

上半年上市公司业绩不容乐观 投资者应小心前期强势股补跌 沪指再探1849点或难以避免

大势研判

在中国经济弱复苏的大背景下,今年上半年上市公司业绩整体表现不容乐观,行业间盈亏分化巨大,其中,房地产行业表现亮丽,而钢铁、有色等行业则极为惨淡。截至7月7日,沪深两市已有991家上市公司公布2013年中报业绩预告。从业绩增长情况来看,上述991家上市公司当中,预计业绩增幅超过50%的有136家,预计业绩出现增长(低于50%)的有297家;预计业绩将出现下滑的企业则有216家,

预计业绩将出现亏损的有139家。总的来看,上市公司2013年上半年业绩整体表现平淡,预增企业未超过50%。世界主要央行宽松货币政策有结束的迹象,近几周来投资者一直在从全球新兴市场撤资。全球投资者对中国经济增长放缓存在担忧,过去18周中有16周全球基金经理从中国股市撤资,其中,截至6月5日的五天里资金流出8.34亿美元,为2008年1月份以来新高。截至7月3日,上证综指年内

下跌了12.1%,同期恒生国企指数跌幅达到22%,超过上证综指。而美联储顶风批准巴塞尔III协议,加强监管大型银行,恐怕也不利于国内银行股和A股市场。蓝筹股虽然受到资金呵护,但大盘再次下探1849点很难避免,创业板指数也进入周期,小心前期强势股补跌,不妨继续控制仓位。

民族证券 徐一钉

数据解读

银河证券首席策略分析师孙建波:

CPI将维持温和水平 A股将分化

周二,统计局公布,6月CPI同比上涨2.7%,食品价格同比上涨4.9%;PPI同比下降2.7%。与5月份数据相比,略有改善。

银河证券首席策略分析师孙建波表示,从长期来看,实际CPI和PPI趋势上并不会存在太大压力,应为既不存在输入性压力,也没有内生增长的压力,而仅仅是一种结构性的压力,因此,数据中长期会

保持温和的增长水平,不需要过于担忧。

而从宏观来看,由于传统的制造业和建筑业需要转型,同时新兴产业也需要继续发展,因此,PPI之后的压力仍然较大。

而从A股方面来看,今后结构会产生分化,传统的行业将继续承受压力,需不断探索新的发展及转型方向。
东财



有此一说

IPO已过会企业开始补充中报 部分被通知准备领批文

IPO开闸日益临近,各投行也已进入紧锣密鼓准备阶段。多位受访投行人士表示:“IPO开闸首批挂牌上市企业很有可能从已过会企业中产生。目前已经在现场盯半年报了,大家的工作进程都开始往前赶。”证监会最近公布的数据显示,过会企业已达80多家。

从证监会发布的数据看到,已过

会企业名单中,国信证券和招商证券保荐的数量最多,各有7家。平安证券和民生证券紧随其后,各有5家。中信证券、华泰联合证券、海通证券、广发证券和光大证券保荐的企业数量也达4家。

投行人士表示:“目前手头有过会项目的投行肯定在开始补半年报。一般来说,补半年报至少需要一个月才

能搞定,而发行批文大家均预期本月就会下来,所以要想赶上头,现在就要抓紧。另外预披露的企业也陆续开始补半年报了。”

一保荐人士表示,一些企业目前已经被通知准备领批文,从程序上来说,只要领到批文,就可以进行发行,因此,IPO随时可以重启。

曾雯璐 贾梦梦

投资论坛

国债期货细则对散户不公平

根据中国金融交易所公布的国债期货交割细则征求意见稿,国债期货将采用实物交割的形式,而非股指期货一样的现金交割。虽然中金所并未明确提出国债期货不允许个人投资者交割,但是个人投资者在交易过程中由于资金量的原因很难进行交割操作,故有很多受欺负的机会。

国债期货设计交易保证金率为2%,一手为标的100万元的国债,那么交易一手需要2万元保证金。这就出现了一个问题,拥有50万元资金的投资者,应该投资几乎国债期货?

如果满仓交易,这位投资者可以投资25手国债期货,如果按照期货公司建

议用1/3资金开仓,那么可以投资8手国债期货。但不管投资多少,到邻近交割时,如果对方主力资金拒绝平仓,国债期货交易价格将呈现扭曲状态,投资者要么忍受不公平的价格平仓,要么继续等待。但是这种等待也有时间限制,如9月交割的国债期货,在8月就要先后把保证金率由2%提高到3%和4%。也就是说,投资者必须要增加一倍的保证金才能保住持仓,如果是满仓交易者,那么只能被迫减少一半的持仓。

这还不算什么,邻近9月的第二个星期五,投资者就必须准备资金进行交割,交割一手国债期货,多方投资者需要准备100万元现金,空方投资者

需要准备100万元面值的国债。这对于只有50万元资金的投资者来说意味着根本不可能交割,即使投资者勉强凑够100万元资金,也只能交割一手,对于持有25手或者8手的投资者来说,绝大多数持仓都要被迫平仓。

由于国债期货的主力合约很可能和股指期货一样为最近月份,故6月合约结束后主力合约才会转向9月,那么投资者能够交易9月合约的时间满打满算也就是7月和8月初的很短时间,就会面临交割的问题。机构投资者由于短期融资能力极强,还可以进行国债回购融资,故交割时个人投资者很可能会受到“欺负”。
周科竟

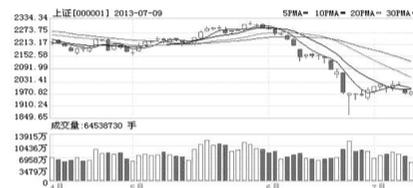
股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

7月9日沪深指数

上证指数:	
开盘:1953.60	最高:1969.15
最低:1946.37	收盘:1965.45
涨跌:7.18	成交:522.23亿元
上涨:579家	下跌:310家 平盘:108家
深成指数:	
开盘:7624.13	最高:7684.22
最低:7570.54	收盘:7600.47
涨跌:-37.15	成交:643.51亿元
上涨:697家	下跌:392家 平盘:131家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

弱市震荡格局难改

周二A股呈窄幅整理态势。信息服务、医药生物、有色金属等板块涨幅居前;房地产、综合、餐饮旅游、酿酒、汽配等板块跌幅靠前。沪指收于1965点,微涨0.37%,两市成交量创年内新低。对于后市我们认为在内外利空不断的背景下,市场短期弱势难改,周二公布的CPI超出市场预期,也在一定程度上封锁了市场对政策的预期,中报超预期的个股机会或是弱市中的一抹亮色。

盘面上,互联网、网游概念股延续强势,其余热点持续性较差。前期强势题材股也在市场走弱的拖累下而轮动下跌,“余额宝”、锂电池等板块早盘均有不同程度的下跌,午后虽再度拉起,但筹码松动迹象明显。权重股方面,中石油、工商银行近期频频的大单护盘让投资者对政策多了些许期待,但从传统蓝筹股的总体走势看,当前仍存在较大的压力,地产股再融资可能放开的政策预期下曾借机反弹,但周二却处于跌幅榜首位,按常理分析地产股再融资政策放开的可能性不大。另外,有色金属、煤炭虽本周来活跃,但重心下移态势未得到有效扭转,风格转换仍找不到合适的突破口。因此,在IPO重启临近的日子,A股弱市震荡格局难改,未来行情极其可能与2009年下半年类似,中小市值股票宽幅震荡但总体上行,中大市值股票振幅收窄但总体下行。但就投资布局上,我们并不悲观,建议控制仓位参与结构性机会为主。
国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn