

# 展望下半年行情,中原证券认为—— A股市场否极泰来

□见习记者 宋锋辉

20日下午,中原证券2010年下半年A股市场投资策略报告会在本市举行。在预测下半年的市场行情时,中原证券研究所专家认为:随着股指的下跌,价值洼地效应将渐渐体现出来,包括产业资本在内的价值派将迎来投资的黄金期。

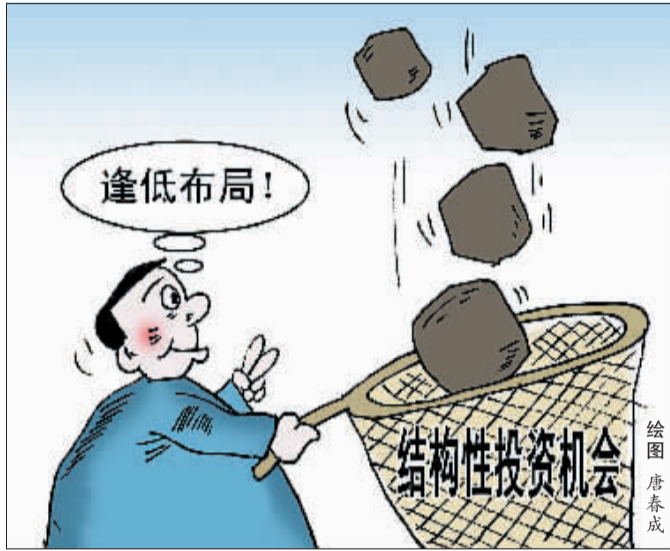
言“熊”尚早,下跌只是一次技术性修正

2010年4月19日,上证综指跌破所谓的“牛熊分界线”之年线之后,市场开始出现了“深度回调”还是“熊市开始”之争。乐观者认为本轮调整是对2008年10月以来巨大涨幅的修正,市场趋势没有发生根本性变化;悲观者认为熊市已经开始,市场寻底的过程仍然漫长。

中原证券研究认为,当前中国经济处于向下的小周期当中,国内经济增长势头已经见顶,上市公司盈利存在下降的可能,对应的整体净资产收益率也趋于下降过程中,市场估值难有大的提升。而国内货币政策的收紧以及外围市场的动荡也会抑制A股市场估值扩张的空间。此外,股指期货、融资融券的推出,改变了国内一直以来的多头思维,市场盈利模式发生重大改变。另一方面,宏观经济基本面并未出现明显的恶化。当前国内政策逐步回归正常化的目的,更多是为了预防通货膨胀与可能出现的经济过热,房地产市场的调控以及经济结构的调整也有助于国内经济的长期持续平稳运行。

此外,在宏观经济方面,管理层将2010年国内经济定义为“最为复杂的一年”,这就意味着政策调控难以激进,还是会统筹兼顾各方利益来逐步解决经济运行中存在的问题。中原证券预计后续的政策会保持在适度的范围,先紧后松的可能性更大一些。

谈及目前的行情,中原证券研究所投资策略分析师张刚认为,市场言“熊”尚早,本轮调整可能只是对沪指1664点~



3478点以来的一次技术性修正。

## 阶段性、结构性投资计划将出现

张刚说,“否极”定会“泰来”。经过调整后的大盘蓝筹股开始显现长期投资的价值,而受益于经济结构调整的题材概念股仍会有继续表现的空间,但个股走势难免出现分化。不过,经济数据下滑、通胀预期以及欧洲主权债务危机的演化在未来一段时间内仍会修正投资者的预期,A股市场还需要相当长时间的筑底过程。因此,对于投资者来说,还要耐心等待时机,伺机而动。

在预测A股市场下半年的走势时,张刚说,将在寻底成功之后逐渐回升,市场重心随之出现上移,上证综指运行区间有望在2200点~3000点,对应2010年市盈率14.4倍~19.6倍,建议投资者关注消费升级、小盘+新兴产业以及外延式增长等三类主题。

