



『融客月报』

——二级市场 (2011年7月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

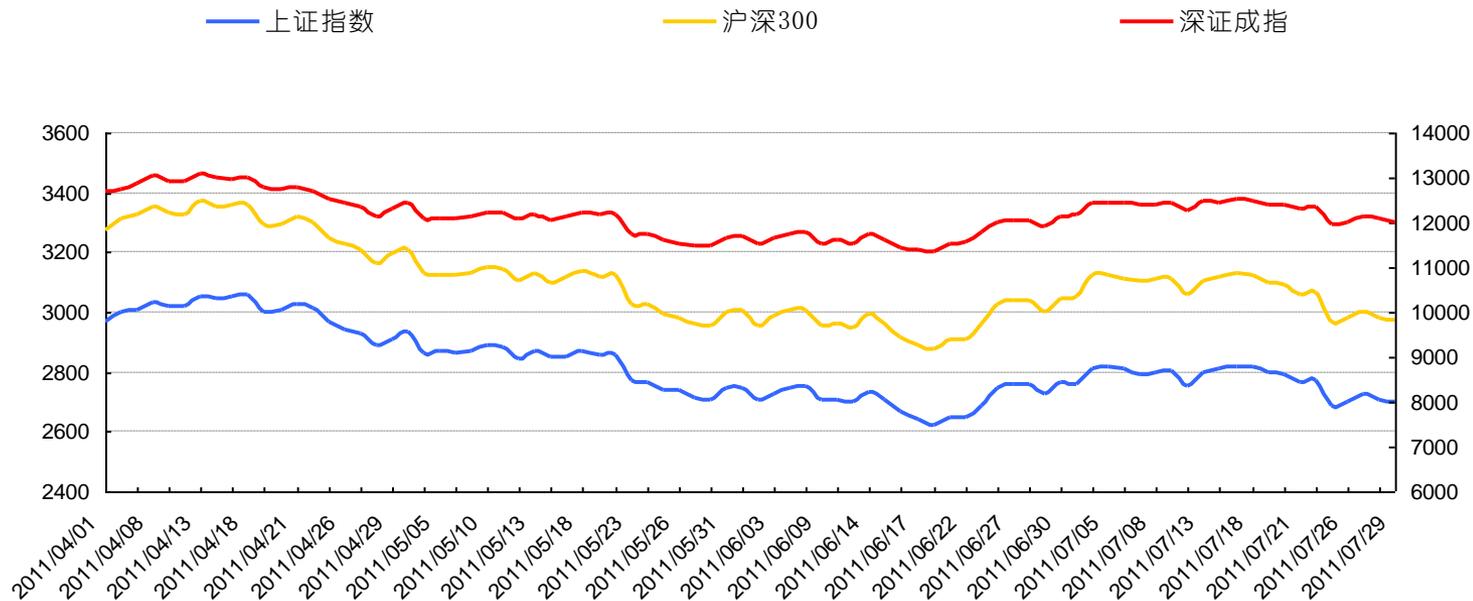


1.七月市场情况概况市场

2.七月市场动向分析

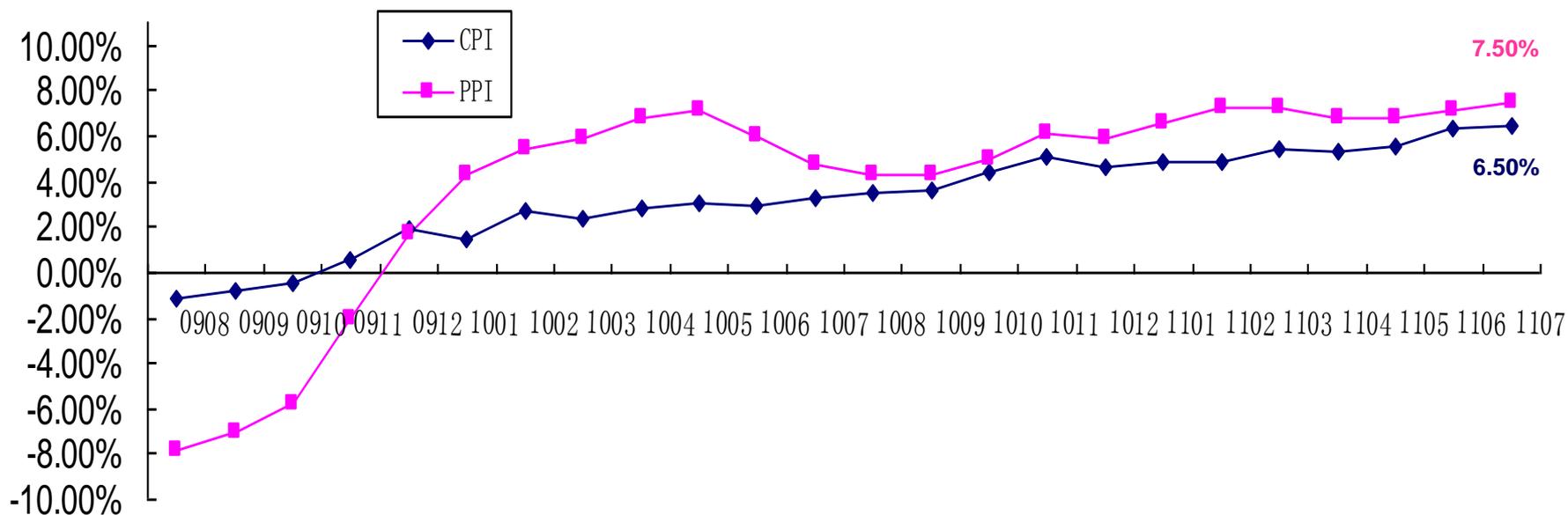
3. 展望

市场概况



本月上证指数震荡走低，最高上摸2826点，最低下探至2677点，收于2701点，回落2.18%。本月市场在2750点附近区间震荡后，选择向下突破，至月末收于2700点附近。

宏观数据走向



国家统计局8月9日发布7月宏观经济数据。7月CPI同比增长6.5%创新高，其中猪肉价格同比上涨56.7%；PPI同比增长7.5%。市场加息预期浓烈。

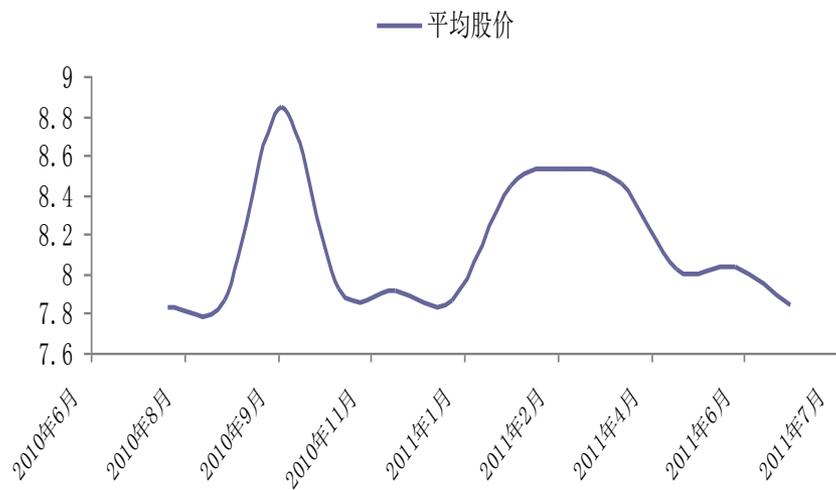
市场情况要点概述

项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	2701	-2.18%	11990	-0.99%
成交金额 (亿元)	23159	23.86%	12978	48.71%
A股加权平均价格 (元)	7.84	-2.35%	15.13	-1.17%
A股加权平均市盈率	15.56	-2.46%	28.68	-1.05%
A股加权平均市净率	2.25	-2.23%	3.51	-1.26%

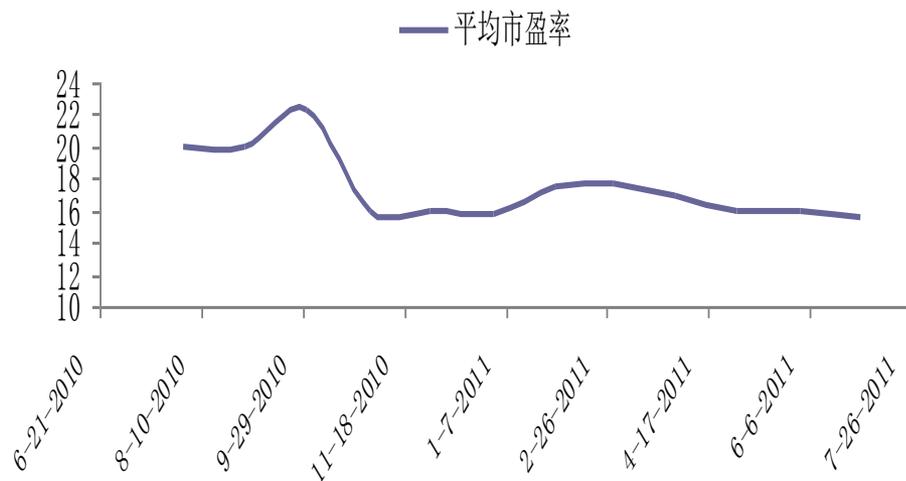
本月上证指数延续了在2750点附近弱势震荡，随后受到高铁事故影响选择向下突破，至月末股指维持在2700点附近。

市场情况要点概述

上海A股平均股价变动图



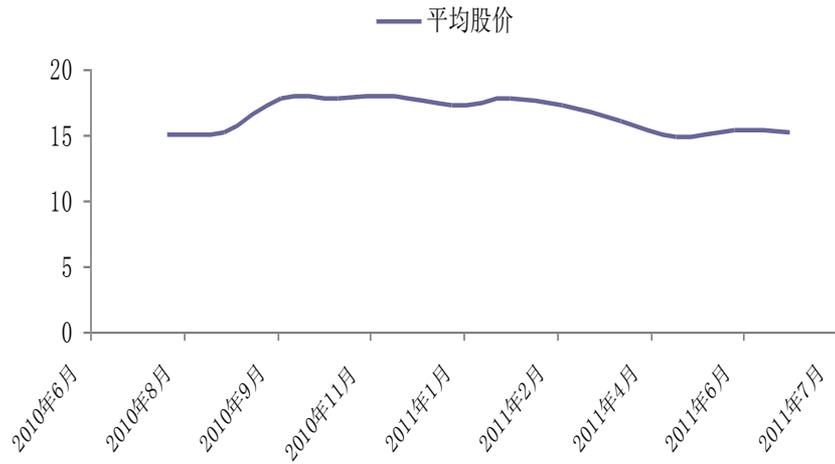
上海A股平均加权市盈率变动图



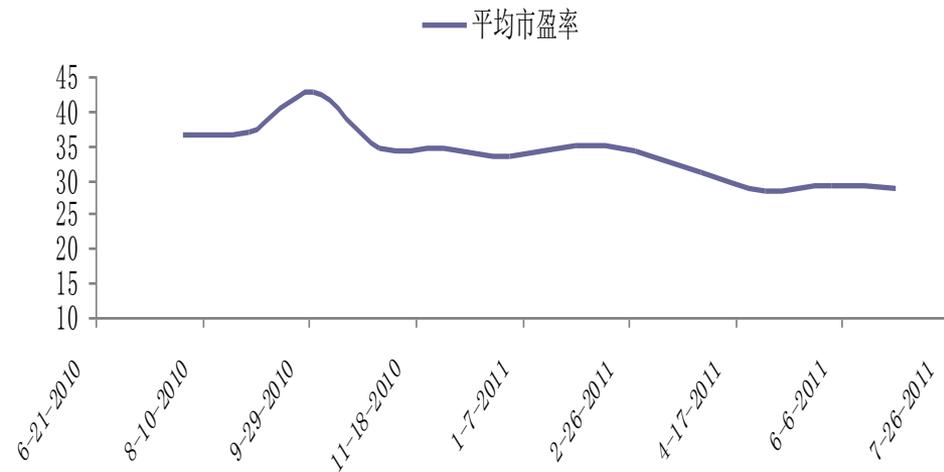
本月市场连续走低，平均股价及平均市盈率均随市场明显回落，平均市盈率水平仍处在历史低位。

