



『融客月报』

——二级市场 (2011年6月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

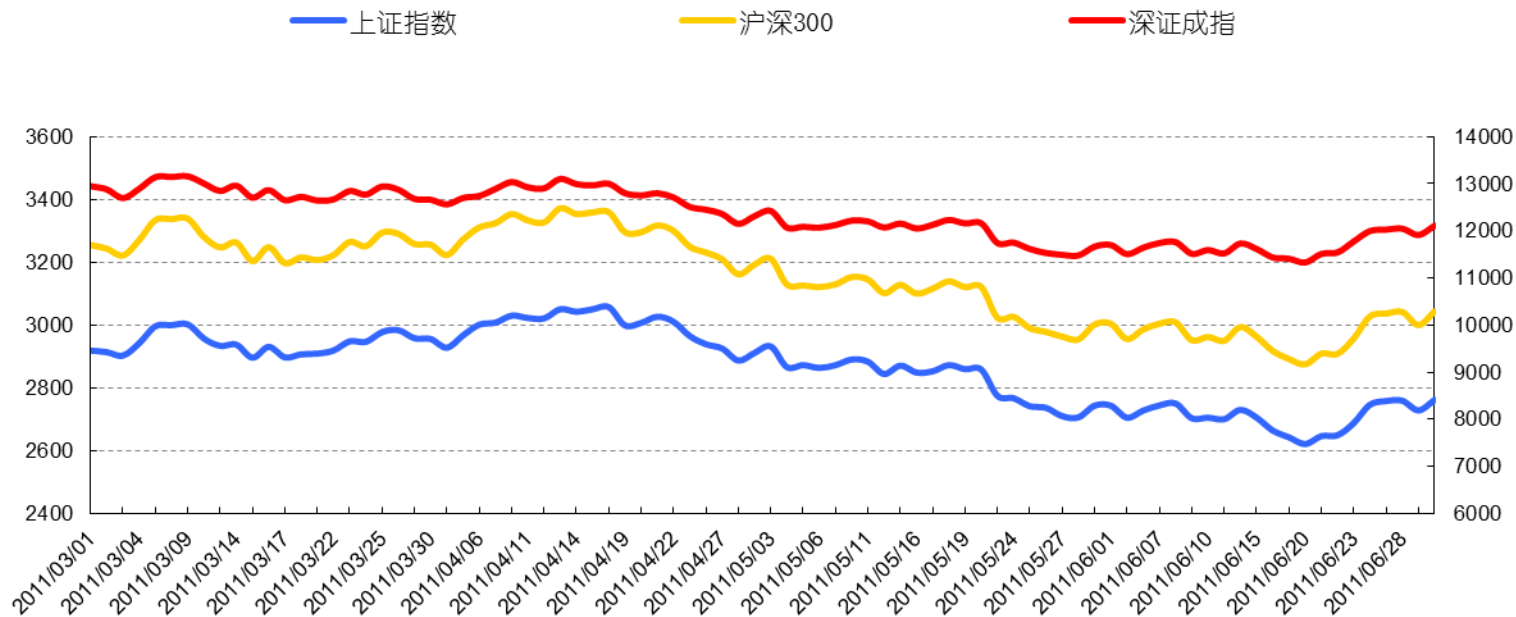


1.六月市场情况概况市场

2.六月市场动向分析

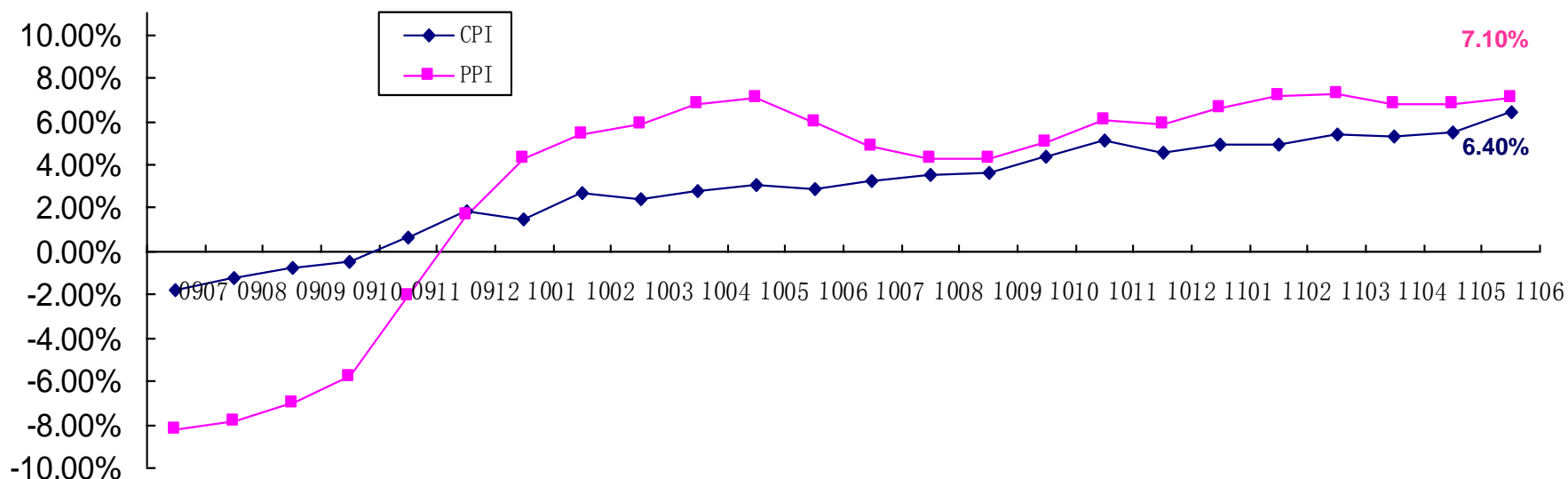
3. 展望

市场概况



本月上证指数探底回升，最高上摸2774点，最低下探至2610点，收于2762点，微涨0.62%。本月市场震荡回落至2610点后，展开一波反弹，至月末上证指数在2750点附近震荡。

宏观数据走向



6月份CPI同比增长6.4%，这是2008年7月以来的三年新高，在经济数据公布之前央行已经宣布加息0.25个百分点，工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨7.1%，涨幅较上月略有增加。

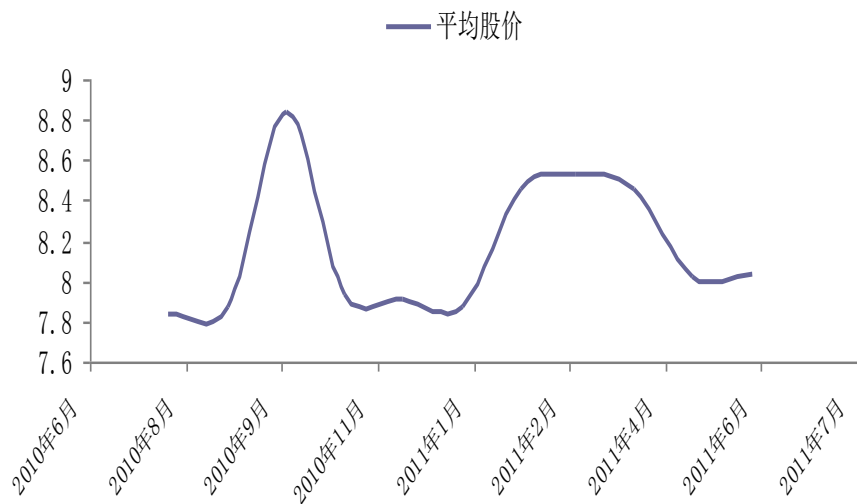
市场情况要点概述

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	2762	0.68%	12110	3.82%
成交金额（亿元）	18697	-8.81%	12978	-5.59%
A股加权平均价格（元）	8.03	0.12%	15.31	2.82%
A股加权平均市盈率	15.95	0.44%	28.98	3.09%
A股加权平均市净率	2.30	1.77%	3.56	3.49%

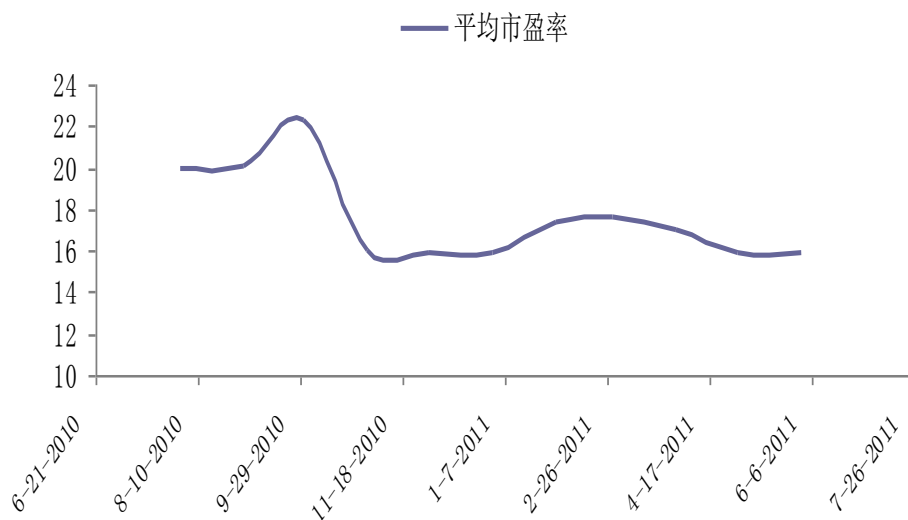
本月上证指数先延续了之前的低迷走势，下探至2610点后展开反弹，至月末回升至2750点附近。