## 行业发展面面观

具体到行业方面,张刚认为,航空业的基本面未变,投资价值仍在;医药行业虽然经历着“黄金发展期”,但估值高企使投资者

难觅较好的投资标的;房地产行业则在政策高压和业绩下调的压力下进入了行业阶段性向下发展阶段;汽车行业由于厂家主动减产而有望反弹;军工行业具有高度的政治、经济和科技意义,而且由于深化改革,上市公司并购重组将迎来新高潮;有色金属方面价格泡沫将面临实质性的冲击,“随波逐流”是良好的策略选择;家用电器尤其是黑电产业将受益于产业升级而迎来一个黄金发展期;化工行业中传统工业失去了投资价值,而“节能减排”相关的化工材料和专用化学品板块成为重点关注对象;银行业则受地产市场和价格趋势不明显而难有好的表现;通信行业景气拐点出现。

关于近期的操作,张刚提醒投资者可重点关注消费、通信、汽车、航空、家电等以及军工、煤炭和电力的央企整合重组所带来的投资机会。

**市场前沿**  
急招理财专员  
年龄 23~45 岁  
电话:15137983550

# 沪深股指强劲反弹

□据 新华社

中国央行表示将“进一步推进人民币汇率形成机制改革”,对近期表现弱势的A股市场形成有力提振。21日沪深股指强劲反弹,涨幅均接近或超过3%，“升值受益”概念股集体走强。

昨日上证综指以2517.29点小幅高开,回落至2504.32点的全天低点后开始震荡上行,午后一度触及2587.34点的高点,并以接近这一点点位的2586.21点报收,较前一交易日大涨72.99点,涨幅达2.9%。

深市低开高走,深证成指万点整数位失而复得,收盘报10309.61点,涨343.07点,涨幅达到3.44%,略大于沪指。

伴随股指强势上行,沪深两市个股普涨,告跌交易品种总数不足100只。不算ST个股和未股改股,两市29只个股涨停。

昨日沪深两市分别成交840亿元和667亿元,其中沪市较前一交易日有所放大,深市则略有萎缩。

除中国中铁等个别个股,权重指标股全线走高。总市值排名前30位的个股中,中国太保出现7.35%的较大涨幅,中国国航涨幅也超过了6%。

在人民币升值预期的推动下,“升值受益”概念股集体走强。板块方面,房地产板块当日表现抢眼,涨幅领先,合肥城建、中天城投、ST珠江涨停。造纸印刷、交运仓储、石化炼焦、橡塑制品等板块也出现了较大的整体涨幅。医药生物、建筑业、文化传播文化等板块走势明显弱于大盘。

沪深300指数成功收复2700点整数位,收盘报2780.66点,涨84.5点,涨幅达到3.13%,略高于上证综指。10条行业系列指数全

线飘红,且除300医药涨幅都超过了2%。

21日,沪深B股市场在大盘带动下强势上行,两市B指涨幅双双超过3%。

上证B指当日以213.77点微幅高开,稍稍回落开始震荡上行,尾盘以接近全天最高点的221.72点报收,较前一交易日涨8点,涨幅达到3.74%。

深证B指当日收报568.59点,涨19.44点,涨幅也达到了3.54%。

昨日6只B股涨停,绝大部分出现在深市。

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

## 央行:任何非金融机构不得从事网络支付等业务

□据 金融界网

中国人民银行昨日发布央行令称,由央行制定的《非金融机构支付服务管理办法》将于2010年9月1日起施行,任何非金融机构和个人未经央行批准不得从事或变相从事支付业务。

办法所指的非金融机构支付服务,包括网络支付、预付卡的发行与受理、银行卡收单以及央行确定的其他支付服务。其中网络支付特指货币汇兑、互联网支付、移动电话支付、固定电话支付、数字电视支付等。