市场情况要点概述

深圳A股平均股价变动图



深圳A股平均加权市盈率变动图



本月市场连续走低，平均股价及平均市盈率均随市场明显回落，平均市盈率水平仍处在历史低位。

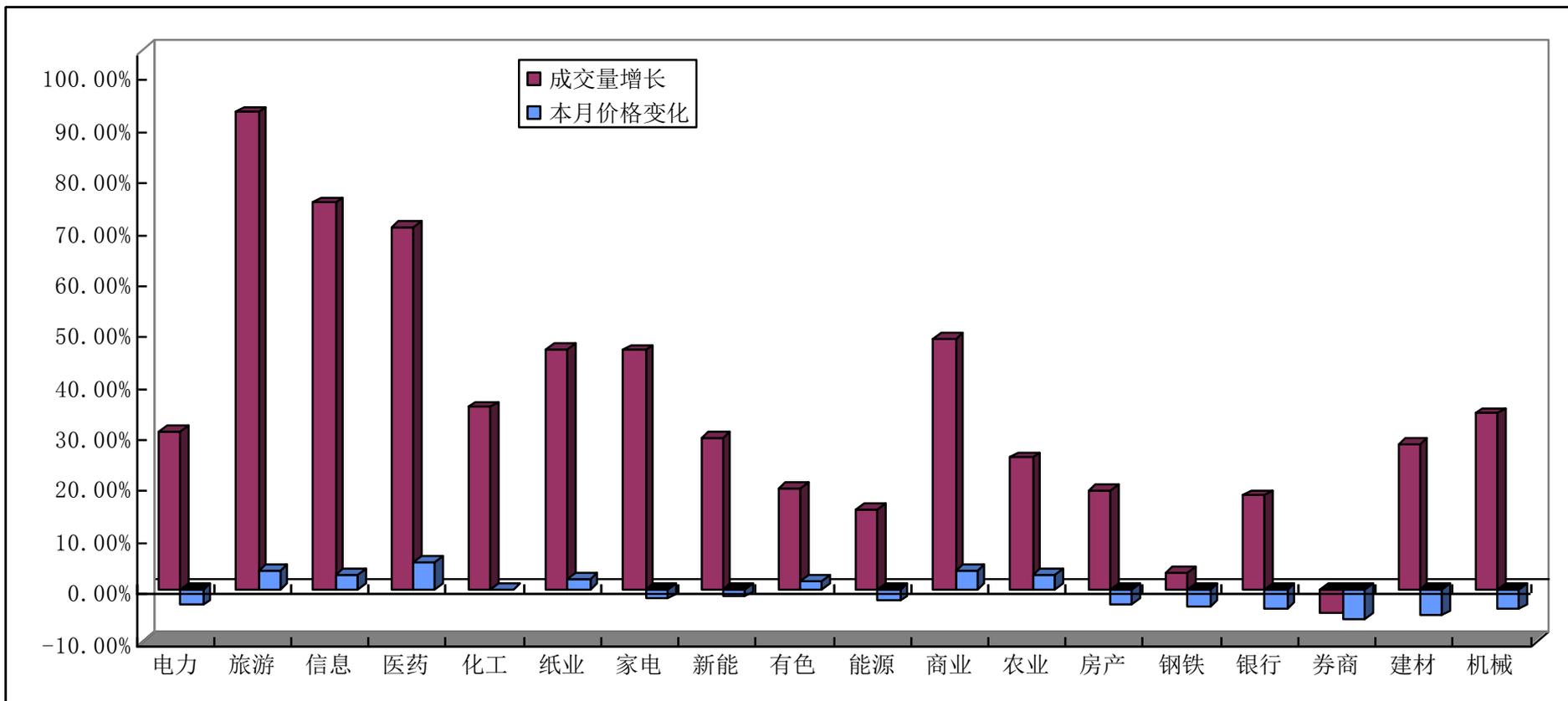


1.七月市场情况概况

2.七月市场动向分析

3. 展望

本月份行业走势分析



本月市场震荡回落，医药、商业、农业、旅游等内需型板块表现较强，券商、机械、银行、钢铁等周期性行业走弱。

本月两市权重股表现

沪市			深市		
名称	股价 (元)	月涨跌幅 (%)	名称	股价 (元)	月涨跌幅 (%)
中国石油	11.68	-1.93%	五粮液	38.00	6.38%
工商银行	4.25	-4.71%	洋河股份	137.52	9.00%
农业银行	2.68	-4.29%	苏宁电器	12.42	-3.04%
中国银行	3.08	-1.91%	广发证券	34.83	-11.26%
中国石化	7.77	-5.59%	万科A	8.15	-3.55%
中国神华	29.69	-1.49%	西山煤电	23.10	-4.55%
中国人寿	17.71	-5.55%	攀钢钒钛	12.18	10.03%
招商银行	12.35	-5.15%	中联重科	11.55	-4.93%
中国平安	44.50	-7.81%	中兴通讯	21.62	-9.94%
浦发银行	9.40	-4.47%	泸州老窖	48.02	6.43%

本月市场震荡走低，酿酒板块逆势上扬，其余多数权重股下跌，金融、石化、煤炭板块都有不同程度的下跌，拖累指数回调。

本月涨幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	题材
600696	多伦股份	11.15	80.71%	57.0	涉矿
300238	冠昊生物	55.67	68.70%	19.8	次新股
300197	铁汉生态	108.20	62.71%	12.6	次新股
601311	骆驼股份	27.72	58.94%	55.7	次新股
300175	朗源股份	25.40	46.91%	19.2	次新股
300239	东宝生物	26.39	46.61%	17.2	次新股
002431	棕榈园林	38.28	45.22%	27.6	次新股
300224	正海磁材	32.64	44.42%	44.2	次新股
300136	信维通信	26.50	42.70%	5.7	次新股
