

“洛阳晚报·民生证券”投资学苑⑧

# 7月投资策略：把握筑底回升行情

□记者 宋锋辉

上周六，民生证券分析师和股民共同分享了7月投资策略和2011年下半年投资策略。

关于7月投资策略，民生证券分析师侯涛认为，A股市场经过两个月左右的连续调整，对通胀、政策以及经济的忧虑情绪得以宣泄，估值优势凸显，市场底部探明。虽然受高翘尾因素影响，6月份CPI涨幅为6.4%，但高点即是拐点，预计物价将逐步见顶，8月份以后或将稳步回落。通胀环比下降是政策拐点的催化剂，7月份以后紧缩政策趋于谨慎，政策底部将现。进入7月，保障房融资、水利建设、中央政治局经济会议等利好因素将不断发酵，市场情绪正在不断好转，民生证券认为A股将于7月迎来筑底回升行情。

侯涛推荐了10只可重点关注的股票，分别为：1.用友软件：软件业变革时期的最优选择；2.南方航空：油税双降释放悲观预期，高铁通车启动反弹行情；3.中国化学：独享现代煤化工投资爆发的溢价；4.东华科技：大合同突破之年，把握TENBAGGER（长线牛股，意思是10年可能涨10倍的股票）投资良机；5.中色股份：北方铅锌巨子，

南方稀土龙头；6.森源电气：有源滤波即将放量；7.唐山港：通航能力升级，实现业绩跨越；8.兰花科创：估值优势明显，业绩高速增长确定；9.西单商场：燕莎并表中报业绩超预期；10.云南城投：土地出让超预期下的投资机会。

下半年该如何投资？侯涛认为，煤化工工程板块将爆发，“五朵金花”（中国化学、东华科技、延长化建、三维工程、中化岩土）将有一波非常可观的行情；战略性新兴产业“十二五”规划进入密集发布期，成长股机会将来临，“建筑四小龙”（东华科技、金螳螂、中工国际、东方园林）再将飞舞；煤炭行业盈利增长确定，看好通胀下煤炭收益等。

**预告：**本周主要内容：股票分析软件使用方法与技巧

**时间：**周六（7月16日）下午三点

**地点：**民生证券凯旋路营业部三楼



**民生证券**  
MINSHENG SECURITIES

地址：凯旋路与解放路交叉口  
向西100米（富卓商务3楼）  
电话：0379-68602281

## 股市红绿灯

### 本周拟发行部分新股

申购代码	名称	网上发行(万股)	网上申购日期
002602	世纪华通	3600.00	2011-07-13
300244	迪安诊断	1024.00	2011-07-11
300245	天玑科技	1360.00	2011-07-11
300246	宝莱特	842.00	2011-07-11

### 沪深两市上周个股涨幅前10

代码	名称	涨幅(%)	收盘价(元)
000620	新华联	363.44	10.52
300239	东宝生物	143.33	21.9
300238	冠昊生物	99.89	36.38
002598	山东章鼓	96.40	19.64
002596	海南瑞泽	72.10	20.91
002597	金禾实业	59.30	34.25
300240	飞力达	39.05	27.81
600232	金鹰股份	26.93	8.39
300197	铁汉生态	24.73	83.57
002466	天齐锂业	21.01	43.02

### 开放式基金上周收益排行前10

代码	名称	增长率(%)	期初净值(元)	期初累计(元)	期末净值(元)	期末累计(元)
150017	兴全合润B	3.18	1.0635	1.0635	1.0973	1.0973
213008	宝盈资源优选	2.45	1.0288	1.3040	1.0540	1.3314
340008	兴全有机增长	2.33	1.2108	1.2108	1.2390	1.2390
270021	广发聚瑞股票	2.26	1.1500	1.1500	1.1760	1.1760
630005	华商动态阿尔法	2.22	1.0380	1.0380	1.0610	1.0610
150029	信诚中证500指数B	2.15	0.8840	0.8840	0.9030	0.9030
360012	光大保德信中小盘	1.99	1.0133	1.0433	1.0335	1.0635
519991	长信双利优选	1.98	0.8080	1.1080	0.8240	1.1240
630002	华商盛世成长	1.96	2.1856	2.4506	2.2285	2.4935
660008	农银沪深300指数	1.96	0.9230	0.9230	0.9411	0.9411

**特别提示：**以上所载全部数据仅供参考，不构成对投资者的投资建议，广大投资者在投资决策时应以市场公告为准，请慎重。  
(记者 李永高 整理)

## 一周股评

# A股如何走或要看老天爷脸色

□记者 宋锋辉

上周A股大涨之后就开始围绕2800点窄幅震荡，归因有三：一是前期涨幅较大，技术上有调整需要；二是央行加息；三是等待6月份宏观经济数据公布。

7月9日，宏观经济数据公布，6月份CPI（消费者物价指数）涨幅为6.4%，创三年来新高，也超过了之前的预期。6月份是CPI“拐点”的论调也受到怀疑，发改委中国宏观经济学会秘书长王建预计，CPI最高点将在秋粮集中上市的11月出现。笔者认为，推动6月份物价上涨的主要因素也是让人们改变对“拐点”看法的主因。

