

# 证券



## 农行改变集资策略 H股占比增加

外电指农行H股计划集资100至150亿美元,集资分配明显向H股倾斜。农行IPO若最终能减少A股集资额,而是以H股为主的话,则国内A股市场受农行上市而引起的短期资金压力将会大大减轻。 杨晓春

# 中报行情低调集结 紧盯政策挑选“双响炮”

市场·焦点

随着越来越多的上市公司披露半年报预告,市场关于中报的炒作已经悄然开始了。近两个月以来,由于指数持续低迷,市场做多情绪不高,很多投资者误以为半年报行情就会在跌跌撞撞中一闪而过,然而,事实证明,业绩依然是资金关注的重要因素。上周,业绩预增的公司低调打响了中报行情第一枪。6月9日,华峰氨纶大涨9.1%,烟台氨纶大涨6.22%,在化工行业无利好因素的情况下,两者之所以一道上涨,就是因为他们都有一个共同点——中报业绩预增100%以上。中报行情已经开始在炒作了,由于市场不好,很多投资者误认为中报行情难以为继,这属于只见森林,不见树木。

## 提前伏击正当时

数据统计,目前全部A股有663家公司发布中期业绩预告,其中业绩预增和续盈的公司有268家,略增和扭亏的公司有244家,5家公司不确定。从预报类型来看,预喜公司的比例达到80%。“中报行情已经开始了,很多投资人担

心指数低迷,误认为半年报行情不会出现,但事实证明,那些业绩预增的公司,在市场不佳时,股价却持续走牛,这就是中报行情的标志。”宏源证券首席策略分析师唐永刚并不赞同中报行情难以为继的说法。

## 寻找政策、业绩“双响炮”

“今年的中报具有特殊性,周期性行业目前应该是业绩的高点,下半年业绩下降是大概率事件,虽然目前来看,中报业绩不错,但是环比已经有盈利下降的趋势。所以要提前伏击中报业绩,需要注意挖掘具备持续盈利能力又符合国家新经济发展规划的公司。”中信建投证券资深策略分析师安尉接受采访时略显谨慎。

据统计,中小板公司的盈利能力在整个A股市场略胜一筹,而且新经济概念股也多云集于此。目前,中小板公司390家公布了中期业绩预告,101家预增,87家续盈,143家略增,19家公司扭亏,仅有40家公司亏损和不确定。唐永刚也表示:“由于创业板和中小板在业绩预增的情况下,具备高送转的预期,这将成为资金多做的一个理由,所以,在



半年报行情启动之前,要重点布局此类个股。而符合国家新经济发展方向的预增股也是不错的选择。”

综合业内人士的观点,在本轮中报业绩预增行情中,符合国家发展规划的医药股和智能电网概念仍将持续走强;具备高送转预期的中小板、创业板也将继续在中报中活跃。 杨晓春

## 信息点评

### 美国股市大涨 欧股连升五日

点评:端午期间外围股市止跌反弹,连续几日震荡走高,市场对希腊债务危机的担忧情绪有所减缓。节后国内A股首个交易日或在外围股市普涨的利好推动下延续温和反弹之路。

### 银监会:2010年房地产行业贷款风险隐患上升

点评:随着国家对地产行业各种调控措施的出台以及整体经济运行环境常态化,银行新增贷款将出现较大幅度的回落。这也意味着,未来息差收入将会减少,尽管目前银行板块整体估值很低,但目前正处于一个阶段性的业绩高点,主力资金近期对银行板块的态度也是以短线博超跌反弹思路为主,中线未见大规模进场迹象。

### 传三网融合试点城市名单落定 试点城市名单本月揭晓

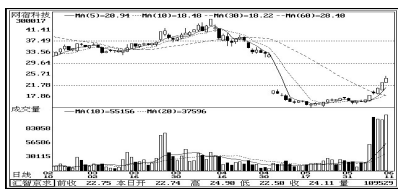
点评:此传闻虽未经证实,但从地域角度看,三网融合概念股或将出现分化,在首批试点城市开展业务的相关上市公司将优先受益,或得到主力资金重点关注。

### 汽车以旧换新政策实施将延长至年底

点评:汽车以旧换新政策的实施不仅促进了汽车消费,更重要的是加快了淘汰高排放、高污染“黄标车”和老旧汽车的进程,看来新能源汽车板块又将迎来新利好。 杨晓春

## 席位揭秘

### 网宿科技(300017)新的龙头 崛起当中



首先我们来看交易所公布的6月9日至6月11日该股的异动情况。我们从买卖双方可以发现,其中参与的席位均有买和卖,表明游资也是在互相买入和卖出中不断把该股给炒高。其中最明显的营业部就是海通

证券股份有限公司汕头中山路证券营业部,他分别是买入第一和卖出第一,买入630万元,卖出523万元。我们再来看6月11日,该股公布的席位信息可以发现,这里的买入席位都发生了变化,军师新面孔,卖出席位倒是那些曾经出现三日异动的营业部。

通过两者的对比,我们可以了解,曾经把该股炒作上去的营业部均已经把股票清仓,现在进入均是新建仓,成本太高。该股的连续上涨,我们暂时认为该股是创业板近期的龙头个股,未来仍有一定的上升空间。

## 资金流向

### 高送转填权概念火爆 大盘失血缩至41.8亿

上周沪深两市探底回升,大盘日K线呈现出双底形态,农行IPO过会及5月关键经济数据公布逐渐被市场消化。在股指止跌企稳中盘面热点相对涣散,随着各公司进入年报除权高峰期,具有高送转填权概念的品种表现相当火爆,另外上周登场的创业板指数连续创出新高引领小盘股行情。数据显示,上周主力资金累计净流出41.8亿元,资金净流入家数与净流出家数比为1比2,电子信息、银行资金大幅净流出。

观察资金净流出排行榜发现,电子信息、银行遭遇主力资金大幅抛售,一周资金分别净流出180亿元及157亿元。其余资金净流出靠前的板块分别是,煤炭石油、有色金属、钢铁、房地产、券商、电力等传统板块,一周资金净流出在3亿元至6亿元间。

从近三周的资金流向情况看,机构的整体操作思路逐渐明晰:逢大盘大跌之际则趁机率入市收集筹码;而当大盘走势趋于平稳甚至大涨时,则果断卖出兑现涨幅。这也是近期反复提醒读者应注意机构“落袋为安”的操作思路(尤其是主板市场方面更为明显)。

## 交易备忘

2010年6月17日 星期四  
股权分置限售股份上市流通日:  
南宁百货(600712)股权分置限售股份3268.6336万股上市流通;  
驰宏锌锗(600497)股权分置限售股份6400万股上市流通。

召开股东大会:  
深发展 A(000001);世纪星源(000005);深天健(000090);万向钱潮(000559);东北证券(000686);ST 偏转(000697);南方建材(000906);天保基建(000965);闽东电力(000993);宏润建设(002062);新野纺织(002087);科陆电子(002121);国统股份(002205);联合化工(002217);华测检测(300012);金亚科技(300028);赛为智能(300044);中信证券(600030);银鸽投资(600069);海泰发展(600082);重庆路桥(600106);鲁润股份(600157);中牧股份(600195);成城股份(600247);江西铜业(600362);三元股份(600429);空港股份(600463);卧龙电气(600580);青岛啤酒(600600)。

## 弘业期货大课堂(120)

### 股指期货套利交易分析(九)

#### 2、跟踪指数误差风险

虽然沪深300指数基金可以代替沪深300现货指数,毕竟两者之间还是有误差的,但这种误差很小,只要我们在开仓时扩大锁定的价差,就可以规避此风险。

#### 3、平仓误差风险

在股指期货合约交割日,因为最后的交割结算价是现货指数最后两个小时交易的算术平均价,所以我们通过将基金分成20份每6分钟卖出1份的方式模拟现货指数最后120分钟的算

术平均价,但是这之间依然存在误差。规避的方法就是将基金份额做更细的划分,可以每2分钟或每3分钟卖出一份,从而减少误差。

#### 五、总结

套利交易从本质上讲是通过发现市场的错误,然后等待市场自我修复后获得盈利,所以套利的机会并不是每时每刻都有,首先市场要发生了定价的错误,其次我们要有洞察这种错误的的能力并选择合适的时机入场。使用科学的投资方式和有效的

风险控制,可以将股指期货套利交易的风险降到接近于0,虽然每次套利交易的收益并不是很高,但是我们可以通过融资扩大收益率,再加上日积月累,能够在投资市场上获得长期稳定的收益,不再重复今天赚,明天亏的循环。

弘业期货 赢战股指  
正式受理股指期货开户  
垂询电话:0551-2648163, 2671810  
营业部地址:合肥市蜀山区长江西路200号置地投资广场1306, 1307

海通证券 合肥黄山路营业部  
长期招聘经纪人  
有意者请简历发至 zpl4819@htsec.com  
联系人:张小姐 电话:0551-3629736

徽商期货  
十年成就 千载徽商  
热烈祝贺徽商集团成立十周年  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

华安期货 HUA'AN futures  
诚招期货经纪人  
传授快速致富经  
咨询电话:0551-2839082 2839072  
公司网址:www.haqh.com  
地址:合肥市长江中路419号华安期货大厦

华安证券 HUAAN SECURITIES  
华安 e 家手机证券  
(赢家版、赢通版)  
免费下载,手机网址 wap.haqq.com 客服热线 96518

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979