

张 刚

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

2009 年 6 月 15 日

银行股力挺大盘重拾升势

市场分析报告（中证研 20090649 号）

周一 A 股市场受到温总理强调要坚定不移的全面实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，以及中国平安收购深发展等利好消息的刺激重拾升势，两市股指在银行板块整体上扬的带动下止跌反弹，上证综指收市报 2789.55 点，涨 1.67%；深证成指收市报 10768.96 点，涨 2.33%。两市共成交 1683 亿元，较上一交易日萎缩逾一成。刚刚发布的 5 月份宏观数据并不理想，而温总理有关继续坚定实施刺激经济的言论再度激发了投资者的热情。

从盘中热点来看，A 股市场接近八成个股上涨，银行股领涨大盘，消费板块紧随其后。金融、酿酒涨幅居前，纺织、零售、飞机制造、房地产、食品、高速公路、农业、酒店旅游和电力等相对领先。煤炭、有色金属、钢铁和电力设备等板块弱于大盘。受到中国平安收购深发展的刺激，银行股升势凌厉，深发展 A 收于涨停价，华夏银行、建设银行、招商银行均涨逾 7%。资源股表现疲弱，中国石油涨 0.22%，中国神华跌 0.34%，中国铝业跌 1.56%。对于美联储货币政策微调的预期令大宗商品价格开始高位回落，令 A 股市场资源股经历前期急升后遭遇了更多的获利抛压。

中国证监会上周三公布了《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，意味着 IPO 将随时可能重启。IPO 的恢复对于 A 股市场短期可能造成一定的冲击，中长期而言，依然不会改变 A 股市场震荡向上的反弹趋势。我们认为，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。但如果股指短期涨幅过快过大，不排除管理层出台相应的调控措施。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。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。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。最后，IPO 的重启以及创业板的开闸有望催生券商板块的补涨机会。

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 6 月 15 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 (%)
72.48%	235622	89440	325062	300000	8.35	25.38
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 6 月 15 日,上证综指收盘 2789.55 点。						

组合持仓明细

表 2、组合持仓明细（截止到 2009 年 6 月 15 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	11.90	59500	-7.03
600369	西南证券	2009/5/15	72950	14.59	5000	17.15	85750	17.54
600835	上海机电	2009/4/26	59760	13.42	6800	13.29	90372	-0.96
组合 调整 情况	前次调整 回顾	2009 年 5 月 15 日星期三,以 14.59 元买入西南证券 (600369) 5000 股。						
	本次调整 计划	暂无。						

交易记录

- 2009 年 2 月 11 日星期三,以 7.50 买入新中基 (000972) 3000 股。
- 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。
- 21、2009 年 5 月 15 日星期三，以 14.59 元买入西南证券（600369）5000 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。
- 3、西南证券（600369）西部小盘券商股，短线有一定的交易型机会。

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。

免责条款

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。