

小QFII将出台 香港中资机构买卖A股或放行?

据传,中央计划扩大范围,放宽境外人民币或外汇经在港中资机构投资A股市场。业内人士认为,虽然这个“小QFII”仅属单向性质,但有待措施进一步开放,即允许海外资金买卖A股,同时引导内地资金买卖海外股票。



股势

“明星私募”投资总监唐雪来: 寻找企业价值爆发点

刚刚辞任广东新价值投资总监的唐雪来,去年掌舵的新价值1期夺得阳光私募2009年业绩榜亚军;截至今年4月底,该产品近一年业绩排名私募第一,跻身“明星私募”之列。日前,我们采访了唐雪来。

问:你所说的寻找企业价值爆发点,可以在哪些公司身上找到?

唐雪来:那些能够获得超预期回报的公司主要有三类:第一,存在资产整合预期的公司;第二,周期性行业中面临向上拐点的公司;第三,主导产品出现重大利好消息的公司,这些利好涉及的范围广阔,包括产品提价、销售放量、竞争环境改善等多种情况。

问:你能否具体举例,投资者该如何去把握上市公司价值拐点的投资机会呢?

唐雪来:举一个简单的例子,如果一

家上市公司连续亏损两年了,市场预期它第三年还会继续亏损。如果通过深入调研,发现该公司存在业绩改善的迹象,提前进入。即使最终这家公司每股只盈利几分钱,市盈率显得很高,但是能够盈利就是较大幅度地超越了市场预期,如果这家公司确实是在朝着好的方向发展,那就应该能获得较高收益。

问:对于近期的市场,你采取何种策略?

唐雪来:对于近期股市,机会主要在于个股上。我近期密切关注被错杀的成长股,在主板市场的成长股最为明显。对于鱼龙混杂的中小题材股中,一部分成长性并不能支撑高估值的股票下跌,这种调整可能会带动真正高成长性的股票出现回落。但是泥沙俱下过后,高成长性的公司有可能更加猛烈地上涨。

匡志勇



股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

6月22日沪深指数

上证指数: 开盘:2579.63 最高:2598.35 最低:2572.96 收盘:2588.70 涨跌:2.49 成交:668.88亿元 上涨:597家 下跌:264家 平盘:77家
深证成指: 开盘:10268.73 最高:10407.38 最低:10242.14 收盘:10345.55 涨跌:35.94 成交:618.82亿元 上涨:683 下跌:336家 平盘:82家

上证指数日K线图



深证成指日K线图



行业掘金

电子行业:承前启后 长期看好

今年1-4月,电子信息行业延续2009年的复苏势头,规模以上电子信息制造业增加值增长21.7%,实现销售产值17903亿元,同比增长31.4%,比2008年同期增长22.2%。行业出口增长好于预期,并超越2008年同期水平。未来仍将受益于“需求”拉动。经济结构调整和发展方式转变的需求具有长期性;消费电子是消费升级的重要组成部分。

半导体行业正进入“后摩尔定律”

时代,我国半导体行业面临巨大机遇。一方面,依托巨大的本地市场实现现有技术的应用创新,另一方面,依托制造能力和产业升级实现产能转移和上游突破。在这一过程中,蕴藏着巨大的投资机会。

液晶显示技术和产业链优势明显,渗透率快速提升。我国已经在液晶模组、下游应用方面取得明显的优势。同时循着产业链向上,我们认为在上游核心部件(比如导电玻璃、偏光

板、液晶、触摸屏)领域上的突破值得重点关注。

LED引领绿色照明革命,顺应节能低碳潮流。受益下游需求旺盛,行业高度景气。国家标准的制定有利于我国LED产业的发展。

投资建议:行业受益于下游消费电子(计算机、家电、手机、汽车电子等)的旺盛需求拉动,呈高度景气状态。我们判断这这将是一轮十年期的发展机遇。

宏源证券

投资论坛

“五张网”布局主题投资

展望未来,主题投资在将来的10-20年中仍将继续,但我们主要看好“五张网”的投资主题。首先是一张高速铁路的大网;其次是一张智能电网,达到用电信息收集和多种能源的合理调配;第三是“三网合一”这张网,它包括通讯网、物联网、电网,这张网不仅节约了成本,还促进了在线消费;第四是新能源的网,包括新源发电、储能电站、充电站等网点遍布全国,成为老百姓最熟悉的网络;最后是数字化地球这张网。

交银施罗德

国元视点

震荡为股指上行扫清障碍

中小市值个股将再度占据主导地位

根据近期的量能我们不难发现一个问题,就是很多人并不认同“汇改”行情,但都认为市场依然处于底部区域,基金的仓位较低,政策面保持相对利好,市场情绪仍处于迷茫中,资金面相对紧张。因此,市场近期可能将维持弱势震荡格局,尤其是农业银行定价将于本周五左右确定,若其定价较低将打击银行股,若其定价较高则可能引发市场对于资金面“抽血”的紧张情绪,因此,其对大盘走势带来的不确定性不容忽视。不过,从中长期走势上看,不少券商已开始看好A股下半年的走势。中信证券的报告认为,市场的估值风险已

得到较为充分的释放,强势股补跌成为周期股重新崛起的必要条件。目前,依据市场一致预期计算的沪深300指数2010年动态PE仅为134倍,2011动态PE仅为11.2倍。前期中小盘成长股主导的市场反弹存在困局,中小盘个股的估值压力制约市场反弹的空间。医药、电子信息等前期强势股的补跌,不仅可以适度缓解成长股的高估值担忧,还能推动资金更多关注那些估值合理且未来预期有望好转的周期股,而这类权重股的上涨将更加有利于大盘的企稳回升。

从近期市场表现上看,权重股仍然缺乏较好流动性支持,较难形成持续性行

情,而中小市值个股借区域振兴、三网融合、汇率改革等题材屡受主力资金推动,表现强劲,这充分说明中小市值个股将再度占据主导地位,市场一直期盼的风格转换可能还没有来。从技术形态角度和博弈心理角度分析,持续两周多时间的缩量反复筑底后,70余点的长阳贯穿5日、10日均线冲击20日均线,这样的走势再次告诉我们,沪指2500点比我们想象中更加坚强,此时20日均线的得失已不那么重要,主力利用此线心理压力展开强势震荡整理,消化短线浮筹和进一步清洗不坚定者,此举正是为后市股指继续上行扫清障碍。

国元证券 康洪涛

高手三剑客

冯斌小心谨慎 赵女士奋起直追

三剑客	简称	代码	看好理由	昨日收益率	累计收益率
冯斌	荣安地产	000517	底部连续放量,后市看高一线。	0%	36.49%
楼外楼	风华高科	000636	蓄势待发,持股待涨。	0.97%	1.37%
赵女士	金种子酒	600199	12.42元有压力,该股谨慎持有。	5.54%	15.05%

大盘周二继续维持红盘,但剑客表现维持前期分化的趋势,楼外楼继续垫底,赵女士奋起直追。冯斌周二继续保持谨慎,空仓观望。楼外楼看好的风华高科属于科技股,周二未能延续周一的强势上涨攻势,早盘低开,即使盘中有所上冲,但动力明显不足,其实际收益率为0.97%。赵女士看好的金种子酒周二表现的确不错,早盘低开高走,盘中最高涨幅接近6%,尾盘依然较为坚挺,全天实际收益率为5.54%,总收益也到达15%以上,在本期的最后几个交易日期间,赵女士大有奋起直追冯斌的气势。

胡孝政

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

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
国元“最佳服务团队”倾情承办
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn