

张 刚

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

2009 年 5 月 13 日

石化双雄借势发力 A 股再创反弹新高

市场分析报告（中证研 20090518 号）

周三受到国际原油价格冲高到 60 美元的刺激，A 股市场震荡上扬，上证综指再创新轮反弹的新高 2670.21 点，石化双雄成为当仁不让的明星。上证综指收市报 2663.77 点，涨 1.74%；深证成指收市报 10294.4 点，涨 1.13%，两市共成交 2228 亿元，较前日放大两成半。经过近期年报与一季报的冲击之后，A 股自 1664 点开始的反弹行情仍未结束，经过充分调整蓄势之后，A 股市场有望继续稳步攀升。

从盘中热点来看，A 股市场接近六成个股上涨，石化、煤炭、金融等领涨大市，有色金属、造纸、食品、家电、机械、化工和农业等相对领先，水泥、飞机制造、电力设备、传媒、房地产和高速公路等弱于大市。中国石油周三收市劲升 6.07%，并带动中国石化涨 3.14%，中国神华、中煤能源等资源股纷纷走强。国际原油期货价格前夜一度收复 60 美元大关，加上中国石油可能在近期上调成品油价格，成为提振资源股走强的动力。有色金属板块、券商板块以及水务板块当日走势明显强于大盘。

随着本周 4 月份宏观数据的陆续发布，A 股市场已经基本摆脱了对于宏观数据的担忧，近期股指震荡上扬的格局暂时不会发生较大的转变。小盘股经过将近半年的炒作之后，存在一定的回调压力，相对而言，大盘蓝筹股表现则较为稳定，估值水平也相对较为合理，后市投资风格或将发生转换，投资者要有必要的心理准备。如果后市投资风格能够成功转换到大盘蓝筹股上面来，那么 A 股继续稳步反弹的格局就不会打破。建议投资者逢低关注基本面比较确定、涨幅相对较小的蓝筹股的投资机会，主要是商贸零售、食品饮料、建筑、电力，出口复苏会是阶段性的投资主题。另外建议适当关注银行板块、铁路建设以及防御类板块的补涨机会。另外资源类品种、节能环保以及房地产板块，建议近期继续关注。最后，随着创业板进程的不断推进，相关板块与个股的投资机会依然值得继续关注。

中原证券研究所 30 万元激进型模拟投资组合

(投资策略小组)

组合基本情况

表 1、组合基本情况（截止到 2009 年 5 月 13 日）

持 仓 比 例 (%)	股 票 市 值 (元)	现 金 (元)	券 资 总 值 (元)	初 始 资 金 (元)	组 合 累 计 收 益 率 (%)	上 证 综 指 涨 跌 幅 (%)
49.38%	158412	162370	320782	300000	6.93	19.73
本投资组合起始日为 2009 年 2 月 9 日,其时上证综指前收盘 2224.71 点。2009 年 5 月 13 日,上证综指收盘 2663.77 点。						

组合持仓明细

表 2、组合持仓明细（截止到 2009 年 5 月 12 日）

代 码	名 称	进 入 组 合 日 期	初 始 买 入 金 额 (元)	买 入 价 (元)	现 持 有 数 量 (股)	市 价 (元)	当 前 市 值 (元)	收 益 率 (%)
600529	山东药玻	2009/4/22	64000	12.8	5000	12.18	60900	-4.84
600835	上海机电	2009/4/26	59760	13.42	6800	14.34	97512	6.86
组合 调整 情况	前次调整 回 顾	2009 年 5 月 13 日星期三,以 8.30 元卖出凌钢股份(600231)10000 股。						
	本次调整 计 划	暂无。						

交易记录

- 1、2009 年 2 月 11 日星期三,以 7.50 买入新中基(000972)3000 股。
- 2、2009 年 2 月 19 日星期四,以 5.69 元买入中国中铁(601390)10000 股。
- 3、2009 年 2 月 25 日星期三,以 18.25 元买入康缘药业(600557)3000 股。

- 4、2009 年 3 月 3 日星期二，以 6.75 元买入新中基（000972）3000 股。
- 5、2009 年 3 月 10 日星期二，以 6.37 元买入新中基（000972）6000 股。
- 6、2009 年 3 月 12 日星期四，以 6.69 元卖出新中基（000972）12000 股。
- 7、2009 年 4 月 13 日星期一，以 15.66 元买入长江证券（000783）4500 股。
- 8、2009 年 4 月 14 日星期二，以 15.43 元买入中海油服（601808）3500 股
- 9、2009 年 4 月 14 日星期二，以 11.74 元买入宏图高科（600122）4500 股。
- 10、2009 年 4 月 20 日星期一，以 16.30 元卖出长江证券（000783）4500 股。
- 11、2009 年 4 月 20 日星期一，以 12.61 元卖出宏图高科（600122）4500 股。
- 12、2009 年 4 月 22 日星期三，以 13.85 元买入一汽轿车（000800）4500 股。
- 13、2009 年 4 月 24 日星期五，以 14.70 元卖出一汽轿车（000800）4500 股。
- 14、2009 年 4 月 24 日星期五，以 17.25 元卖出康缘药业（600557）3000 股。
- 15、2009 年 4 月 24 日星期五，以 13.23 元买入上海机电（600835）4500 股。
- 16、2009 年 4 月 27 日星期一，以 12.89 元卖出美的电器（000527）5000 股。
- 17、2009 年 5 月 5 日星期二，以 16.35 元卖出中海油服（601808）3500 股。
- 18、2009 年 5 月 5 日星期二，以 13.70 元买入上海机电（600835）2300 股。
- 19、2009 年 5 月 6 日星期三，以 7.42 元买入凌钢股份（600231）10000 股。
- 20、2009 年 5 月 13 日星期三，以 8.30 元卖出凌钢股份（600231）10000 股。

次日操作计划

持股待涨。

- 1、山东药玻（600529）公司 2009 年一季度业绩优良，后市股价有望继续上扬。
- 2、上海机电（600835）上海本地股，资产重组预期，估值合理。

组合说明

- 1、本投资组合为“激进型模拟投资组合”，初始资金为 30 万元人民币，投资标的为沪深证券交易所上市 A 股，组合起始日期为 2009 年 02 月 09 日，其时上证综指前收盘 2224.71 点。
- 2、操作规则：本组合所持股票不超过 5 只，每只股票初始资产权重不超过总资产的 30%；买入、卖出的股票如下达市价成交指令，则成交价按下达指令次日的当天均价计算；限价指令按交易所规则成交；当股价跌幅超过买进价格的 15%时，系统将自动止损。
- 3、股票的买（卖）佣金、印花税等交易费用按 0.4%计算。

免责声明

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。