600193	创新资源	19.68	42.40%	44.2	涉矿

本月涨幅居前的个股主要集中在次新股及参股矿业类个股。

本月涨幅居前个股

- **多轮股份 (600696)** 传闻称，公司拥有得天独厚的矿产资源，已探明和控制的锡、锌、锑、铅、铟、银等矿石量达11.6亿吨，综合金属量超过450万吨，发展前景十分广阔。伴随着传闻的发酵，该股自7月1日起不断创出新高，从6元一路飙涨到10元以上，一度触及12.2元的历史最高。
- **铁汉生态 (300197)** 装饰园林行业将保持高景气，而铁汉生态 (300197) 正是一只园林环保概念股。其自6月29日首发机构限售股解禁之后，股价便开始急速拉升。7月15日，公司公告称，预计2011年上半年公司净利润约为5168万元，同比增长约86.07%。
- **骆驼股份 (601311)** 上市时恰逢新股“破发潮”，其上市即破发，使得估值相对合理。同时，科士达 (002518) “环保门”事件让投资者认识到，铅酸蓄电池行业将面临变革和洗盘，而骆驼股份作为行业龙头企业将中长期受益，因此，该股亦是整个7月一路狂涨，不断创出历史新高。
- **东宝生物 (300239)** 主营明胶系列产品以及小分子量胶原蛋白，副产品为磷酸氢钙。近期次新小盘股表现尤其活跃，东宝生物也不例外。该股于7月6日上市，首日开盘涨幅达到100%，全天涨幅达到198.89%，其后经过13个交易日的横盘整理，于7月下旬呈现放量拉升的走势。

本月跌幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	所属行业
600539	ST狮头	9.99	-26.22%	47.8	水泥
000902	中国服装	10.74	-22.68%	23.8	服装
000620	新华联	7.99	-21.68%	32.3	地产
001896	豫能控股	8.15	-21.26%	22.7	电力
600898	ST三联	8.72	-20.73%	7.7	零售
600962	国投中鲁	13.89	-20.67%	9.9	农业
002007	华兰生物	27.06	-20.27%	59.3	生物
600495	晋西车轴	13.42	-20.21%	24.4	高铁
600807	天业股份	8.25	-19.67%	23.2	地产
601766	中国南车	5.81	-18.40%	91.1	高铁

