

华夏基金二季报出炉 王亚伟对后市较为乐观 三季度 A 股存在较大反弹机会

大腕飞镖

华夏基金公司旗下 25 只基金二季报 20 日出炉。对于 A 股市场在三季度的表现,华夏较为乐观,认为国内经济“软着陆”概率较大,A 股市场存在反弹机会。



对于三季度全球市场,华夏认为,全球经济恢复快速增长的概率较小。欧美等发达经济体内在增长动力仍旧不足,以中国为首的新兴市场国家仍将处于控制通胀的阶段,整体通胀可能略有回落,预计紧缩政策会保持原有力度,因此短期增长动力同样偏弱。三季度的全球股市将小幅震荡,新兴市场的通胀压力减弱,中长期增长潜力明显,可能成为投资人更好的选择,新兴市场表现可能要好于成熟市场。

对于三季度 A 股市场,华夏较为乐观,认为国内经济“软着陆”概率较大,即“增速较高、通胀可控”,A 股市场存在较大的反弹机会。

通胀和增长的关系是经济和股

市近期的主要矛盾。华夏表示,从二季度 GDP 超预期的 9.5% 增速来看,经济增长态势较好,全年经济增速预计可以达到 9% 以上。随着货币供应增速放缓的抑制作用逐步显现,以及国际油价相对平稳减缓输入型通胀压力等因素,下半年 CPI 有望逐步回落到 5% 以下的水平。

“目前,政府的宏观调控思想已经转变为‘相对紧缩、定向宽松’。”华夏认为,如果企业毛利率总体保持稳定,盈利增速没有大幅下调,股市下行风险应有限。目前上证指数 2700 多点对应的市盈率约 14 倍,较历史低位的 13 倍仅高出不到 10%。

华夏认为以下几大行业具有一定投资机会:两市权重股中有待估值

修复的金融股、地产股;供求形势较好、估值较低的周期股,例如水泥、煤化工装备、矿产资源、煤炭等;新经济行业中的新材料、信息技术、新能源汽车、节能环保等;以及各个领域中的成长股,例如高端消费、机器替代人工、安防、园林装饰等。

行业投资机会或许在王亚伟掌控的两基金重仓股中有所体现。

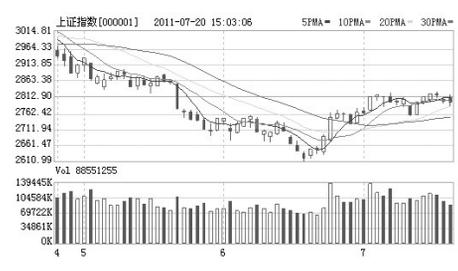
王亚伟对市场比较乐观,认为下半年通胀有望见顶回落,股市整体风险不大,部分股票的长线价值逐步显现。其管理的 2 只基金,二季度重点增持了葛洲坝、中国联通、广电网络和洪都航空等个股,但卖出了交通银行,至此,银行股全部退出王亚伟的十大重仓股榜。涂艳

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

7月20日沪深指数

上证指数:		
开盘:2810.44	最高:2817.28	最低:2779.38
收盘:2794.20	涨跌:-2.78	成交:996.78亿元
上涨:422家	下跌:463家	平盘:63家
深成指:		
开盘:12445.69	最高:12470.00	最低:12277.39
收盘:12393.99	涨跌:12.52	成交:834.69亿元
上涨:719家	下跌:539家	平盘:92家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

适当降低仓位 静待方向选择

周三,沪深股市在美股大涨的影响下高开,但做多力量无法继续向上拓展反弹空间,空方占据上风,抛盘涌出,股指呈震荡回落态势,沪指回档至 20 日均线获得支撑,尾盘企稳回升。两市成交量略有萎缩,K 线上收出小阴线。环保股、食品饮料板块、舟山新区概念股涨幅居前。对于后市,我们认为沪指在 2830 ~ 2850 点的压力在没有利好政策及宏观数据支撑的情况下,向上突破有些力不从心,箱体震荡、演绎结构性行情是主要特征,若失守 20 日均线则宣告本轮反弹行将结束,适当降低仓位应对,关注市场方向选择。

目前市场做多的信心正在动摇,反弹的驱动力在减弱,支撑反弹的核心逻辑“通胀见顶,政策放松”的预期均告落空,除通胀将在高位居高不下外,政策放松将很难实现,相反房地产调控政策还在加码,房价上涨过快的二三线城市也应采取必要的限购措施。

从场内行情的特点分析,本轮反弹以创业板、中小企业板涨幅最高,前期对大盘下跌构成制约的金融等低估值权重股并没有在本轮反弹行情中有所表现,做多资金抓小放大,避重就轻形成了结构性行情,没有大盘蓝筹股的启动就很难形成趋势性上涨行情,务实的做法是积极把握结构性行情的个股机会并注重波段操作。技术上,从时空共振的角度来看,本周二是 2610 点上涨以来的第 21 天,集聚了多个斐波拉契周期的时间点,时间上存在共振性;从空间上看,从 3067 点跌到 2610 点计 457 点,从 2610 点涨至 2826 点计 216 点,完成约二分之一的反弹量度,空间上具备了共振性。这两方面的因素均暗示着转折点即将出现。箱体 2750 ~ 2850 点的下沿及 20 日均线是重要支撑,一旦失守则应降低仓位,锁定利润。

操作策略上,应控制仓位,低吸食品饮料、医药、新材料、新能源等成长股。 国元证券

行业掘金 坚定看好军工板块

行业观点:目前虽然军工行业估值高于 60 倍,但更重要的是行业和公司仍处于小市值、小公司、成长初期阶段,具有大集团背景、国防和民用双重的广阔成长空间,具有战略地位和意义;我国也进入了经济转型、工业结构调整、重视技术发展的阶段,军工技术也是我国先进技术的代表,因此我们维持前期在中期策略报告中的观点,依然对军工行业持中长期看好的观点。

后续催化剂:可能有航空发动机列入国家重大专项等产业政策,利好

中国航空发动机产业发展,看好航空发动机产业链上的公司如航空动力、成发科技等公司。

三个长期关注点:

(1)关注大军工集团背景下的军企整合大趋势,看好中航系的整合推进,关注航天系的科研体系改革进度。关注哈飞股份、航天电子、中国卫星、航天科技、航天信息等公司未来的重组趋势。

(2)看好符合强军需求趋势的军品业务,关注国内海军、空军、陆航、军用电子等方向的装备提升需求。

看好中国重工、航空动力、哈飞股份、中国卫星、中航光电等公司新一代军品的发展趋势。

(3)关注未来 5 ~ 10 年具有较大成长空间的三个细分产业:航空发动机、通用飞机、卫星产业。坚定看好航空动力、哈飞股份、中国卫星等公司未来广阔的发展前景。

投资建议:中长期看好兼具基本面支撑、受益武器装备提升、又有足够大的产业发展前景,并有整合预期的公司如哈飞股份、航空动力、中国卫星、中航光电、中航精机等。 广发证券

国际板细则将发布 首单是三星电子? 权威人士称还在制定中

有此一说 国际板细则出台的传闻悄然传入市场,传闻称,国际板上市的条件为,境外上市满三年,发行前 6 个月月均总市值

不低于 300 亿元,三个会计年度净利润之和不低于 30 亿元,最近一个会计年度净利润不低于 10 亿元。此外,传闻还称,国际板首单将花落韩国 IT 企业三星电子。

证监会某权威人士表示,国际板确实是越来越近了,但是相关的细节还在制定当中,等到国际板细则正式出来一定会以正式的公告对外公布。 东财

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
国元证券“理财大讲堂”
 每周六上午 9:30-11:30 开讲
 咨询电话:0551-2650939 2615542
 地址:合肥市宿州路 20 号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 如期而获
 ●中国最具区域影响力期货公司
 ●大连商品交易所最具成长性会员
 ●郑州商品交易所市场进步奖十强
 ●上海期货交易所交易优胜奖
 ●“全国青年文明号”荣誉称号
 客服电话:400678707
 网址:www.hsqh.net
 地址:安徽合肥市芜湖路 260 号

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS
 您的财富管理银行

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
 地址:合肥市庐江路 123 号庐江路营业部
 全能服务专线: 2627033
 www.gyzq.com.cn