办法明确规定,非金融机构提供支付服务,应当依据取得《支付业务许可证》,成为支付机构。

同时,支付机构之间的货币资金转移应当委托银行业金融机

构办理,不得通过支付机构相互存放货币资金或委托其他支付机构等形式办理。支付机构不得办理银行业金融机构之间的货币资金转移。

对于支付业务申请人资格,办法规定,申请人拟在全国范围内从事支付业务的,其注册资本最低限额为1亿元人民币;拟在省、自治区、直辖市范围内从事支付业务的,其注册资本最低限额为3000万元人民币。注册资本最低限额为实缴货币资本。



## 发改委:房价将稳中趋降

□据 金融界网

发改委昨日发布全国36个大中城市房价监测数据,5月份全国新建商品房集中成交价为每平方米8479元,环比上涨0.81%,涨幅比上月回落2.65个百分点。

新建商品房的最低和最高成交价分别为每平方米5763元和每平方米13727元,分别比上月下降1.90%和1.94%。

存量房集中成交价为每平方米6331元,环比上涨0.09%,涨幅比上月回落2.08个百分点。

当月,新建商品房住宅集中成交价为每平方米8014元,环比上涨0.49%,涨幅比上月回落3.19个百分点。其中,经济适用房、普通商品住宅和高档商

品住宅分别上涨0.55%、0.72%和-0.46%。

商品房非住宅价格为每平方米13658元,环比上涨2.64%。

存量房类别中,住宅环比价格上涨0.29%,涨幅比上月回落2.38个百分点;非住宅价格环比下降1.25%。

发改委称,从5月份的房价走势看,4月中旬出台的调控政策成效显现,全国大中城市房价涨势趋缓,部分一线城市新建住房价格出现回落,预计后期房价将稳中趋降。

发改委要求,各地继续坚决落实好中央的各项调控措施,加大保障性住房和土地供应,继续遏制住房投资投机需求,保持房地产市场健康发展。

## 基指强势上涨近100点 双禧B领涨4.77%

□据 金融界网

昨日沪深基指微幅低开,小幅下探,随即大幅拉升。截至收盘,沪指报4141.96点,上涨94.96点,涨幅2.35%;深基指报4645.77点,上涨85.89点,涨幅1.88%。

封闭式基金几乎全部上涨。41只基金仅1只下跌;1只收平,其他39只全部上涨。其中双禧B上涨4.77%,涨幅最大;同庆A收

平;基金兴华下跌0.36%。

ETF方面今日收盘全部飘红。其中50ETF上涨3.46%,涨幅最大;超大ETF上涨2.56%,涨幅最小。

LOF场内交易方面同样大面积上涨,41只基金38只上涨,2只下跌,1只收平。其中中国投金融上涨4.10%,涨幅最大;中欧小盘收平;富国天丰下跌0.64%,表现最差;另一只下跌的基金大成创新下跌0.48%。

理财资讯 权威发布 电话:13837978848

## 理财,我首选浩亚达担保

市民范女士,储蓄、股票、基金、外汇等投资理财形式都尝试过,总感觉风险小的收益低、收益高的风险大。

自去年她选择了浩亚达担保“安得保”理财后,她说这才找到了路。范女士选择了期限1年、数额20万元、年收益12%的“安得保”理财,每月利息2000元,一年获利24000元,比银行同期利息高许多,借款人以房产作抵押,让她感到十分安全,她还介绍了几位亲友加入了浩亚达理财俱乐部。

浩亚达公司还为具有资产和

还款能力的企业和个人量身定做各种融资担保方案,速度快、手续简、费用低,专业合法,贷后收费。

每周六上午9点各网点举办理财讲解会,欢迎惠顾,礼品相送。

24小时热线电话:62620000

西工:凯旋路与人民西路交叉口(65280000)

涧西:南昌路六合国际大厦一楼(65170000)

老城:北大街丹尼斯对面(63978908)