

“涨”声中A股收官 短期反弹可期待

昨日沪指涨 1.23%，各大行业全面反弹，个股普涨

□记者 宋锋辉

受欧债危机得以进一步缓解和近期加息忧虑的舒缓，昨日沪深两市开盘后震荡上行。

个股普涨难掩 A 股上半年跌势

昨日，截至收盘，上证指数收报于 2762.08 点，涨 1.23%；深证成指收报于 12110.93 点，涨 1.66%。两市全日共成交 1817 亿元，较前日放大逾半成。中小板指数收市涨 1.68%，创业板指涨 1.14%。纵观上半年的整个 A 股走势，却是先扬后抑。昨日，A 股虽然在“别样红”的涨势中收官，但是上半年 A 股依旧下跌 1.64%。

两市超过九成个股上涨，各大行业全面反弹，非银行金融、煤炭开采、有色金属、基础化工、房地产等行业涨幅均在 2% 左右，而银行业则相对表现较弱。前期滞涨的保险股昨日全面上扬，保险行业涨幅 2.93%，其中中国太保劲升 4.63%，中国平安涨 3.3%，中国人寿涨逾 2%。受益于政策利好的内蒙古板块个股全线飘红，亿利能源、包钢股份、北方创业以及平庄能源均有较好表现。新股比亚迪首日上市大涨，带动了锂电池板块的炒做。

中原证券首席策略分析师张刚表示，煤炭、有色、钢铁以及除



绘图 李玉兰

银行外的金融板块轮番上攻，表明周期性行业再次展现出高弹性的特征。

短期反弹持续，此情可待

央行昨日发行的 3 年期央票利率上行幅度低于预期，舒缓了市场对于近期可能加息的忧虑。同时，希腊议会通过财政紧缩方案。张刚说，这些因素增强了投资者的做多信心。另外，上证综指经过周二、周三连续两天的强势调整，周四再度返身向上，说明本轮反弹行情仍在进行当中，预计 A 股短线仍有继续反弹的可能，上证综指年

线 2788 点以及 2850 点附近可能会遭遇一定的阻力。

民生证券分析师侯涛表示，由于目前市场缺乏能激发人气的领涨品种，因此短线上升空间不大，但目前 A 股估值均处于金融危机以来的较低水平，且市场维稳气氛明显，故也难有大的调整空间，因此，沪指或将维持震荡走势。

操作上，张刚建议投资者继续寻找超跌反弹的投资机会。对于短线反弹幅度较大的部分行业与个股，若后市出现放量滞涨迹象，则建议投资者短线逢高减磅，兑现收益。

上半年A股总市值缩水9032亿元

□据《证券时报》

今年以来，上证综指表现相对抗跌，而中小板和创业板指数股则遭遇了“滑铁卢”，大小盘股的估值差距收窄，上演了一场“另类”的风格转换。剔除今年以来首发上市的新股后，上半年 A 股总市值累计缩水约 9032 亿元，其中中小板和创业板合计缩水 7286 亿元，占比高达 80.68%。

中小盘股上演“去高估值化”

截至 6 月 28 日，今年上半年上证综指与深证成指分别下跌 1.74% 和 3.30%。与此形成对照的是，同期中小板综指和创业板指分别重挫 15.47% 与 25.80%。由此来看，今年上半年估值低位徘徊的大盘股整体表现相对坚挺，而前期估值高企的中小盘股则持续深陷调整泥潭。

在中小盘股“去高估值化”影响下，A 股市场最终上演了一场“另类”风格转换，并在客观上收窄了大小盘股之间的估值鸿沟。统计

显示，去年年末沪深 300 的整体市盈率(TTM)为 14.52 倍，中小板和创业板的整体市盈率(TTM)分别为 45.75 倍和 65.92 倍。因此，去年年末中小板和创业板相对沪深 300 的估值溢价分别高达 215% 和 352%。

截至 6 月 28 日收盘，沪深 300 的整体市盈率(TTM)降为 13.56 倍，中小板和创业板的整体市盈率(TTM)则分别下降为 36.48 倍和 43.88 倍，其相对沪深 300 估值溢价快速收窄至 169% 和 223%。

创业板和中小板缩水 7286 亿元

随着 A 股市场震荡下行，上半年 A 股总市值出现大幅缩水。剔除今年以来首发上市的新股后，去年年末 A 股总市值为 26.20 万亿元，截至 6 月 28 日，仅剩 25.29 万亿元，累计缩水约 9032 亿元。其中，中小板累计缩水 5319 亿元，创业板缩水 1967 亿元，中小盘股合计缩水 7286 亿元，占缩水总额的比重高达 80.68%。由此可见，今年上半年中小板和创业板总市值缩

水最为严重，而其他 A 股缩水程度则要轻微得多。

主板领衔“牛股”中小盘股称“熊”