市场情况要点概述

上海A股平均股价变动图



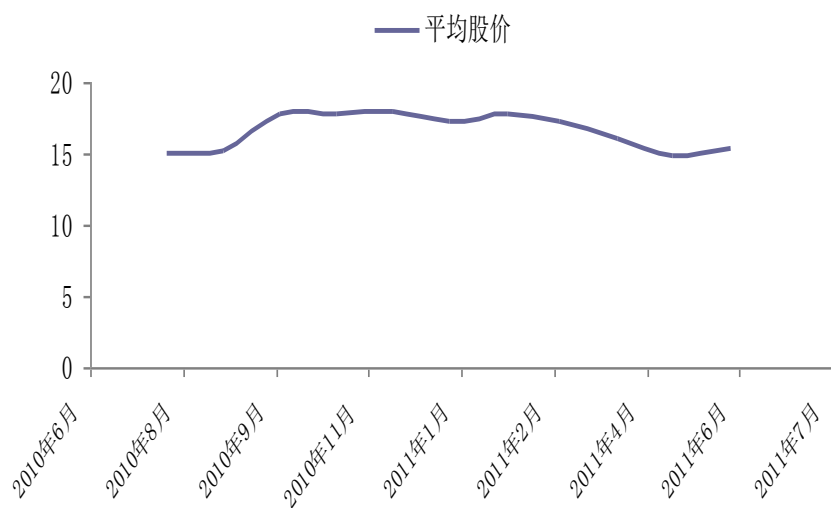
上海A股平均加权市盈率变动图



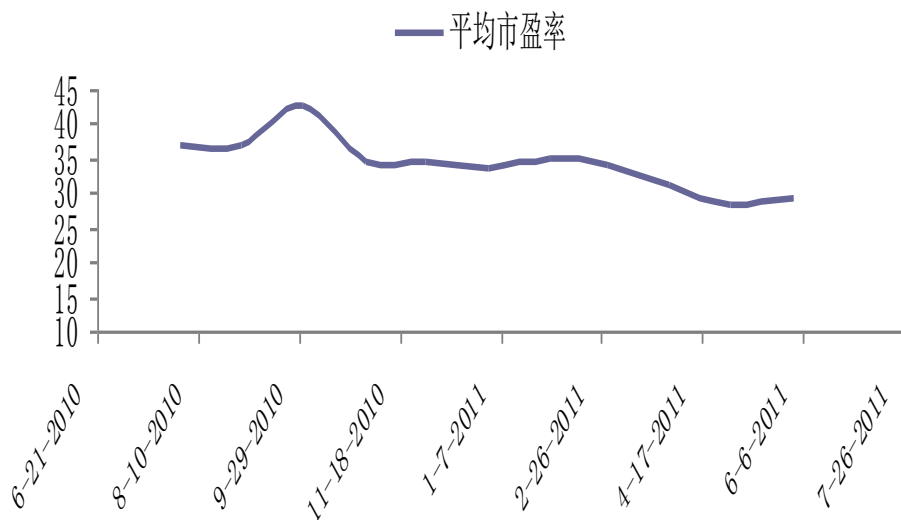
本月市场连续走低，平均股价及平均市盈率均随市场明显回落，平均市盈率水平仍处在历史低位。

