趋势明显,观望 600010 包钢股份 7.23 0.00 下跌趋势,离场为妙 600011 华能国际 6.23 -2.66 继续维持弱势 600012 航通国际 5.92 -0.67 空方占主动,不乐观 600015 华夏银行 12.20 -0.16 回调空间较大 600016 民生银行 6.04 0.33 上行可能性较大	600017 日照港 4.22 -0.94 下跌空间较大,离场 600018 上港集团 4.11 -0.48 下跌趋势明显,观望 600019 宝钢股份 6.64 -1.19 仍有较大回落空间 600020 中原高速 3.65 -0.82 下跌趋势,离场为妙 600021 XD上海电 5.66 -0.88 似乎空方占主动 600022 济南钢铁 5.18 1.97 继续不看好 600028 中海发展 9.55 -0.93 减仓不介入 600027 华电国际 3.96 -1.74 下跌动力较大,风险 600028 中国石化 8.30 -0.24 空头行情,坚决离场 600029 南方航空 8.10 -1.46 空头行情,坚决离场 600030 中信证券 12.86 -1.46 空方占主动,不乐观 600031 三一重工 17.23 -0.69 下跌空间较大,离场 600033 福建高速 3.56 -1.11 调整趋势明显 600035 楚天高速 5.27 -0.57 空头行情,坚决离场	600036 招商银行 14.23 -0.49 仍有大幅回调空间 600037 歌华有线 11.95 -0.91 下跌趋势明显,出局观望 600038 哈飞股份 24.21 2.45 总体趋势将继续向上 600039 四川路桥 0.0 0.0 0.0 停牌 600048 保利地产 10.11 -2.13 下跌动力较大,注意风险 600050 中国联通 5.60 0.72 继续维持弱势 下转A板块版面中缝 本版建议 仅供参考
---	--	---	--

刷兴业信用卡 品特仑苏人生

2010年兴业银行开展的“刷兴业信用卡 品特仑苏人生”活动受到广泛好评。应广大客户要求,兴业银行近期再度掀起“特仑苏”热潮,兴业信用卡让您从容品味“特仑苏”的“金牌”人生!

据悉,自2011年5月16日-2011年7月17日,持兴业银行信用卡于境内任意积分消费商户或非低零扣率交易商户刷卡交易满3笔,或于境内任意积分消费商户或非低零扣率类商户刷卡消费满2笔和ATM预借现金(不含溢缴款取现)1笔,且每笔金额满38元,即可在指定时间凭信用卡、签购单或ATM预借现金凭证到指定地点(详见附表)领取蒙牛特仑苏牛奶1箱,让您品味“金牌”人生。

兴业银行一直致力于为

客户提供更优质的增值服务,以健康、时尚的形式给予客户更多的人文关怀。该活动推出以来,兴业银行客服热线95561不断接到咨询电话,广大持卡人对该活动颇为赞赏。兴业银行相关负责人表示,兴业银行济南分行将一如既往地坚持“以客户为中心、服务源自真诚”的经营理念,以成为大家的贴心银行为己任,不断创新,力争为广大客户提供更时尚、更人性化的金融及增值服务。

友情提示:更多活动详情,敬请咨询兴业银行网站www.cib.com.cn或95561。

领取时间:2011年5月16日至2011年7月17日期间的每周六、周日10:00-18:00(兴业银行营业网点为9:00-16:00),具体日期见右侧图表:

5月	6月	7月
21日、22日、28日、29日	4日、5日、11日、12日、18日、19日、25日、26日	2日、3日、9日、10日、16日、17日

一语中的

今日交易提示:◎*ST河化名称变更为ST河化 ◎南通科技6441.56万股、新乡化纤4917.7万股定向增发机构配售股上市 ◎大华股份2096.25万股、恒信移动1528.49万股、奥克股份2700万股、劲胜股份462.5万股、海默科技2257.04万股首发原股东限售股上市 ◎茂化实华2490.77万股、宁沪高速3331.63.79万股、惠泉啤酒1250万股股改限售股上市 ◎莱宝高科1044股2、紫鑫药业1044股10、正邦科技1044股6、塔牌集团1044股0.8、川润股份1044股5、双箭股份1044股2、建研集团1044股3派1.5、汉森制药1044股10派10、圣莱达1044股10派2、辉煌股份1044股6派2、欧比特1044股10、宝利沥青1044股10派6、香雪制药1044股10派3、海南椰岛1044股派0.56、三安光电1044股2派2,以上股权登记

合同投资:◎王府井2.2亿购商业楼 ◎福成五丰借增发整合大股东资产,欲进军餐饮领域 ◎长春高新1500万增资长沙贝诺诺医院,拟介入医疗领域 ◎实益达2700万美元增资LED项目 ◎普利特投资3亿建环保材料项目 ◎科陆电子拿到1.36亿节能服务合同 ◎华谊兄弟拟6000万美金打“国际牌” ◎四川成渝签7.12亿合同 ◎中航动控与一汽签订5年供货协议 ◎东源电器中标5273万国家电网合同 ◎振华重工已签8亿美元海工项目订单,四个多月完成目标过半 ◎科陆电子拿到1.36

亿节能服务合同

增持减持:◎泛海建设大股东和二股东拟未来6个月减持至少5%以上的股份 ◎国风塑业控股股东安徽国风集团2009年9月至今年5月累计减持457.9万股 ◎中国服装股东深圳西京泛东投资截至5月17日累计减持1289.99万股 ◎ST零七增发4600万新股,董事长豪捐1.8亿自购过半 ◎机核5月18日捐6000万元买人东方园林80.85万股

定向增发:◎天润曲轴定向增发方案调,拟12.64元/股发行8600万股 ◎宝钢板材拟6.95元/股定向增发5.43亿股 ◎伊利股份拟32.67元/股定向增发2.18亿股

股权变动:◎北京城建9738万转让三亚京海成19%股权 ◎天龙光电拟4460万收购增资,持有光源垺姆65%股权 ◎飞乐音响4696万售智能卡公司75%股权

传闻澄清:◎梦洁家纺澄清公司营收目标30亿说法 ◎力合股份澄清杉杉集团再次举牌传闻 ◎美尔雅否定劲酒借壳传言,坚持服装主业 ◎联美控股否认“外资参股”传闻

其他:◎三安光电安徽子公司获得1.06亿巨额政府补贴 ◎济南钢铁和莱钢股份重组方案获股东大会高票通过 ◎国际广播撑腰上海富,华闻传媒有望获注资产 ◎爱施德19日起停牌,筹划股权激励计划 ◎力帆股份携手英飞凌,全球推广摩托车电喷技术