

# 七月翻身之后,八月能否继续高歌

□记者 刘黄周

“五穷六绝七翻身”，股市的这句谚语在过去的3个月得到了应验。7月A股实现华丽的转身，沪指以9.97%的涨幅创出近一年来的单月最大涨幅。而这样的好运也被带到了8月，昨日沪深股指以双双大涨实现了“开门红”，让投资者对8月的行情更加期待。



## ▼ 周期行业性股票 ▼ 英雄“会”

7月2日，沪指创出2319点的新低之后尾盘拉升，股市“大鳄”若隐若现。

7月20日，沪市单日成交额突破1000亿元，指数站上2500点，巨量资金入场激发人气。

7月28日，沪指以“生命线”（60日均线）为依托再度放量反弹，逼空行情进一步演绎。

正所谓“成也萧何，败也萧何”，上半年“跌”势汹涌的地产、金融、煤炭等周期性行业股票在7月实现“核磁共振”，这些“落难英雄”的成功会成为反弹行情得以延续的关键。据WIND统计，整个7月，房地产板块的涨幅达到了20.98%，位居所有行业涨幅第一，而7月十大牛股中的“榜眼”位置也是被地产股深振业A所占据。齐鲁证券研究所分析师认为，大市值板块的活跃表明机构主力观点已发生积极转变，前期由于政策调控因素造成的板块估值低估开始得到修复。

“7月以来的市场反弹源于情绪化效应的推动。”中原证券研究所分析师李俊认为，随着农行IPO的完成以及银行股再融资的明朗化，7月蓝筹股扩容的压力有所缓解，投资者紧张情绪大为减轻，另外，社保基金增仓、保险资金战略性加仓也在激化投资者的情绪。

## ▶▶ 8月行情仍不确定

昨日是A股8月的首个交易日，沪深股指分别大涨1.33%和2.03%，且创出反弹的新高。但记者在采访中了解到，一些证券分析人士对8月的行情并未肯定地“看多”，反而列出了一系列不确定因素。

“目前，基本确认沪指7月的低点2319点即为底部，且技术指标显示当前市场仍呈现强势状态，

短期上升趋势仍将维持。”齐鲁证券研究所分析师表示，但另一方面，1664点至3478点的0.382回档位置与3478点至2319点的0.382反弹位置基本重叠，并且该位置附近还面临120日均线的阻力(2796点)，由此可见，沪指一旦突破2656点，将在2760点至2785点附近遭遇较强阻力。

中原证券研究所分析师李俊

认为，8月A股市场的高度取决于场外资金的流入，尤其是基金的参与。如果基金出现接力，那么8月行情当可看高一线；如果基金仍然选择观望，市场反弹将会难以持续。

“2700点以上是高风险区域，在经历7月的急速上涨之后，8月A股结构性分化将逐渐显现。”李俊在接受采访时说。

## ▶▶ 未来投资宜动态调整

根据分析，齐鲁证券研究所分析师认为股指运行趋势将呈现以下几种可能，而投资者的投资策略应该以此进行动态调整。

**沪指继续上扬至2760点附近**  
**配置策略：**在2760点前维持80%以上的较高仓位，在到达2760点后仓位下降至30%~50%。

**操作建议：**在2760点前，继续配置金融、地产、煤炭等个股和中报大幅预增个股；在2760点后，减持上述个股，围绕中报预增个股进行短线套利操作。

**沪指进行调整，在2550点至**

### 2650点震荡整理

**配置策略：**维持60%~80%的较高仓位，其中仓位的30%进行短线运作。

**操作建议：**部分配置金融、地产、煤炭等个股，增仓新能源汽车、区域经济等中小市值品种，同时围绕中报预增个股进行短线套利操作。

**沪指跌破2550点，继续向下调整**

**配置策略：**兑现中线仓位，维持30%仓位的短线运作，在沪指出现止跌后再增加仓位。

## ▶▶ 可关注五类投资机会

从投资机会来看，中原证券研究所分析师李俊认为，8月A股市场将以结构性机会为主，投资者可关注以下五类：

一是低估值、增长稳定的大盘权重股，建议关注AH折价率高、近一年来跌幅居前、存在补涨可能的大盘蓝筹股。

二是消费行业股票，旅游、传媒出版、教育、医疗、百货零售等板块受益明显，具有潜在的长期投资机会。

三是新兴产业类股票，建议关注节能减排、节水降耗、生物医药、信息网络、新能源、新材料、环境保护、资源综合利用等具有发展潜力的新兴产业类股票。

**操作建议：**除维持中报预增个股短线套利操作、减持其余配置品种外，还应在下跌过程中，再度配置金融、地产中的二线个股。

“上述可能趋势的出现次序以月中宏观经济数据发布日（15日前后）为重要时间点，数据公布前，出现第一种、第二种情况的概率较大。”齐鲁证券研究所分析师认为，若宏观经济数据公布情况良好，则股市可能会向第一种情况演变；若宏观经济数据公布情况不理想，则可能维持第二种情况，甚至出现第三种情况。

