

证券

政策红利持续“发酵”

2300踏空风险渐增

外围震荡走高,内部印花税改革再进一步,在内外利好的共振下,昨日A股再现“艳阳天”,久久压抑在A股头上的恐慌情绪正在逐渐消退。分析人士认为,由于市场估值系统性下移的风险已经基本消失,结构性机会已经大量出现,对投资者而言,在2300点附近的A股战略性建仓中长期品种的时机已经相对成熟。

截至周三收盘,行业指数全部实现上涨。其中,非银行金融、电力及公用事业、食品饮料指数涨幅居前,分别上涨了4.19%、3.04%以及2.68%;与之对比,煤炭、银行和钢铁板块涨幅较小,涨幅不足1%。

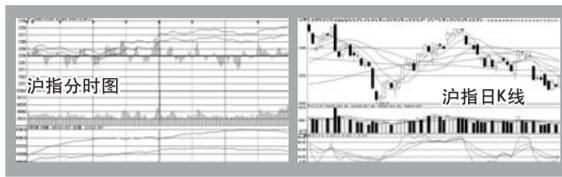
从市场盘面表现来看,近期在大盘震荡背景下,A股呈现结构性的分化。一方面,煤炭、钢铁等重周期行业在经济低迷背景下,难有上佳表现。但另一方面,电力、非银行金融已经趋势性向好,地产股则是一路上消,消费类股票近期更是拒绝调整,A股的结构性价机会已经十分明确。

从估值角度看,当前全部

A股的市盈率为12.8倍,已低于2005年998点时的14.9倍,接近2008年1664点的12.4倍的历史低点。而当前市净率为1.85倍,低于2008年1664点时的1.94倍,略高于2005年998点时的1.64倍。即便从静态估值的角度来看,市场下行的空间已然十分有限,这还必须建立在中国经济可能出现如2008、2009年一般的硬着陆,上市公司业绩大幅下行的背景下。而随着5月份经济数据的出炉,二季度成为今年中国GDP同比增速的底部基本确立,因此,上市公司在度过本季度最难熬的阶段后,最晚将于三季度出现业绩的反弹,市场此前所担心的估值重塑的可能越来越小。

对投资者而言,在沪综指2300点附近的位置,踏空A股的风险要远大于买在“山顶”的风险,恐慌毫无必要。当然,投资者也不必一拥而上追涨,因为根据历史经验,真正的底部一定会给投资者从容建仓的时机,而这个建仓窗口已经打开。

(曹阳)



昨日市况

上证综指

开盘2289.71 最高2319.71
最低2284.65 收盘2318.92
上涨29.13点 成交750.21亿

深圳成指

开盘9835.41 最高9950.05
最低9795.06 收盘9950.05
上涨159.85点 成交688.47亿

盘面点击

保险群雄集体井喷

新华保险尾盘封涨停

受13项保险投资新政正在加紧研讨修订消息影响,昨日保险股高开高走,全日表现极为强势,截至收盘,新华保险封涨停板,中国人寿、中国太保、中国平安A股涨幅均超过6%。

多家保险公司相关人士表示,13项保险业投资新政令险资腾挪的空间大增,尤其是金融衍生品、不动产等投资领域的放开,将引导险资选择更加灵活、更高收益的投资组合。

财经资讯

上周基金开户数近9万户

创近三个月来新高

尽管A股上周创年内最大单日跌幅,但基金市场人气仍逆势回升。中登公司最新公布的数据显示,上周新增基金开户数近9万户,创近三个月以来新高。

数据显示,上周基金开户数为8.91万户,创3月中旬以来新高。其中新增封闭式基金开户数2290户;TA系统配号产生的基金开户数8.68万户。

凯利泰首日涨逾六成近期罕见

中颖电子破发近4%

昨日在创业板挂牌的两只新股共带来4500万股的流通量,其中,凯利泰走势强劲,收报47.19元,比发行价上涨62.22%,为近期罕见;而中颖电子则下跌3.68%,收报12.04元。

另外,创业板当日交易的其余321只股票,有305只收盘报升,领涨的三只个股均达到10%的涨停幅度,其中雪雪制药连拉第二个涨停。

(何广怀)