与行业跌多涨少相呼应，今年上半年概念板块也呈现“绿肥红瘦”的惨淡格局。生物育种等板块的累计跌幅均超过 18%，成为同期表现最差的概念板块。不过，仍有少数概念板块逆市上行，港珠澳大桥、钢结构、保障性住房和新三板等概念分别累计上涨 15.71%、11.33%、10.30%、8.51%。

在行业和概念板块此消彼长中，今年上半年，康芝药业、*ST 大地和科新机电分别重挫 52%、49% 和 48%，沦为上半年前三大“熊股”。

值得一提的是，上半年排名居前的 28 大“牛股”，都是清一色的创业板和中小板股票。上半年前 9 大“牛股”，则悉数被主板股票所霸占。其中，迪康药业、西藏发展和三爱富分别以 203%、199% 和 145% 的累计涨幅而跻身前三大“牛股”行列。

半年报大幕将开启 77%的公司业绩预增

□据《上海证券报》

上交所 6 月 29 日发出通知，要求各上市公司做好 2011 年半年报披露工作。

深圳证券交易所以 29 日发布《关于做好上市公司 2011 年半年

度报告披露工作的通知》，对上市公司 2011 年半年报的披露工作作出部署，要求所有上市公司在 8 月 31 日前完成披露工作。

据数据统计，截至 6 月 29 日，沪深两市共有 794 家上市

公司预告中期业绩。其中，615 家上市公司业绩预增、扭亏和续盈，占比 77.46%；79 家上市公司业绩预减，占比 9.9%；89 家业绩预亏，占比 11.2%；其余 11 家上市公司预告中期业绩不确定。

今日资讯

停牌

(600316) 洪都航空, (000007) ST 零七, (000836) 鑫茂科技, (000967) 上风高科, (600346) 大橡塑, (002121) 科陆电子, (002583) 海能达, (300019) 硅宝科技, (002143) 高金食品, (600713) 南京医药, (600735) 新华锦。

新股网上路演

(300241) 瑞丰光电, (300242) 明家科技, (300243) 瑞丰高材。

转增上市

(002371) 七星电子:2010 年年度转增,10 转增 3 转增上市。

赎回

(210007) 金鹰中证技术领先指数

开放式基金发行

(159910) 嘉实深证基本面 120ETF, (070023) 嘉实深证基本面 120 联, (350008) 天治成长精选股票。

昨日股市

沪市涨幅前 5 名

股票名称	最新价(元)	涨幅(%)
N 赛轮	10.02	45.64
上海新梅	8.22	10.04
广东明珠	10.12	10.0
爱使股份	7.7	10.0
维科精华	13.53	8.94

深市涨幅前 5 名

股票名称	最新价(元)	涨幅(%)
N 比亚迪	25.45	41.39
英特集团	14.14	10.04
智光电气	10.2	10.03
帝龙新材	19.1	10.02
雅化集团	19.35	10.01

券商机构推荐 10 只潜力股

□据 腾讯网

针对昨日市场走势，我们对 10 家实力机构的荐股进行了汇总，供广大投资者参考。

双汇发展 目标价为 87 元，给予“买入”评级。

兰花科创 (广发证券) 煤炭产量五年翻番，“强烈推荐”评级。

中国西电 (招商证券) 行业整合，继续“持有”评级。

东阿阿胶 (中银国际) 全年销量不下降，“买入”评级。

(中银万国)

誉衡药业 看好公司发展战略，“强烈推荐”评级。

建发股份 (民生证券) 公司重估价值空间大，“推荐”评级。

银江股份 (长江证券) 具有很强“乘数效应”，“买入”评级。

皇氏乳业 (华泰联合) 目标价格为 25 元，“买入-B”评级。

兴蓉投资 (安信证券) 公司安全边际较高，“推荐”评级。

日发数码 (银河证券) 努力打造自主品牌，“审慎推荐”评级。

(招商证券)

十大“牛基” 混合型基金占 8 只

□据《扬子晚报》

路遥知马力，日久见业绩，混合型基金强劲的长跑耐力正逐渐显现。据最新数据统计，截至 6 月 15 日，2001~2011 这十年间共有 811 只基金成立。而成立以来累计涨幅排名前十的“牛基”中，除了两只股票型基金，其余 8 只全部是混合型基金。

分析人士指出，混合型基金长期业绩表现出色，主要得益于

其灵活的仓位优势，可以根据市场行情的变化进退自如地调整各类资产的投资比例，力求超额收益。近期即将发行的国海富兰克林策略回报灵活配置基金拟任基金经理朱国庆表示，在今年市场持续震荡、各板块轮动加剧、股债跷跷板效应凸显的背景下，混合型基金灵活的仓位就更显优势，它可以借助自身在仓位上的“游刃有余”来帮助投资者寻觅恰当的进出场时机。