

在本报与中原证券举办的 A 股策略报告会上, 专家指出—— 二季度或在 2800 点~3300 点区间震荡

□记者 刘黄周

昨日下午, 本报与中原证券联合举办的二季度 A 股策略报告会在枫叶国际大酒店举行, 与会专家预计上证综指运行区间在 2800 点~3300 点, 整体呈现箱体震荡的特征, 并建议投资者关注周期蓝筹股、可选消费股以及部分科技板块等三方面机会。

2800 点~3300 点对应的估值相对合理

“估值难以大幅提升, 但支撑明显有力。”中原证券研究所专家认为, 市场估值将处在一个相对平衡的位置, 一方面, 政策的不确定性、资金的担忧、盈利下调的压力仍然存在, 市场估值难以出现大幅提升; 另一方面, 政策担忧有所减轻、资金面有望阶段性改观和盈利 20% 以上的正增长等, 市场估值仍会得到坚实的支撑。

在 A 股上市公司 2010 年 25% 净利润增长的假设下, 上证综指 3000 点对应 18.68 倍动态市盈率。在二季度, 中原证券研究所专家预计市场估值大幅上扬缺乏足够的正面因素推动, 而市场估值大幅降低也缺乏充分的理由。除此之外, 二季度市场关注的焦点, 即股指期货的推出, 预计也是以平稳运行为主, 这些均不支持短期内指数的大幅波动。综合以上因素来看, 他们认为上证综指 2800 点~3300 点对应的 17.4 倍~20.5 倍动态市盈率相对合理。

从技术上看, 上证综指已经摆脱了近两个月来的平台束缚, 向上的趋势较为明显。中原证券研究所专家认为, 在股指期货推出前后, 预计投资者的情绪有望受到较为正面的影响, 并将推动市场短期走强, 上证综指有望挑战 3300 点大关。而从政策、资金、盈利以及估值水平来看, 3300 点附近仍将面临较大的阻力, 后市可能维持 2800 点~3300 点箱体震荡的格局。

周期蓝筹股、可选消费股以及科技股值得关注

对于一季度风靡的题材股而言, 中原证券研究所专家认为后期将面临分化的格局: 一方面, 没有业



绩支撑、成长性不强的个股将走上漫长的价值回归之路; 另一方面, 高成长性、契合经济结构调整的个股仍将持续走强。而在题材股的分化过程中, 预计蓝筹股在二季度有望出现阶段性、局部性的估值修复行情。为此, 他们建议投资者关注三方面投资机会: 周期蓝筹股、可选消费股以及科技股。

以周期蓝筹股为例, 周期蓝筹如金融股、能源股的动态市盈率 10 倍~20 倍, 明显低于大盘, 且与非周期板块的估值折价率接近 40%, 处于历史低位, 即便不会出现全面的蓝筹行情, 但仍可能出现阶段性的行情, 建议关注金融、有色金属、煤炭、化工等板块。

以可选消费股为例, 可选消费自 2009 年以来动态市盈率水平一直稳定在 20 倍左右, 而在一季度却跑输大盘, 市场可能低估了城镇化过程中可选消费的增长潜力, 预计在国内政策的推动下仍有望持续高速增长, 建议关注汽车、家电、娱乐传媒等板块。

以科技股为例, 科技股仍是当前市场的焦点, 而且预期全球经济的复苏会带动国外订单, 尤其是电子消费产品订单的增加, 再加上目前我国产业结构调整已经成为共识, 未来势必会出台一系列的产业政策扶持, 科技股的想象空间加大, 这将充分打开科技股的活跃空间,

建议关注电子元器件板块。

银行股: 负面因素消减、正面因素登场

针对近期敏感的行情, 中原证券研究所专家认为, 流动性收紧、再融资压力、平台贷款质量模糊不清等负面因素正在消减; 而业绩确定增长、低估值、股指期货 4 月 16 日推出等正面因素正在登场, 给予了二季度银行股“强于大市”的投资评级。

中原证券研究所行业研究员南汉馨认为, 二季度随着银行股再融资压力的消化、上市银行对融资平台贷款质量细节的披露、良好的一季报(预计上市银行一季度业绩同比增长 26%) 的公布、股指期货 4 月 16 日的正式推出, 银行股将因估值优势而获得市场青睐, 预计二季度银行股跑赢大盘的概率较大, 结合息差弹性与资本实力建议投资者重点关注招商银行、北京银行、兴业银行、浦发银行、民生银行等。

市场聚焦
恒辉投资担保
投资安全 融资快捷
电话: 63636366 63636388

上市公司可分拆子公司上创业板

□据《上海证券报》

日前召开的创业板发行监管业务情况沟通会传出消息, 目前证监会已允许境内上市公司分拆子公司到创业板上市, 但需满足 6 个条件: 上市公司公开募集资金未投向发行人业务; 上市公司最

近 3 年盈利, 业务经营正常; 上市公司与发行人不存在同业竞争且作出未来不竞争承诺, 上市公司及发行人的股东或实际控制人与发行人之间不存在严重关联交易; 发行人净利润占上市公司净利润不超过 50%; 发行人净资产占上市公司净资产不超过 30%;

上市公司及下属企业董、监、高及亲属持有发行人发行前股份不超过 10%。

证监会有关负责人在沟通会上还对创业板的发审要求及相关法规的执行口径进行细化, 重点阐述了判断企业成长性的 15 个要点。

一季度: 全球股市反弹 A 股垫底

□据 中证网

上周五(4月9日), 道琼斯收盘创 18 个月高点, 收盘水平仅略低于 11000 点大关, 标普 500 指数实现连续第六周上扬。

数据显示, 今年第一季度是 10 年来美国股市首季度表现最好

的一次。以科技股为主的纳斯达克指数上涨了 6.24%, 表现最为强劲; 代表蓝筹股的道琼斯指数上涨了 4.1%, 市场趋势指标标准普尔 500 指数涨幅接近 5%, 均为 1999 年以来同期涨势最强的一次。此外, 欧洲主要市场也实现了较大幅度上涨。

相比海外股市, A 股首季涨幅位居全球倒数第一。Wind 资讯数据显示, 一季度上证综指下跌 5.13%; 深证成指跌幅高达 8.80%, A 股明显滞后于全球其他股市。与此相对应, A 股基金和 QDII 基金业绩也产生了明显分化。

13 日沪指收于 3 个月来新高

□据 新华网

周二 A 股市场震荡攀升, 上证指数创近 3 个月以来的收市新高。尽管小盘股跳水一度拖累沪指失守半年线支撑, 但因央行维持 1 年期央票利率不变舒缓了市场对于政策收紧的忧虑, 加上股指期货即将推出刺激资金

追捧权重股, 最终推动大盘午后绝地反弹。

上证指数收市报 3161.25 点, 涨 1.02%; 深证成指收市报 12511.89 点, 涨 0.91%。深沪两市全日共成交 3445 亿元, 较昨天放大近一成。大盘股和小盘股表现两极分化, 中小板指收市跌 1.6%, 而上证 50 指数则劲升 2.05%。

年报显示: 社保基金重仓 152 只个股

□据 中国证券网

截至 4 月 12 日, 沪深两市共有 1211 家上市公司公布年报, 社保基金的持股路线基本浮出水面。据 WIND 最新数据以及《证券日报》市场研究中心统计显示, 社保基金去年四季度现身 152 只个股的前十大流通股东行列, 合计持仓量为 12.19 亿股, 合

计持仓市值为 216.05 亿元, 去年四季度投资资金较去年三季度增加 58.47 亿元, 增幅为 37.10%。其中, 91 只个股被社保基金买入或增持, 合计持仓市值为 140.14 亿元, 去年四季度社保基金增加 97.28 亿元的投资资金, 撤资和减持 78 只个股, 撤资 46.52 亿元, 增资比撤资多 50.76 亿元。

首季业绩预喜公司扎堆五大行业

□据《证券时报》

截至昨日, 已有 159 家上市公司披露首季业绩预告, 其中 141 家公司业绩预增或预盈。统计显示, 房地产、汽车及零部件、纺织服装、电子、机械五大行业首季告捷, 化工、有色金属等行业仍

在景气回升之中。在主业增长的同时, 金融投资、房地产收益以及去年计提存货跌价准备冲回成为上市公司三大非主业收益构成。此外, 17 家首季业绩预降、预亏公司的情况显示, 非市场化因素引发电力、食品行业部分企业首季亏损。

担保资讯 权威发布 电话: 13837978848

盛归来投资担保 打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝洛阳盛归来投资担保有限公司栾川分公司于 2010 年 2 月 21 日隆重开业!

洛阳盛归来投资担保有限公司的盛元宝理财给广大民众带来了更为快捷、实惠和贴心的服务。公司始终把理财客户的资金安全放在第一位, 在贷款过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关实现全程担保, 做到贷后监督, 为理财资金

提供多重保障。公司自成立以来, 先后为中小企业提供贷款 8000 多万元, 有力地支持了中小企业的发展。

在新的一年里, 洛阳盛归来全体员工将一如既往地服务好广大客户, 真正做到让客户放心满意!

地址: 安徽路万国银座 B 座 1901 室

理财热线: 65263100
担保热线: 65263166

八年磨一剑 银信缔造“金牌服务”

作为洛阳地区唯一一家参与“倡导责任、行业自律”的诚信联盟企业, 银信担保在服务中小企业的同时, 利用规范化的投资担保平台, 为洛阳广大理财客户打造了一个安全、稳定、较高收益的投资渠道。

早在 2006 年, 银信担保就以前瞻性的角度成立了洛阳唯一一家规范担保服务 4S 店, 公司一直将客户服务作为公司发展的基石, 让客户在办理业务的过程中体验“服务+规范”的完美结合。

如今, 银信担保以规范担保第一品牌的市场地位, 坚持以客户需求作为服务的出发点, 最大限度地为广大投融资客户提供满意的高品质金融担保服务。

银信担保将以诚信联盟企业的诚信经营带动整个河南担保行业自律发展, 领军河南担保企业健康发展。

公司地址: 涧西区牡丹广场有色院西侧
电话: 64872277
65769999