

股事

第3轮中美战略与经济对话下周举行 造纸航空受益

第三轮中美战略与经济对话将于下周一起在美国华盛顿举行,如无意外,汇率问题仍将是双方关注的焦点,在对话前夕,人民币汇率升值持续加速,人民币对美元汇率中间价首度突破6.50大关。专家认为,A股市场上造纸和航空板块明显受益于人民币升值,而外贸出口则受到冲击。

分析人士建议防守为上 增持一季报“白马股” “五穷六绝七翻身”



股市又到了5月,由于小盘股一季报业绩滑坡带来的结构性冲击力度大于预期,紧缩政策与业绩增速放缓的双重忧虑慢慢浮现,导致了4月末大盘的快速调整。当前市场对宏观面的预期虽有恶化,但前期多头看好的逻辑并没有太多改变。股谚云“五穷六绝七翻身”,5月是传统的防守季节。

市场·观察

利空影响逐步弱化

4月份PMI指数再度回落,反映出中国经济增速仍有下降可能。上市公司业绩增速下滑的拐点已经在一季度形成,全部A股与沪深300指数一季度净利润环比增长分别为9.57%与19.59%,中小企业板与创业板一季度净利润环比分别下降19%与31%,小盘股成长性下滑拐点十分清晰。概括起来看,目前的利空主要来自三方面:紧缩压力、盈利预期下调和成交量制约。

但从正面看,“资金向大盘蓝筹股迁徙,估值修复引领市场”的苗头在本轮调整中反而得到了强化。具体分析上述三

大利空,首先,政策紧缩对市场形成的边际压力在逐步减轻,加息对银行股盈利的正面影响部分抵消了紧缩压力;其次,在盈利增速整体放缓的背后,结构性的分化显著,其中作为周期与消费行业代表的金融服务、食品饮料(白酒)一季度净利润环比增幅达67.01%、36.69%,未来紧缩放缓的正面影响要大于盈利增速下调的负面影响;第三,成交量对大盘行情的制约是一个最需要等待的因素。如果GDP增速三季度见底,则5月下旬大盘蓝筹股引领市场走出低谷的概率很大。

因此,5月份的策略是先防御——增持一季报同比环比增速显著的低估值行业银行、白酒等白马股,后反击——增仓银行等低估值大盘蓝筹股。

屠骏

强势点评

深纺织A(000045) 立足主业 多元化发展



公司目前是国内生产规模最大的专业偏光片研发生产企业。我国LCD产业蕴含着巨大的投资机遇,公司TFT-LCD用偏光片项目盈利前景乐观。偏光片作为LCD上游原材料的重要组成部分,市场规模大,目前公司偏光片产需两旺,公司偏光片二期改扩建项目于2010年1月正式投产,但受生产场地所限,偏光片产品的产能不能满足市场需求。

公司作为国内生产规模最大,技术最领先,产品质量最好的专业偏光片研发生产企业。在政府的大力支持下,公司有望尽早实现偏光片产业化,分享巨大的LCD市场蛋糕,未来升值空间大。

二级市场上,该股受大盘影响大幅震荡下跌,但该股在调整至12元附近时形成强支撑。鉴于TFT-LCD偏光片项目盈利前景乐观,成长性较高,该股基本面发生了根本性改变,估值能力进一步提升。

但目前该股股价并没得到充分表现,略被低估,预计该股后市向上空间较为广阔,建议投资者重点关注。

杨晓春

基金观点

保本基金并不等于保守

在很多投资者的眼里,保本基金向来以“保本即保守、低风险低收益”的形象示人。当记者日前采访金鹰保本基金的拟任基金经理邱新红先生时,他却给记者截然相反的观点,保本基金虽然是一个低风险产品,但是在风险可控的前提下,仍然要尽可能去捕捉盈利机会,尽可能多为持有人创造收益。“保本不等于保守,一旦保本基金通过稳健运作,获取了足够的安全垫,其投资风格与普通混合基金有神似之处。”邱新红先生指出,保本基金从本质上来讲,属于混合基金,通常将大部分资金投资于与基金到期日相一致的债券,同时为了提高收益水平,保本基金将其少量部分投资于股票等高风险高收益的资产上,从而在保证本金的安全基础上,实现稳定增值的回报。据统计,保本基金在中国出现7年以来,不仅实现本金保证,取得的收益还相当可观,平均年化收益率为21.26%。

