# 7月券商策略"红黑榜"出炉

申万招商预测与市场走势吻合,安信证券最不靠谱

七月的 A 股,走出来一个触底 反弹的行情。但各券商研究机构对七 月反弹的预判却不尽相同,申万、招 商、中金、华泰联合、中信、国信的预 测符合 A 股 7 月走势,海通、国泰君 安模棱两可,最不靠谱的就是安信证 券的投资策略报告。

> 早在6月中旬发布的2010中 期策略报告中,申银万国策略分析 师袁宜就给出了下半年 A 股运行 趋势震荡向上、对7月份A股行情 乐观以及6月加仓的判断,符合 2319 以来的反弹行情。

> 而在7月2日A股开始小幅 反弹之后,招商证券王银龙对后市

中高增长的部分股票做了十分正 确的预判。并提示投资者在短线操 作上,关注超跌周期性板块的反弹 机会、中期业绩大幅预增个股机 会、成长类个股机会。

华泰联合在7月份的投资策 略中,明确指出市场的快速下跌可 能在7月初结束,并建议投资者保 持中性仓位,等待反弹催化剂的到 来。结合7月份A股走势,可以看 到,华泰联合研报策略与2319反 弹基本吻合。

在众多券商报告中,安信证券 7月投资策略分析略显悲观,在本 轮 2319 的反弹中,安信证券的声 音与2319 反弹趋势大致相反。

安信证券7月2日发布的《市

场热点预判》中,认为7月市场并 无热点,与6月相同。但在整个7 月份行情中,先是地产、金融一马 当先,后有中小市值个股开始活 泼,至7月后期,前期"滞涨"的个 股也开始补涨。热点随处可见,安 信证券却未能发掘。

但在后期的反弹过程中,安信 证券仍然一再谨慎,却没能阻挡股 指不断上扬。这一观点从安信证券 的每日《安信早参》可见一斑:在 2300 到 2500 点时安信证券一直保 守谨慎,错失良机;而在2500之 后,安信证券则不断提示市场调整 风险。

从7月5日开始,安信仍然持 谨慎态度,认为反弹持续不长,仍

有下探可能。直到7月12日,安信 证券才给出了 2500 点短线建仓的 建议;然而这一建议并没有维持多 久,在7月16日的安信早参中,给 出了控仓观望的建议:7月15日 大盘在通胀数据低于预期以及农 行上市利空彻底兑现条件下仍未 能有效上攻,这进一步表明 2500 点是近期沪指反弹的天花板。整体 来看,本轮反弹基本结束,前期低 点有再被考验可能。

而截至7月15日,上证指数 收于 2424 点, 尚不足本轮反弹的 1/3。若按照安信证券的投资策略, 面对 2319 反弹,投资者只能望 "弹"兴叹。

(任家河)

## 深成指日K线 中小板综指日K线

#### 冲高当心大阴线

技术上看,深成指成功 突围 120 天线及前期整体平 台,沪指也有再度上攻 2680 点的迹象。但30分钟图上, 沪指似乎呈现出不规则的喇 叭形态整理,本次是第三次 上攻压力位,能否突破上轨 压制十分关键,目前下降通 道的上轨呈现缓慢下移态 势,周一移至9665点附近,沪 指盘中已经触摸该线,但最 终未能有效收复,且30分钟 图上,沪指高位出现了明显

高成交量大幅突围,且收盘 明显高于上轨压力线,则后 市仍有冲高的可能。相反,则 应注意调整风险。

建议今明两天需关注 诵道上轨的得失。此外,目 前市场结构性风险日益加 大,连续逞强的中小板综合 指数是市场的最大隐患,如 上文分析,该指数超买迹象 十分明显,继续冲高当心再 度出现大阴线。(中证投资)

#### ●新股资讯

#### 光大银行携三中小板股明日上市

8月18日,2010年A 股第二大 IPO ——光大银 行在上交所挂牌。同日,三 家中小板公司--珠江啤酒、 嘉事堂、沪电股份也将登陆 深交所,中小板个股数将增 加至 461 只。

据光大银行董事长唐 双宁介绍,该行从 IPO 发行 进程历时 28 日, 创 A 股最 短记录。另外,该股上市后 一年内的流通盘规模和比 例为股份制银行中最小,有 利于维持后市股价的稳定。

"如果遭遇市场调整, 在没有承销商从二级市场 '护盘'的保障下,光大银行 很有可能在上市后不久破 发。"一位银行业分析人士 (陈丹蓉)

#### 农行"赤脚"首日坚守发行价

周一,在农业银行 A 股 脱下"绿鞋",结束主承销商 依据超额配售权在二级市 场买入农行股票的首日,其 股价微涨 0.74%, 收报于 2.71 元,在银行板块全部涨 幅超1%的"衬托"下,平静

应对了A股市场当日的强

业内人士认为,农业银 行仍需等待上市3个月后 网下配售股解禁,以及银行 板块和大盘前行影响下得 到真正考验。 (杨毅沉)

# 沪综指 10.98%,深成指:18.94%

#### 第四期(7月1日-8月31日) 雪 33天战报

	0531-89096315 價名戀戀					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	307135 元	118 元	30.73万	21.89万	40.38%	1
持股不变	赛前买人个股:厦门钨业11900股,收盘25.59元;中国联通100股,收盘5.32元;胜利股份300股,收盘6.94元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	128079 元	961 元	12.9万	9.83万	31.23%	2
持股不变	赛前买人 13300 股( 600714 )ST 金瑞,收盘 9.63 元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
古茶	123074 元	85 元	12.31万	9.83万	25.22%	3
操作	10.59 元卖出航天通信 3500 股; 7.02 元买人同济科技 3700 股; 10.13 元买人西仪股份 1100 股。					
持仓	代码	简称	数量	买人日期	买人均价	收盘价
	600677	航天通信	8000 股	8月10日	9.942 元	10.74 元
	600846	同济科技	3700 股	8月16日	7.02 元	7.03 元
	002265	西仪股份	1100 股	8月16日	10.13 元	10.13 元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
邢倡利	155798 元	110 元	15.59万	12.78万	21.99%	4
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买人均价	收盘价
	000539	粤电力 A	7800 股	8月6日	7.44 元	7.39 元
	另外持有赛前买人个股:海油工程3240股,收盘6.92元;申					
	达股份 100 股,收盘 7.45 元;凤凰股份 500 股,收盘 7.45 元;宁波热					
	电 1400 股,收盘 8.81 元;深圳机场 1400 股,收盘 6.20 元; *ST 珠					
	江 1800 股,收盘 5.14 元;昆百大 A 900 股,收盘 10.08 元;石油济柴					
	700 股,停盘;河北钢铁 1900 股,收盘 4.08 元;鲁西化工 1900 股,收					
	盘 5.24 元;鑫茂科技 1040 股,收盘 7.12 元。					

其他选手战况:第5名辣手佛心 18.38%;第6名涨停板 16.42%;第7名

苦咖啡 13.60%。第8名半闲散人 13.51%;第9名那风梯 8.66%;第10名思 連 4.90%;第11名李苹 4.75%;第12名三人行 2.14%;第13名规矩守信一

1.63%;第14名阳光-3.80%;第15名佳辉暖气-4.44%。

## 两大深指齐创反弹新高

#### 地方投资计划激活区域板块

全球最大的 IPO ——农 行"赤脚"后表现十分坚挺,周 一 A 股市场震荡走高,主要 股指涨幅超过2%。沪指重新 回到短期均线上方,中小盘题 材股强势上涨,带动深成指及 深市中小板综合指数盘中创 出 11200 点和 6330 点的反弹 新高。两市成交 2448 亿元, 较 上周五激增近四成。

周一, A股市场仅有23 只个股下跌,各大行业全线 走强,煤炭开采、交通运输仓 储、医药生物、电力设备与新 能源、纺织和服装等行业均 涨逾3%;另外,房地产、银 行、计算机等行业表现居后, 但涨逾也均超过1%。

关于珠三角、广西等地 方投资计划的消息有助舒缓 同时,当地上市公司业绩也 将受惠巨额投资,对 A 股市 场而言整体构成利好。

据北部湾经济开发区管 委会副主席陈瑞贤称,政府 计划在未来 3-5 年内投入 1.5万亿元,对广西基础设 施和公共设施进行大规模开 发。同时,广东省颁布了珠三 角5个"一体化"规划。根据 规划,广东将投资1.97万 亿,规划建设交通、能源、水 利、信息化四类重大工程共 150 项。

受此消息影像,广西板 块升势凌厉,五洲交通、银河 科技、皇氏乳业、北海港、桂 冠电力等纷纷封住涨停。中 金公司认为,1.5万亿投资 将带动广西本地股集体活 跃,特别是和基建相关的品 种。珠三角板块也表现强劲, 公布资产注入计划的粤传媒 封住涨停,棕榈园林、达安基 因、中远航运均封住涨停。

超级病菌消息提振医药 股,紫鑫药业、钱江生化、安 科生物、莱美药业、海王生物 等封住涨停。不过,莱美药业 周一午间发布公告称,目前 公司并没有生产和申报"超 级细菌"治疗药物替加环素。

航运股受海运费用反弹 的刺激而走强,中国远洋、中 海集运等封住涨停,上港集 团、天津港涨逾7%.截至上 周五,波罗的海干散货运价 指数(BDI)已连续七个交易

### 农银汇理基金公司整体业绩上升

#### 农银大盘蓝筹基金乘胜出击

管理能力从去年第20位,上 且公司人员结构稳定。理财 专家认为,在选择基金时,基 金管理人的综合投研实力非 常重要,如农银汇理基金公 司正在农行、建行等银行及 券商发行的农银大盘蓝筹基 金(660006) 值得关注。

据悉,农银汇理大盘蓝筹 基金以价值为主兼顾成长的 投资思路,将使该基金的收益 波动相对较小。在选股方面, 该基金将以价值属性为主要 导向,同时兼顾盈利能力和成 长潜力等辅助指标,从而筛选 出具有蓝筹特征的股票。

拟任基金经理曹剑飞现 任农银汇理公司投资部副

海通证券最新报告称, 总、同时执掌农银汇理旗下 农银汇理基金整体股票投资 首只基金——农银行业成 长。截至7月底,该基金自 升至今年上半年的第11位, 2008年8月4日成立以来的 净值收益率为56%,同期业 绩比较基准为5.81%,上证指 数收益率-5.86%,该基金跑 贏业绩比较基准和市场指 数,运作较为稳健。

曹剑飞认为,市场近期震 荡将给大盘蓝筹基金创造较 好建仓时机。截至7月底,沪深 300 指数动态市盈率 15 倍,与 23 倍历史平均估值相比,已经 折价35%。历史数据表明,15 倍市盈率往往是蓝筹类板块 较好买入点。他称,考虑到上 市公司 30% 左右的平均盈利 上升幅度,当前指数点位并不 "贵",近期大股东净增持现象 也显示出对实体经济的信心。

富有经验的投资者在选 择购买一只基金之前,往往 会对该基金管理人的综合能 力做仔细考量。专业的基金 评价机构——海诵证券发布 的基金公司股票投资管理能 力的排行榜显示,去年,农银 汇理基金管理公司在59家 可比基金公司中排20位,今 年上半年,迅速上升到第11 位,保持了较好上升势头。同 时也显示出在今年下跌市场 中,该基金公司表现更为突 出,倡导价值投资的理念有 利于控制下行风险。

海通报告还指出,从农 银汇理基金公司基金经理层 面的变动率来看,旗下基金 成立至今尚未发生基金经理 主动离职案例,体现出公司 投资管理人员的稳定性。

#### 95%的人一定对吗? 基金理财

如果你走入电梯时,发 现里面所有的人都静静地背 对着电梯口站立。你会怎么 站,和他们保持同一个方向 还是相反?

虽然有点可笑,但是有实 验表明,当陌生人走近电梯 时,通常也会转过身去摆出同 样的姿势。这种现象通常被称 为"从众效应",人们不自觉地 以多数人的意见为依据来做 出判断或者形成印象。

生活中这种现象比比皆 是,而在投资中亦不少见。举 例来说 假如你并不看好市 场,但当得知你周围的人都 在买入股票,而且股指确实 在上涨时,你会不会坚持自 己的观点呢?反之,如果你觉 得市场已经进入合理投资区

域,但周围的人却都在抛售 股票,股指也确实在下跌,你 会毅然决然的买进吗?

当然,大多数并不总是 站在真理的一边。虽然有些 时候是有效的,比如当你来 到一个陌生的火车站找不到 出口,跟着人流走也许是一 目从众,跟随市场的趋势追 涨杀跌,有时并不能收到预 期的高收益。就好像查理芒 格所说,人类和旅鼠一样,在

种简单有效的做法。但在一 群吵嚷的人中间,嗓门大的 人也许就会成为意见领袖, 看来从众并不一定是理性 的。在投资领域也是一样,盲

某些情况下都有"集体非理 性"的倾向。

从众不仅让投资者有一

种"人多势众"的安全感,而 且还能感受到快乐。因而,虽 然巴菲特的名言"在别人贪 婪时恐惧,别人恐惧时贪婪" 在投资者中被广为传唱,但 真正做到的人却很少见。

有时,你并不害怕犯错, 但却害怕自己是孤独的错了。 因而,逆向投资者不仅需要独 到的眼光,更需要敢于质疑 "95%的人全部都错了"的勇 气,而价值投资者的回报,就 是他们眼光和勇气的奖赏。 (兴业全球基金 李小天)

