

提前配置资源品

WEEKLY STRATEGY AND PORTFOLIO

2009 年第 21 期

总第 31 期

2009 年 6 月 8 日

民生证券研究所

投资策略研究部

联系人:

黄常忠

电话: (010)85253667

E-mail:

huangchangzhong@mszq.com

吴璇 (执笔)

电话: (010)85253590

E-mail: wuxuan@mszq.com

策略观点:

◆ 在宽松的货币政策和财政政策的推动下,投资对经济的拉动效应逐渐体现,尤其是近几个月以来,我国经济的复苏迹象越来越明显,主要宏观数据均有不同程度的好转,投资者对经济复苏的担忧情绪也逐渐减轻。在全球实行宽松的货币政策,大宗商品价格趋升、国内房价、地价看涨的背景下,全球通胀预期愈演愈烈。根据“美林投资钟”理论,目前经济正处于衰退后的复苏阶段,投资股票自然是最佳选择,尤其是与资源类相关的行业。

◆ 在全球大宗商品价格趋升、国内地价及房价看涨的背景下,我们看好受益于通胀预期,拥有上游定价权的煤炭、有色、房地产、石油等资源品行业,受益于油价上涨的农业和新能源行业,经济回暖资产质量得到明显改善的银行、保险等行业,及受益于股市上涨的证券行业及参股券商上市公司。

◆ 从周涨幅来看,上周所有板块均上涨,绩优股和低PE板块涨幅居前。从资金流向变化来看,上周除了亏损股有少量资金净流出外,其余板块均呈现资金净流入,其中,绩优股、低PE股资金净流入绝对量和净流入比例较大。

◆ 上个交易周保险、银行、有色、钢铁、房地产等板块涨幅居前,而且这些板块资金流入比例相对较高。整体来看,此前市场预计的调整并未如期而至,上周全周股指在 5 日均线上方高位运行。临近周末,受到外围市场短期回落、国内 IPO 即将重启和宏观数据非乐观预期的影响,股指出现高位回落调整走势。但总体来说,市场目前做多的意愿依然强劲,石油、银行、有色、黑色金属、地产等权重股的轮番发力,说明此前预计的市场风格向大盘蓝筹股的转换正在进行,估值相对较低的蓝筹板块或会带动股指继续上冲 2800 点。

◆ 本周推荐组合:

◆ 投资组合中,股票比例为 50%,现金比例为 50%;

◆ 本周重点关注:生物制品、券商及参股券商、有色、农业、定向增发等板块。

◆ 推荐组合:大众交通、中信证券、华兰生物、荣华实业、中

国铅笔、成城股份、博盈投资。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，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询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归民生证券有限责任公司所有。未获得民生证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“民生证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。