本月市场震荡走低，一些重组失败或者之前受到爆炒的个股跌幅巨大，高铁板块受到723追尾事故影响走势也相当低迷。

本月跌幅居前个股

- **ST狮头 (600539)** 公司原名为狮头股份，6月29日停牌一天后发布公告称，因太原市创建环保模范城市需要，公司位于太原市西山地区的水泥生产设施必须搬迁，2011年10月底前关停现有水泥生产装置，停产资产所涉收入占公司主营业务七成以上，预计将造成2011年亏损。突然“戴帽”的ST狮头(600539)连续“一”字跌停。
- **中国服装 (000902)** 公司7月5日发布公告称，因相关沟通论证工作无法在规定时间内完成，龙川金矿决定中止重组，并于6日复牌。综合多方面信息，公司短期内不再存在重大事项。二级市场上，该股复牌后连续下跌至前期启动位。
- **ST三联 (600898)** 时隔一年复牌的ST三联 (600898) 首日大涨58%，但此后连续几个交易日的跌停彰显该股的本来面目，而国美电器承诺将重组ST三联是该股遭爆炒最大的由头。在重组方案没有推出前，一切都仅是预期，不应盲目乐观。
- **晋西车轴 (600495)** “7-23” 动车事故原因尚在调查之中，作为事故发生线路的系统和设备供应商，晋西车轴等多家上市公司卷入了事故调查的漩涡中。高铁板块的集体暴跌，晋西车轴也未能幸免。

主要券商观点

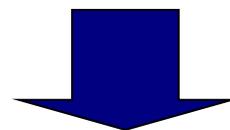
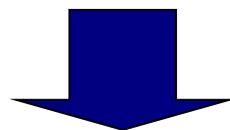
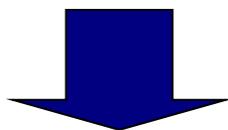
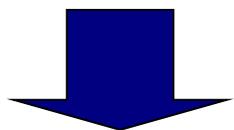


>8月份是等待预期明朗的时间段
 >预计将加大节能减排的实施力度
 >业绩预期仍处于稳定状态，维持区间震荡的概率较大，预计9月会出现上升动力

>8月份股指区间震荡的概率较大，上证指数核心波动区间为2600-2800点
 >对通胀的担忧、政策预期从维稳到继续从紧，融资压力抬头以及欧美债务危机

>预计8月份经济数据将显示经济进一步放缓，但对于政策放松不能报过高期望
 >海外市场对于美债谈判破裂和违约的担忧日益上升，从而引发短期市场不确定性

>8月以后通胀压力有望逐步缓解，资金面紧张局势有望改善
 >上市公司三季度毛利率可能探底回升
 >推荐超跌的周期品种和中报业绩触底的行业



本月判断

看平

看平

看空

看多

上月判断

看多

看多

看平

看多



1. 七月市场情况概况市场
2. 七月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 从政策预期看，之前市场的主流观点是以稳为主，政策动作的频率下降。然而，从最近中央会议和央行会议的调子来看，仍然将控制通胀视为下半年的首要任务，有可能改变市场对政策的预期，如果货币政策继续从紧，这种预期将变为现实。
- 国际方面，在意大利、西班牙国家债务危机问题愈演愈烈的情形下，标普下调美国评级与之一起急剧加大了对投资者与消费者信心的打击，并有可能导致新一轮金融震荡，推深了全球经济步入双底衰退的风险。

展望

- 8月9日统计局公布了7月CPI涨幅为6.5%，创37个月新高。市场普遍预期CPI同比涨幅将在7月份达到高峰。市场预期下半年可能有1-2次加息，但在国际金融市场平复前采取行动的可能性不大。
- 一方面，经济二次探底的担忧对外盘的压力不会马上消除；另一方面，7月份CPI的披露只会增强紧缩政策出台的预期。因而对于市场未来的走势我们仍保持谨慎态度，不建议投资者盲目抄底。



THANK YOU!

如有其他业务需求，请拨打垂询电话54668032-602

或登陆公司网站www.rongkechina.com



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