指数增强型基金LOF 即将发行

#### 主力动向 季报预告 ☞ **A30** 版

#### ●理财看台

#### 基金超额收益榜曝光 国泰旗下两基金夺魁

海通证券首次公布的基金 超额收益排行榜显示,国泰基金 旗下2只基金国泰区位优势和 国泰金鹰增长金双双在1年期 和3年期排名中排第1,成为基 金超额收益领域的双料冠军。截 至7月30日,国泰区位优势过 去1年战胜业绩基准(沪深 300X80%+上证国债 X20%)28.18 个百分点,而国泰金鹰增长基金 在过去3年间战胜业绩基准(上 证 A 股 X100%)49.79 个百分点。

众所周知,国外能够在中 长期战胜指数的基金凤毛鳞 角,业内人士表示,这一根据基 金契约基准收益与基金实际收 益差进行对比而产生的排行榜 也从一个侧面反映了基金公司 投资管理能力的高低。两只国 泰基金能够在1年期和3年期 中分别大幅战胜业绩基准指 数,也体现了国内基金管理人 较强的主动投资能力。

#### 兴业沪深 300 指基(LOF) 获证监会批准

日前兴业全球基金旗下兴 业沪深 300 指基(LOF)获证监 会批准,并于近日发行。这是兴 业全球旗下首只被动投资基 金,将采取指数复制、股票增 强、误差跟踪的投资策略,通过 指数复制的方法拟合、跟踪沪 深 300 指数。具有费率低廉特 征,同时开通后端收费。

#### 封闭债基悄流行 存款不如"存"债基

理财专家指出,目前三年 定存利率是年化3.33%,存款不 如"存"债基,投资者可利用时 下受热捧的封闭债基,让"死' 钱"活"起来。正在发行的华富 强化回报债基封闭三年后,转 为上市开基(LOF)。拟任基金经 理曾刚管理的华富收益增强获 评 2009 年度债基金牛奖。

#### 君得惠 8 月 18 日 迎来第九个开放日

8月18日,国泰君安证券 旗下君得惠债券集合理财计划 迎来第9个开放日。该计划每 个月18日为开放日,主要投资 固定收益类资产,占比为20% ~ 90%;投资货币市场基金、债 基比例 0% ~ 50%。今年以来该 产品以5.7%的净值增长率,排 同类产品前3名,排债基前十。

#### 华安基金翁启森: 每次危机后都是买点

华安基金全球投资部总经 理、华安香港精选拟任基金经 理翁启森表示,每次金融危机 后都是买入良机,全球市场经 过第三季度调整后,将迎投资 良机。今年以来,恒指表现大幅 优于内地 A 股,将香港市场作 为投资标的的 QDII 基金平均 业绩也要优于内地 A 股基金。

#### 交银施罗德启动 五周年感恩回馈活动

十的交银施罗德基金在公司五 录(www.jysld.com)。

# 

沪股(600861-601999)

上升通道,低吸高地 上升趋势,持股 性分趋势,持股 强势拉升,继续持有 拉力通调意愿,注意 滅持

歷秋元》 升压力较大 箱体震荡,低吸高抛 ~ ~ bb线支撑,介入

强势回调, 调整较充分 每回落,择机参与 短线整理形态 在目前价位附近震荡 ·所 缺乏做多量能,观望 整理形态 経細介ン 上升途中休整,暂关 >态不佳,注意风险 弱勢震荡,场外观望 走勢较弱,观望

8月16日深圳成指 开盘 10870.74 最高 11200.86 最低 10827.60 收盘 11164.79

上涨 278.22 点 成交 1125.20 亿

深股(000001-000420)

F牌 多均线支撑,介入 强势上行,关注 有调整迹象,小心持有 牌 震荡盘上,积极关注 阶段性高占临诉

,低吸高抛 短线有转弱进象,不 强线作,行,数 强势上攻调关注 短线线回行,数 重度上行,拉 重度上行,拉 重度上行,拉 重度上行,拉 重度上行,拉

8月12日,基金业排名前 周年纪念日,启动了"金伯乐" 客户俱乐部五周年感恩回馈活 动。奖项设置了普奖,分"相濡 以沫"、"风雨同舟"、"定投先锋"三个奖项;另外,还设置"一 路同行奖"和"幸运奖"。详情登

个股简评 仅供参考 据此操作 风险自负

·牌 短线震荡有机风会 冲过快,注意风险 消整较强,并放压 调整较强,参入 定值和