5月先防御后反击

短期看,一季报冲击波的消失以及“五一”期间政策利空没有兑现均可能带来市场情绪的舒缓,大盘在上证综指2900点附近将有短线拉锯。但在5月下旬前,市场可能整体表现为震荡调整格局,期间深圳

综指与中小板综指可能有效跌破年线;上证指数可能试探2780-2880点区域。

5月下旬后,随着存量资金加速流向大盘蓝筹股板块,一轮颠覆传统思维的中级行情将展开。

操盘手记

一月之计在于初

不管市场是否迷茫、混沌,太阳总会升起落下,上月的状元、榜眼、探花、啸龙、黑马闪烁而过,新的又会喷薄而出。对职业股民而言,每个月末、月初是观天象、顺天时布局当月可能出彩股的关键时点。三月、四月我们获得了骄人的业绩,阿牛更是拔得头筹,四月实现收益翻番。“五月伊始,谁持彩练当空舞?”“重组、质变、低价股会出彩!”春晖股份、东方通讯、金鹰股

份符合我的选股标准,节前已带投顾会员提前买入。电力板块节前井喷与钢铁股一样属大底后的龙抬头,五月仍会有不错表现。交运板块果如我先前所料,首日出现预热运动。除持有上海电力外,上周五我们抄底买了韶能股份,昨日又买了吉林高速、宁波海运、济南钢铁。阿牛神奇,上周五卖出ST中原涨停杀入三爱富,昨日继续涨停,真是大吉大利。 一剑

风向标

消费股也有春天

大商股份(600694)公布2011年第一季度季报,净利润同比增长2546%,远超市场普遍的预期。该股自去年第四季度以来的阶段跌幅近40%,提前大盘展开调整。

类似于大商股份这种情况的消费类股还有很多,消费类股在今年二季度有望打赢翻身仗。消费类股我们关注的重点集中在商业百货和酿酒食品板块。

股票代码	股票名称	2011年中期净利润同比增长	最大调整幅度	所属行业
000417	合肥百货	150.18%	25.93%	商业百货
002264	新华都	70%-100%	25.89%	商业百货
600809	山西汾酒	50%以上	34.01%	酿酒食品
002304	洋河股份	50%-70%	28.45%	酿酒食品
000596	古井贡酒	约121%	22.91%	酿酒食品

个股传闻

- 传闻:上海九百(600838)参股东方证券即将IPO;
- 传闻:小商品城(600415)自由贸易区试点细则有望下半年出台;
- 传闻:中国建筑(601668)在目前三、四线城市大发展背景下,有较强的能力不断获得大型项目;
- 传闻:安徽水利(600502)安徽国资委即将对公司资产整合;
- 传闻:东方通讯(600776)新一代信息技术产业发展规划有望出台。

广发中小板300ETF昨日发行

广发基金旗下第17只基金——广发中小板300ETF昨日正式发行,投资者可通过广发、银河证券及广发基金网站等进行购买。

广发中小板300ETF将采用被动式投资策略,按照个股在指数中的比例进行资产配置,力求紧密跟踪中小板300指数,规避个股波动对投资收益的影响。中小板300指数能覆盖中小板市场80%左右的市值,在指数行业权重上,机械、设备、仪表、电子行业、医药与生物制品等新兴产业占比超过50%。

广发中小板300ETF基金拟任基金经理表示,作为中小板市场的代表性指数,中小板300能较好体现中小企业板上市公司高速、持续成长对市场的贡献。