昨日主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿元)	资金流入主要个股
医药	0.06%	3.929	同仁堂、马应龙、中恒集团
电力	0.10%	3.466	国电电力、深圳能源、大港发电
保险	0.03%	2.761	中国平安、中国太保、中国人寿
券商	0.04%	1.781	西部证券、东吴证券、西南证券
外贸	0.06%	0.901	辽宁成大、厦门国贸、浙江东方
板块	减仓比	减仓金额(亿元)	资金流出主要个股
煤炭石油	-0.01%	-3.682	中国石化、盘江股份、冀中能源
有色金属	-0.01%	-1.794	包钢稀土、广晟有色、铜陵有色
银行类	-0.01%	-1.519	工商银行、兴业银行、华夏银行
钢铁	-0.01%	-0.827	攀钢钒钛、宝钢股份、包钢股份
造纸印刷	-0.09%	-0.762	福建南纸、青山纸业、劲嘉股份

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
002609	捷顺科技	3000	3.14%
002684	猛狮科技	1330	3.104%
300249	依米康	1960	2.257%
002673	西部证券	16000	2.17%
002365	永安药业	7744	2.053%
601116	三江购物	6000	1.776%
300203	聚光科技	4500	1.747%
600696	多伦股份	34057	1.48%
300125	易世达	3563	1.46%
300323	华灿光电	5000	1.456%
002397	楚浩家纺	4645	1.218%
002653	海思科	4010	1.153%
300112	万讯自控	4050	1.119%
603128	华贸物流	10000	1.102%
000736	重庆实业	12823	1.063%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资金透析

超跌股有望反弹

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流入7.5亿。个股资金流入前五名分别是,中国平安、中国太保、国电电力、辽宁成大、同仁堂,资金流出前五名分别是包钢稀土、烽火通信、德赛电池、福建南纸、中国石化。

从盘面来看,蓝筹板块表现抢眼尤其是以保险为首的金融股的上涨极大的提振市场信心。证监会周二再次表示鼓励价值投资,同时现在已降低到历史最低水平,与国际上的主要市场基本相当,具备了长期投资价值。这使得

市场的焦点重新聚集在蓝筹品种的投资价值上,助推了蓝筹股的反弹,同时也给市场带来了极大的信心。此外,由于近期行情的低迷导致新股频频破发,从历史规律来看,新股的破发往往容易激起超跌反弹,因其代表市场的下跌已经开始影响到融资功能。

从技术形态来看,大盘短线有趋稳迹象,超跌股应有继续修正需求。操作上,投资者可适当关注,但大盘中线走势不确定性依然较高,仓位方面不宜过高。(财金记者 季静静)

资金透析 A17版

财经播报

万家精选收益超12% 继续看好成长股

截至6月11日,万家精选基金今年以来收益率达12.1%,排274只标准基金第21名,居前四分之一,同期沪综指涨幅仅4.84%。基金经理吴印吴印将自己的投资理念概括为“专注成长,精选个股,长期持有,伴随企业成长”,这也是未来下一阶段继续坚持的投资策略。

汇添富季季红 定期开放债基今起发行

受益于相对强势的债市环境,今年以来,债基业绩表现抢眼。今日起,汇添富季季红定期开放债基在建行等银行及券商发行。该基金将灵活配置部分收益率更高的中等级信用债券,借以提升组合收益水平,并在运作中适度采用杠杆提高产品收益以提高资金利用效率。

步入降息周期

招行推出优质系列产品

期限7天—1.5年 预期年化收益4.5%—7.5%

6月8日,央行宣布下调存款基准利率,1年期定期存款基准利率降至3.25%。专家指出,在本次降息之后,银行低风险理财产品的投资价值更加凸显。

近日,记者从招商银行济南分行了解到,为回馈广大客户,招行将推出一系列长短结合的理财产品。该类理财产品主要投资于AA及以上信用评级高、流动性好的银行间债券,以及高评级信用主体资产、资

金拆借、信托计划、银行存款等其他金融资产,具备风险较低、收益较高、期限灵活、可选性强等特点,有需求的投资者可通过向各网点理财经理预约购买。(财金记者 程立龙)

具体理财产品要素详见下表

期限	起点	预期年化收益
7天	5万	3.9%—4.5%
14天	5万	3.9%—4.5%
3个月—5个月	40万、60万、80万、100万	5.5%—5.8%
1年	200万	7.5%
1.5年	10万	6%

产品要素,收益测算示例及风险提示,可咨询招商银行客服热线95555或各网点理财经理。

购买渠道	理财热线	购买渠道	理财热线	购买渠道	理财热线
分行营业部	0531-86126363	经十路支行	0531-82068368	舜耕支行	0531-82091076
济大路支行	0531-82761226	槐荫支行	0531-87961500	天桥支行	0531-81319188
解放路支行	0531-81396678	洪楼支行	0531-88119682	华龙路支行	0531-66896090
经七路支行	0531-86057619	经三路支行	0531-83188900	分行财富管理中心	0531-81776888
和平路支行	0531-86553230	阳光新路支行	0531-89600011	烟台分行营业部	0535-6636121
开元支行	0531-85598690	泉城路支行	0531-81778188	潍坊分行营业部	0536-8582288
东门支行	0531-86590550	朝山街支行	0531-81776926	临沂分行营业部	0539-8968998
				东营分行营业部	0546-7156666

工银财富论坛周六开幕

为了答谢广大客户长期以来对工行的支持,工行将于6月16日在舜耕会堂举办2012年工银财富论坛活动。本届财富论坛将邀请著名学者及知名专家,主题报告内容更加深入浅出,引人入胜,分会场将分别就证券、基金、保险等理财题材开展专题报告会,从家庭理财规划、资本市场等多角度向广大客户朋友献上精彩的课题报告,同时还设有基金分析诊断专区,由台湾籍专家与工行的专业理财规划师共同为基金投资者进行一对一的投资咨询服务。

本次活动由中国工商银行山东省分行营业部发起主办,由工银瑞信基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、中国人寿股份有限公司济南分公司等单位共同承办,将向长期以来对工商银行发展给与关注与支持的广大客户朋友献上了一场投资理财盛宴。

本次博览会活动题材丰

富,主讲专家阵容强大,有较强理论基础及独到的分析见解。博览会将分为1个主会场及4个分会场,主会场将从国学与传统文化视角来阐述财富与理财,主题报告内容更加深入浅出,引人入胜,分会场将分别就证券、基金、保险等理财题材开展专题报告会,从家庭理财规划、资本市场等多角度向广大客户朋友献上精彩的课题报告,同时还设有基金分析诊断专区,由台湾籍专家与工行的专业理财规划师共同为基金投资者进行一对一的投资咨询服务。

本次活动由中国工商银行山东省分行营业部主办,广大客户朋友可到工行网点向理财经理进行咨询,持本广告及工行的专业理财规划师共同为主题报告会及分会场的活动,感谢社会各界新老客户朋友对工行的支持。

“工银财富论坛”具体活动日程

主会场报告

(16日上午9:00—12:00)

主题:传统文化与投资理财

主讲人:于知孚 教授

地点:舜耕山庄舜耕会堂报告厅

主题论坛

(16日上午、下午1:30—4:00)

●论坛一(证券投资报告会专场)

主题:2012年下半年投资策略分析

财富人生 工行相伴

地点:舜耕山庄舜耕会堂一楼会见厅

●论坛二(保险规划理财报告会专场)

主题:复杂形势下的中国

家庭理财攻略

理财是贯穿一生的规划

地点:舜耕山庄舜耕会堂二楼会见厅

●论坛三(基金投资报告会专场)

主题:当前证券市场与理财建议

定投与固定收益类基金分析

合理规划财富 轻松享受生活

地点:舜耕山庄舜耕会堂第六会议室

●论坛四(基金诊断分析咨询服务区)

吉博集团台湾籍资深基金

投资分析专家现场为客户

诊断所持基金投资价值,并做出专业规划建议。

地点:舜耕山庄舜耕会堂第五会议室

山东国寿积极理赔 莱芜学生溺亡事故

6月9日下午,莱芜市7名中学生在当地的汇河下游发生意外溺亡事故。获悉消息后,中国人寿保险股份有限公司莱芜分公司第一时间成立事故应急处理工作小组,慰问学生家长,积极开展理赔工作。

经核实,7名溺亡学生均投保了中国人寿保险股份有限公司莱芜分公司的“国寿儿童学生定期寿险”,每人缴费50元,身故保险金25000元,理赔保险金共计175000元。另有3名学生还分别投保了中国人寿的“66鸿运保险(B型)(97版)”,保

2000元,“国寿鸿运少儿两全保险(分红型)”,保额12908.78元,“国寿英才少儿保险(99版)”,保额10000元。

6月10日上午,莱芜分公司迅速制定理赔方案,省公司团体业务部刘宁总经理及莱芜分公司工作人员赶赴杨庄镇,探望慰问遇难学生家长,送达赔款。中国人寿高效的理赔服务,与客户同忧伤的关爱之情,使遇难学生家长得到了些许安慰。

目前,其他6名学生的理赔及善后工作正在进行中。