

基金半年报开始公布 关注结构性机会 新兴产业、消费继续受宠

观热点

周三,部分基金公司率先公布2011年半年报。展望后市,基金纷纷表示“谨慎乐观”,下半年通胀压力逐步下行的概率较大,政策和流动性或将逐步缓和,市场结构性机会可期。在具体的行业配置上,以大消费为代表的稳定成长类公司获得较多青睐。



下半年难现系统性行情

目前,通胀和政策以及国内经济形势仍是投资者情绪与市场博弈的焦点。根据已披露的半年报来看,基金大多认为下半年通胀渐趋下行概率较大,政策或将由紧转稳,经济增速存在下滑风险,难现系统性上涨行情。

嘉实策略增长基金则稍偏乐观。其认为,在付出了经济增速有所下滑和市场流动性低迷的代价后,持续严厉的紧缩政策有望在下半年开始见效,通胀增速逐步下行的概率较大。经济增长方面,政府通过对保障房、中小企业、战略新兴产业等扶持

领域的定向放松,经济增速有望见底回升。由此,政策和流动性也将在“稳增长、控通胀、调结构”的均衡政策下逐步摆脱最紧点。三季度A股市场整体氛围较二季度有所好转。

此外,外围市场的不确定性也成为压制A股市场上行的又一因素。嘉实优质企业基金、建信核心精选基金等纷纷指出,尽管国内经济正面预期开始增加,但欧美的债务问题和美国是否推出QE3也将阶段性地影响市场情绪,股市可能仍将呈现震荡格局。

新兴产业、消费继续受宠

尽管基金慎言整体性行情,但对于个股,基金还是有不少想法的,最被看好的,莫过于新兴产业和消费。“低估值的周期股如果业绩还能继续超越预期,或者非周期股估值水平回落到合理水平,仍然会吸引投资者提高配置。我们重点关注新兴产业消费行业的投资机会,也密切关注传统行业在转型过程中的投资机会。”景顺长城内需增长说。

“长期来看,我们认为消费、新兴产业值得投资人重视。”建信优选成长说。

嘉实策略增长这样说:“本基金下半年将重点投资受益于扩大内需和经济转型的消费、成长类行业中的优质公司,同时也关注估值低廉的地产保险等价值股,以及经济景气可能好转后的资源、工程机械、交运设备等弹性品种。”

“行业结构上,上半年调整较为充分,下半年景气有所复苏的强周期股具备反弹的动力,这些行业包括有色、非银行金融、部分电子及信息产业等。另一方面,从更长的操作周期来看,能够穿越经济下行周期的稳定成长类公司将是获得绝对收益的主要源泉。”这是嘉实稳健的意见。

杨晓春

看数据

70.4亿资金流出 预计本周将在2500~2630震荡

两市周三的总成交金额为1553.78亿元,和前一交易日相比增加184.5亿元,资金净流出约70.4亿。周三两市指数小幅震荡,资金逢高出场明显,绝大多数板块资金流出,房地产、有色金属、中小板、化工化纤、建材排名资金净流出前列,创业板资金持续活跃。

重复近期的判断:我们认为近期的回调是对2437.6点反弹以来的调整,在2512~2535点其支撑力度较大,指数有望在该位置止跌回稳,后市仍将回补2650~2680点的跳空缺口。根据资金在各行为主体的分布来看,近期流出的是中小散户资金,而机构资金出场较少,因此成交低迷下的割肉盘,继续杀跌空间也将有限,预计本周在2500~2630点之间震荡。关注的重点仍然是创业板、中小板。相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:旅游酒店、电力。

周三资金净流出较大的板块:房地产、有色金属、中小板、化工化纤、

建材。

创业板,净流入较大的个股有:星河生物、瑞普生物、国民技术、正海磁材、数字政通、仟源制药、钢研高纳、依米康。

旅游酒店,净流入较大的个股有:首旅股份、云南旅游、桂林旅游、中青旅、西安旅游、西藏旅游。

电力,净流入较大的个股有:岷江水电、京能热电、江泉实业、赣能股份、大连热电。

广州万隆

读备忘

8月25日 星期四

转增上市日
(002250) 联化科技:2011年中期转增,10转增5转增上市日。
证券简称变更
(600699) *ST得亨:证券简称由“*ST得亨”变为“ST得亨”;
(600562) *ST高陶:证券简称由“*ST高陶”变为“ST高陶”。
红利发放日
(600628) 新世界:10派1.1(含税),税后10派0.99红利发放日;
(002087) 新野纺织:10派0.4(含税),税

后10派0.36红利发放日。
登记日
(000534) 万泽股份:10派1(含税),税后10派0.9登记日;
(002572) 宁基股份:10转增10登记日;
(000993) 闽东电力:10派1.2(含税),税后10派1.08登记日;
(002572) 宁基股份:10派8(含税),税后10派7.2登记日。
除权除息日
(002250) 联化科技:10转增5除权日;
(600381) ST贤成:10转增5除权日;

(002087) 新野纺织:10派0.4(含税)。
停牌
(300232) 洲明科技、(002394) 联发股份、(600184) 光电股份、(002602) 世纪华通、(300134) 大富科技、(600516) 方大炭素、(300153) 科泰电源、(300087) 荃银高科、(300142) 沃森生物、(600082) 海泰发展、(300072) 三聚环保、(600246) 万通地产、(600078) 澄星股份、(600853) 龙建股份、(600584) 长电科技、(002010) 传化股份、(002513) 蓝丰生化、(002145) *ST钛白、(002414) 高德红外。

挖题材

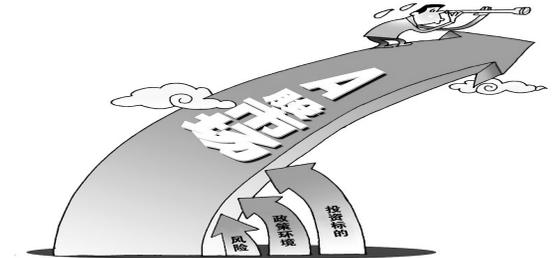
十大中报“派现王”

中报披露接近尾声,截至8月24日,沪深两市1507家上市公司发布中报业绩,其中有53家公司提出了现金分红方案(预案),长荣股份和电科院均为每股派1元,另有20家公司每股派现也在0.3元以上,成为今年中报的“派现王”。

杨晓春

名称	分配预案
长荣股份(300195)	现金分配预案:10派10元
电科院(300215)	现金分配预案:10派10元
桐昆股份(601233)	现金分配方案:10派8元
宁基股份(002572)	现金分配方案:10派8元
穗恒运A(000531)	现金分配预案:10派7.4元
洽洽食品(002557)	现金分配方案:10派7元
大富科技(300134)	现金分配预案:10派6元
西南证券(600369)	现金分配预案:10派5.5元
中材国际(600970)	现金分配预案:10派4.5元
丹甫股份(002366)	现金分配方案:10派4.5元

央企万亿援疆点燃区域行情 题材锁定资源和基建



区域板块藏宝图再次开启。在产业援疆政策力度加大背景下,央企“集团军”大举入疆。国资委主任王勇表示,“十二五”期间将有31家央企在新疆计划投资近90个项目,投资额将达9916亿元。受此利好刺激,近日新疆板块逆市飙升,板块指数大涨1%,居各指数首位。

统计显示,在非典型熊市中,区域概念成为获利的最有利手段之一。若投资者从去年1月开始轮番买入各区域龙头股,至今的一年半时间里,获利将超过10倍。市场分析认为,在宏观经济景气度不高的情况下,政策无疑是市场走势最有力的催化剂,而区域振兴已成为政策的着力点。新疆区域正走在高速发展的大道上,尤其是资源和基建相关的上市公司将明显受益。

据了解,央企在新疆的建设项目主要集中于资源和基建。除了传统的石油资源外,煤炭是最吸引央企的优势资源。中央企业中五大发电集团、国家电网、神华集团、三峡集团等能源企业,都着力开发新疆丰富的煤炭产业。在开发资源的同时,央企也将通过承建铁路、公路、通信、水利水电等基础设施建设项目,为新疆经济社会发展提供保障。此外,有的央企着重投资于农牧业。

李芳清

曝传闻

据传,达意隆:可口可乐未来3年将在中国投资40亿美元逾250亿人民币,年均投资超过80亿元。作为可口可乐的核心设备提供商,未来将从中明显受益。

据传,中化岩土:收购中国建筑科学研究院地基基础研究所。

据传,星星科技:将为苹果下一代平板电脑提供视窗防护屏。

据传,千红药业:据悉国家一类新药抗血栓蛋白完成临床前研究,有望年内进入临床阶段。

据传,泰胜风能:我国第二轮海上风电特许权项目招标,将在下半年启动。

据传,泰禾集团:即将公告投资萤石氟化工产业项目。

据传,永太科技:公司拟一亿元购买海南鑫辉矿业有限公司70%的股权,鑫辉矿业拥有的什统矿区矿产资源的矿石储量为158.09万吨。