

四季度市场或迎来转机

投资论坛

随着上市公司中期业绩陆续披露,市场对于“中报行情”颇有期待。就目前情形来看,今年的“中报行情”还会如约而至吗?我们特邀国开证券高级策略分析师刘振聚和山西证券研究员平海庆就此话题展开深入探讨。

叶松



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

8月3日沪深指数

上证指数:
 开盘:2659.12 最高:2688.07 最低:2654.36
 收盘:2678.49 涨跌:-0.77 成交:733.81亿元
 上涨:419家 下跌:449家 平盘:81家

深成指:
 开盘:11813.38 最高:12011.86 最低:11809.98
 收盘:11922.37 涨跌:-9.67 成交:765.23亿元
 上涨:770家 下跌:500家 平盘:88家

上证指数日K线图



深成指日K线图



三大板块中期业绩向好

主持人:哪些行业中期业绩比较好?
刘振聚:目前来看,接近八成上市公司中报预喜,主要集中在三大类行业。第一大类是白酒、家电、医药、纺织

服装等大消费板块,第二大类是水泥、煤化工、船舶、机械等产业升级板块,第三大类是精细化工和煤炭板块。

平海庆:我们比较看好银行,因

为银行贷款力度比较大。同时,家电行业需求较旺盛,也应该不错。还有受到基建投资推动的基建、工程机械行业也不错。

下半年地产股仍难言机会

主持人:地产业绩预期不佳,近期表现也不理想。两位认为下半年地产股还有机会吗?

刘振聚:目前房地产价格居高不下,与货币增速较快有一定关系。我们测算的2010年我国M2和GDP比值是1.82。日本2009年同一数据是1.62。同时,这还与国内土地价格上涨幅度过快有关。以日本为例,日本城市土地价格指数1991年比1970年上涨384倍,但我国从2000年到2010年十年时间京津沪土地价格涨幅超过8倍,杭州和深圳分别超过8倍和15倍。在国内持续紧缩政策下,房地产价格有较大回落风险,地产板块存在业绩继续下滑可能。

平海庆:地产中报业绩让人失望跟调控有很大关系。但目前披露中报业绩的主要是中小地产公司,大地产公司的中报业绩应该还是不错的。受到限购政策和货币政策不大可能放松的影响,整个下半年地产板块可能都难以出现理想的走势。

四季度市场或迎来转机

主持人:有观点认为,上市公司中期业绩可能是全年最好的时候,下半年将会有所回落,两位嘉宾怎么看?

出现,还需要观察和确认。从目前数据来看,三季度上市公司业绩可能会有所放缓,但在四季度将重拾升势。

平海庆:三季度可能是上市公司的业绩拐点。首先,从成本压制来看,国际油价、铁矿石、有色金属等都在上涨

而且处于高位,这对国内企业来说成本压力非常大;就国内人力成本而言,上升也非常快。同时,控通胀的一些政策,导致企业向下游转嫁成本能力逐渐减弱。另外,如果说经济出现下行,企业销售会受到影响,导致库存上升。

名家看盘

一类股票正在悄然启动

热点向中小板和创业板底部二次启动股票蔓延

虽然周三股指没多大涨幅,但这是在美国隔夜大幅暴跌情况下发生的,是在亚太股市全线大跌情况下取得的,难能可贵。而沪深两市12只股票涨停,显示活跃资金仍在发掘短线机会。有爱就有希望,有热点就能聚集人气。

由于美股周线已经二次见顶,因此后市还有继续调整要求。而欧洲

股市也已经形成大圆弧顶走势,后市仍将以调整为主基调。A股后市将面临相当长时间的外围股市负面影响,在这种环境下,A股要逆势上涨走出大行情的难度会增大。鉴于外围股市将迎来较长时间调整,因此金融和地产这类权重指标股,将迎来较长时间的压制。大盘后市的机会,更

多在于高成长性小盘股上。从周三盘面看,继小盘新股爆炒之后,市场炒作热点有向中小板和创业板底部二次启动股票蔓延趋势。周二和周三涨停的股票中,这类超跌的中小板和创业板股票占据了较大份额。这说明这类股票正在整体性悄然启动。

淘金

国元视点

权重股拖累股指 弱市格局仍难改

周三A股受海外股市大幅下跌影响,沪指早盘再次大幅低开,后止跌于2654点后企稳回升。早盘煤炭、钢铁、有色、券商等权重股轮番发力护盘。在沪指上攻至2688点压力位时,多方有些力不从心,量能能不能有效放大,午后股指围绕2680点反复震荡整理,行业上食品饮料、建材涨幅居前,创业板继续保持活跃。对于后市我们认为权重股将对股指形成拖累,弱市格局难改,但和今年4、5月份的单边下跌已有明显区别,市场显现韧性,结构性机会依然丰富,机会主要集中在成长股上。

沪指本轮自2826点来的调整幅度取决于以银行为代表的大盘蓝筹股的跌幅。被多方津津乐道的低估值蓝筹股不再担当起制约股市下跌的稳定器,而变成了市场调整的催化剂。淡马锡大举沽售中行及建行引起的骚动仍未被市场淡忘,周二又有消息指美国运通折价3%清空工行H股,令市场猜测外资是否“密谋”出逃中资银行股。今年外资机构频频唱空中资银行,矛头直指资产质量风险。四月份开始惠誉和穆迪陆续发表一系列唱空报告,称中资银行对地方平台贷的风险敞口大于官方预期,并表示可能会因此调低中资银行的信用评级。标普6月也开始“落井下石”,称预计未来几年中资银行不良资产比例将显著上升。

选股上,抓大放小、避重就轻,可把选择范围缩小至创业板和中小企业板,这是成长股的主要诞生地。操作上继续防御为主,在控制好仓位的前提下,把握个股波段式交易性机会,逢低关注食品饮料、医药、旅游、新材料,新技术板块个股。

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:4008878707
 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
 全功能服务专线:2627033
 www.gyzq.com.cn