四是重组题材类股票，建议关注上海、重庆以及深圳等地国资重组题材。

五是破发题材类股票，在市场见底回升的过程中，破发题材股一般均战胜大盘，关注的顺序是破首发、破净、破增发价、破增持价的相关个股。

# 16.79%，股基七月排名首尾差距加大

□据《中国证券报》

WIND统计数据显示，7月，股票型基金平均净值增长率为8.75%。而从月度涨幅榜上来看，上半年排名靠后的诸多基金7月猛然发力。

数据显示，整个7月，所有股票型基金的净值均呈现正增长。7月，沪深300指数的涨幅为11.91%，但在股票型基金中就有23只月度涨幅超过了这个数字，成功地跑赢了大盘；而若以传统的上证指数为考量指标，股票型基金中7月跑赢大盘者迅速增加至66只，

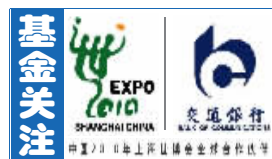
占纳入统计的股票型基金总数的三成以上。

其中，光大保德信中小盘以16.79%的净值增长位列第一，景顺长城能源基建则单月增长了15.66%，银华核心价值上涨14.14%，银华领先策略和国联安优势分列第四、第五。从单月涨幅排行榜来看，7月行情的突然爆发，使得仓位策略成为业绩的最大影响因素。以银华基金为例，银华核心价值优选和银华领先策略双双杀入7月股基涨幅榜的前五，这得益于其今年以来一直保持较高仓位的策略。

需要指出的是，在此前A股市场的不断震荡下跌中，股票型基金大都快速降低仓位。天相统计数据表明，二季度的主动投资股票方向基金平均仓位由一季度末的81.95%下降到二季度末的73.25%，降幅达8.7个百分点，其中开放式股票型基金的减仓幅度达到8.13个百分点。在整体仓位偏低的背景下，股票型基金能在A股7月的突然暴涨中获得不错的收益，实属不易。

WIND统计数据显示，7月净值增长最快的基金与最慢的基金，相差了16.79个百分点。而以

沪深300指数为比较对象，月度涨幅跑赢大盘的23只基金中，有12只在可比的185只标准股票型基金中排名在100位之后；如果比较对象换成上证指数，则月度涨幅跑赢大盘的66只基金中，有33只在标准股票型基金中排名在100位之后。



理财资讯 权威发布  
电话：13837978848

## 恒生理财 洛阳人自己的理财产品

恒生公司自2007年开业以来，通过完善的风险控制体系和信用管理体系，使客户的闲置资金稳定增值，替客户抗拒风险，让客户安心享受不会赔钱的理财新生活。

4年来，恒生经营稳健，硕果累累！2009年金秋，恒生总公司地址的隆重搬迁，宣告恒生成为洛阳市第一家拥有自有房产的担保公司；2010年的洛阳首届担保机构评选中，恒生一举摘下最具品牌发展力担保机构的桂冠！铁肩担道义，恒生保名利！恒生公司全体员工将以不懈的努力为您打造零风险、高收益（年收益率15%）的理财产品。

托付恒生，财富倍增！恒生公司全体员工恭候您的光临！

公司地址：申泰新世纪广场1#楼2611室-2616室  
联系电话：62273111  
62273222

## 鑫银穗理财

让您的资金“赚”起来

随着我市市民理财意识的不断增强，为确保居民理财收益最大化，鑫银穗公司特推出年收益率保底为15%的鑫银穗理财产品，客户可灵活选择理财金额及期限。

鑫银穗公司始终将理财客户的资金安全放在第一位，通过相关政府部门为理财资金提供资产抵押、司法公证、全程担保、律师把关等多重保障，真正让投资者“高收益、零风险”。

鑫银穗公司坚持诚信为本、稳健经营，能帮助您安全、省心地使手中闲置资金高效增值。

欢迎您到鑫银穗实地考察。  
地址：涧西区（广州市场）万国银座B座703A室、716室  
电话：64687206 68868999

## 盛归来—— 优质服务回馈客户

7月1日至8月1日，洛阳盛归来投资担保有限公司开展“创优质服务 回馈老客户”服务月活动。这项活动的开展不仅能有效提升全体员工的业务素质，更能带给广大客户更加周到、细致的服务。

活动期间，凡公司新增客户均有礼品相送。

盛归来投资担保本着“诚信重行、务实创新、合法制胜、和谐共赢”的经营理念，努力而坚定地为广大中小企业构筑融资平台，为洛阳中小企业的发展和社会大众的投资理财提供更大便利。

目前，公司在洛阳辖区已设立10个分支机构，各项业务正在稳健发展。

地址：涧西区安徽路万国银座B座1901室  
理财热线：65263100  
65299255