6月份CPI创新高的主要原因是食品类价格上涨，尤其是“二师兄”的发酵。据国家统计局公布的数据，6月份食品类价格同比上涨14.4%，影响价格总水平上涨约4.26个百分点，其中猪肉价格上涨57.1%，影响价

格总水平上涨约1.37个百分点。那么今后CPI是高位运行还是逐渐回落，食品类都将扮演重要角色。

如今，夏粮已收，秋粮已播。食品类价格能否企稳回落，猪肉价格能否下降在很大程度上都要依赖于秋粮的丰收与否，而这也是王健认为11月出现CPI高点的主因。但是，考虑到近年来极端天气频繁出现，秋粮能否丰收，如今言之尚早，或许我们只能看老天爷的脸色了。

同样，股市走势也要看CPI如何变化，从一定程度上来说也要看老天爷的脸色。此外，还要看经济政策如何调整。但这一切需要时间去验证，因此A股恐怕要出现一段时间的震荡调整，甚至是有所下降。

此外，加息后，考虑到美国利率几乎为零，国外热钱流入或许会增加，这些都不利于楼市、股市和物价的稳定，需要投资者注意。

## 一周基评

# 中小盘风格基金领涨 债基或迎来较好机遇

□见习记者 龚娅丽

上周开放式基金表现如下：387只偏股型基金平均周涨幅为2.02%，157只配置型基金平均周涨幅为1.95%，194只债券型基金平均周涨幅为0.20%。

在股市反弹的影响下，上周开放式偏股型基金净值涨多跌少，仅有两只小幅下跌，三只持平，其余全部上涨，其中广发聚瑞、宝盈资源优选、兴全合润分级股票涨幅居前，分别上涨3.98%、3.94%、3.92%。本轮反弹小盘股仍表现相对活跃，金融、地产在政策的影响下表现不理想。被动型基金表现落后于主动型基金，大盘指数基金表现落后于小盘指数基金。

债券基金上周小幅上涨，南方多利强债A、南方多利强债C、兴全可转债混合涨幅

居前，分别上涨1.70%、1.70%、1.61%。随着经济增速下滑和通胀回落预期的存在，这一轮加息周期慢慢接近尾声的可能性较大，债券投资或将迎来较好布局机遇。

建设银行洛阳分行财富中心理财经理、国际金融理财师张丛芬表示，市场仍将面临较多不确定性因素，比如经济增速的下滑、地方债务问题的逐步显现、融资成本的增加吞噬企业利润等，都会对股指上行带来一定的挑战和压力。因此，股指反弹之路还可能出现反复，建议投资者在基金组合的配置上，保持大盘和中小盘基金风格的均衡，注重选择投研能力强、选股灵活的主动型基金进行投资，保守的投资者选择新基金和次新基金进行投资，这也是一种应对复杂多变的市场的最好方式，继续坚持基金定投。

## 专家看后市：下半年将迎利好

□据 和讯网

### 通胀或7月份见顶 资本市场下半年迎利好

中银国际首席经济学家曹远征表示，下半年经济将会有所回升，但总体仍将非常疲软，经济恢复时间比想象中要长，恢复能力比想象中要弱。他认为，我国第三季度仍然具有物价上涨的压力，主要体现在农产品和结构变动方面。由于受基数效应影响和货币政策的控制，预计7月份国内应该到达物价上涨的高点，之后便开始逐步回落。

法国巴黎银行中国区首席经济学家陈兴动认为，未来国家宏观政策预计将会发生一些变化。可对国务院半年的经济工作会议和北戴河经济工作会议有所期待，预计将会对政策作出些许调整。当然，调整会是一个选择性的缓冲，经济面下半年将迎来利好。

### 建言新三板、国际板：万不可急于求成

对于中国正在推进的国际板进程，曹远征认为建设国际板，首先要将国际板和人民币国际化的关系说清楚。人民币在香港的交易量已经非常大，这种情况下预期开国际

板，是不是可以通过在香港开人民币板解决问题？那为什么还要开国际板呢？因此，要把人民币在资本项下可兑换的路线图说清楚。

针对近日市场热议的新三板扩容，中国社科院金融重点实验室主任刘焯辉表示，我们不要急于追求一个最终阶段的市场形态，而是要慢慢发展。对于国际板，他希望这是市场需求自然选择的过程，而不是一个完全依靠行政力量形成的市场。

### A股目前表现整体偏弱 下半年谨慎乐观

观照国内二级市场生态情况，北大方正金融研究院院长郭士英表示，A股目前是结构性弱，并认为2610点可能是中长期比较重要的点位，市场会提供一定的支持。

长城证券研究所所长向威达称，过去二十年、三十年狂飙式的经济扩张导致能源类股票所拥有的最美好、最辉煌的时代已经或正在成为过去。建议投资者对未来市场的行情预期，包括收益率和利润预期都要放低一点。新时代证券研发中心总经理孙卫党也认为，在通胀形势没有明确之前，货币政策不可能出现拐点，在未来的一年中，市场不会出现趋势性行情。