

张 刚

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

2010 年 2 月 24 日

蓝筹股企稳 A 股借势反弹

市场分析报告（中证研 20100237 号）

周三 A 股先抑后扬，上证指数重新收复 3000 点心理关，并创近一个月来的收市新高。交通银行公布超预期的融资计划，同时北京市推出楼市调控措施，一度打击大盘震荡下行。由于目前市场流动性较为充裕，连续下跌刺激逢低买盘进场吸纳大盘蓝筹股，最终推动大盘止跌回升。上证指数收市报 3022.18 点，涨 1.33%；深证成指收市报 12282.09 点，涨 1.76%。深沪两市共成交 1874 亿元，较前日放大一成半。在当前市场背景下，股指能否再度走强，依然要看未来宏观数据以及蓝筹股业绩的增长情况，以及春节后资金面紧张的情况能否有效缓解，而欧美市场能否有效止跌企稳同样至关重要，投资者依然需要耐心等待。从近期管理层透露的信息来看，节后出台利好政策的概率正在加大。而近期 A 股市场的地量，以及新股的持续破发是否意味着此轮调整即将见底，仍需进一步观察。

从盘中热点来看，A 股市场仅有八十多只个股下跌，而涨停的非 ST 类股接近三十只。各大行业全线上涨，医药生物、机械、电力设备与新能源、家电、基础化工、公用事业、电子等行业均涨逾 2%，而农林牧渔、社会服务业、银行、非银行金融、煤炭开采等行业则涨幅居后。宣布高送配方案的个股强劲上涨，大大提振市场人气，吉峰农机封住涨停。银行股整体表现疲软，工商银行持平，中国银行、交通银行、招商银行、建设银行、深发展等涨幅均不到 1%。地产股普遍反弹，世联地产、京能置业封住涨停，南国置业涨逾 5%，金地集团、中国宝安、中国国贸等涨逾 3%，地产龙头万科 A 涨 1.1%。医药股升势凌厉，江中药业封住涨停，南京医药、莱美药业、海翔药业、华东医药等涨逾 6%。

总体来看，由于国内市场基本面及流动性继续向好，不支持股市持续大幅走低；随着市场做多信心的逐步提升，后市 A 股保持宽幅震荡的可能性较大。我们对于后市中期谨慎看多。中长期投资者应该保持持股耐心等待的思路。考虑到未来宏观政策总体仍将保持适度宽松，同时目前 A 股的估值水平较为合理，建议投资者可逢低关注通胀预期下、基本面比较确定、存在高比例送配的中小股票的投资机会。另外，随着经济的持续复苏，受益通胀预期的品种也可适当关注。银行、保险、地产以及有色金属等大类品种的超跌反弹的机会也可适当关注。最后，建议投资者积极关注受益于股指期货以及融资融券等业务的相关大盘蓝筹股的阶段性投资机会。

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 2010 年 2 月 24 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 (%)
48.78%	176322	185078	361400	300000	20.47	35.84
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。2010 年 2 月 24 日,上证综指收盘 3022.18 点。						

组合持仓明细

表 2、组合持仓明细（截止到 2010 年 2 月 24 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 (%)
600383	金地集团	2009/11/6	61484	14.21	8000	12.33	98640	-13.23
600016	民生银行	2009/11/16	90736	8.48	10700	7.26	77682	-14.38
组合 调整 情况	前次调整 回 顾	2010 年 2 月 4 日星期四,以 12.43 元买入金地集团(600383)4200 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22日星期三，以12.32元买入美的电器（000527）5000股。
- 14、2009年4月22日星期三，以12.80元买入山东药玻（600529）5000股。
- 15、2009年4月24日星期五，以14.70元卖出一汽轿车（000800）4500股。
- 16、2009年4月24日星期五，以17.25元卖出康缘药业（600557）3000股。
- 17、2009年4月24日星期五，以13.23元买入上海机电（600835）4500股。
- 18、2009年4月27日星期一，以12.89元卖出美的电器（000527）5000股。
- 19、2009年5月5日星期二，以16.35元卖出中海油服（601808）3500股。
- 20、2009年5月5日星期二，以13.70元买入上海机电（600835）2300股。
- 21、2009年5月6日星期三，以7.42元买入凌钢股份（600231）10000股。
- 22、2009年5月13日星期三，以8.30元卖出凌钢股份（600231）10000股。
- 23、2009年5月15日星期三，以14.59元买入西南证券（600369）5000股。
- 24、2009年7月23日星期三，以20.75元卖出西南证券（600369）5000股。
- 25、2009年8月5日星期三，以16.03元买入苏宁电器（002024）6000股。
- 26、2009年8月28日星期五，以12.80元卖出山东药玻（600529）5000股。
- 27、2009年10月14日星期三，以15.99元买入招商银行（600036）5000股。
- 28、2009年10月21日星期三，以13.45元卖出上海机电（600835）6800股。
- 29、2009年10月21日星期三，以24.62元买入光大证券（601788）4500股。
- 30、2009年11月6日星期五，以16.18元买入金地集团（600383）3800股。
- 31、2009年11月12日星期四，以18.35元卖出招商银行（600036）5000股。
- 32、2009年11月16日星期一，以8.54元买入民生银行（600016）10000股。
- 33、2009年11月30日星期一，以7.65元买入民生银行（600016）700股。（由于资金不足，

因此按照买入 700 股计算)

34、2010 年 1 月 12 日星期二，以 28.13 元卖出光大证券（601788）4500 股。

35、2010 年 1 月 26 日星期二，以 18.51 元卖出苏宁电器（002024）6000 股。

36、2010 年 2 月 4 日星期四，以 12.43 元买入金地集团（600383）4200 股

次日操作计划

持股待涨。

- 1、金地集团（600383）地产板块龙头公司，近日有望走强，中期持续看好。
- 2、民生银行（600016）公司 H 股即将发行，A 股当前估值偏低，后市存在上扬空间。

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。