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。

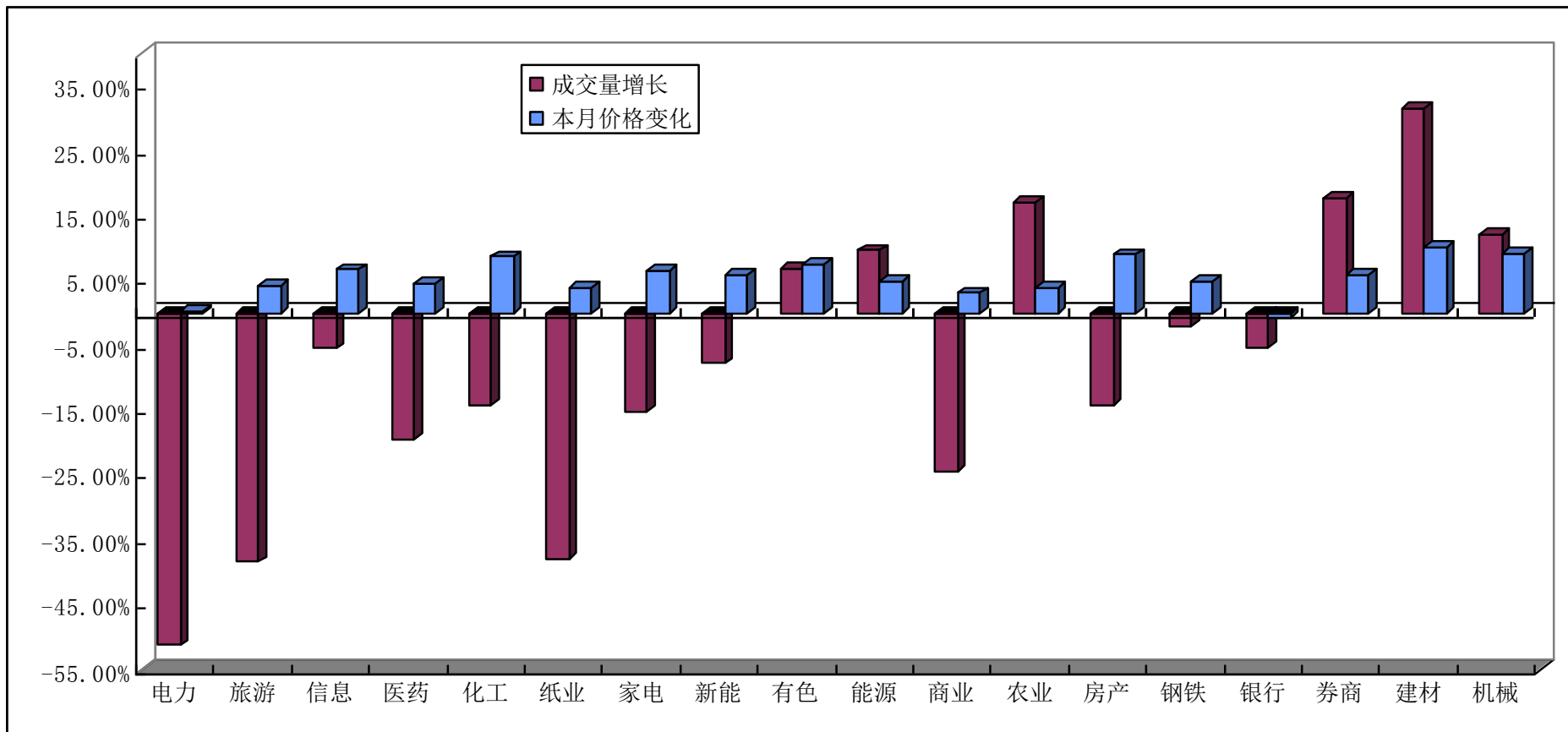


1.六月市场情况概况

2.六月市场动向分析

3. 展望

本月份行业走势分析



本月市场探底回升，银行、电力出现小幅下跌，多数行业均有不同程度的上涨，房产、建材、机械、化工等涨幅居前。

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	10.89	-1.09%	五粮液	35.72	8.21%
工商银行	4.46	-2.19%	洋河股份	126.16	15.65%
农业银行	2.80	-1.41%	苏宁电器	12.81	5.26%
中国银行	3.14	-5.99%	广发证券	39.25	13.93%
中国石化	8.23	2.11%	万科A	8.45	7.78%
中国神华	30.14	6.28%	西山煤电	24.20	3.15%
中国人寿	18.75	-1.94%	攀钢钒钛	11.07	1.93%
招商银行	13.02	-6.40%	中联重科	15.38	7.55%
中国平安	48.27	-0.90%	中兴通讯	28.28	8.81%
浦发银行	9.84	-2.21%	泸州老窖	45.12	0.02%

本月市场震荡反弹，深市权重股表现明显强于沪市，金融股普遍下跌，资源、消费、地产等大多数上涨。

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
600072	中船股份	26.00	56.47%	115.8	航母概念
002136	安纳达	30.10	50.42%	43.2	钛白粉
002423	中原特钢	12.68	48.88%	31.1	航母概念
600807	天业股份	10.27	47.56%	56.2	重组
002233	塔牌集团	13.23	47.00%	90.6	水泥
000534	万泽股份	8.37	43.57%	40.1	涉矿
600721	百花村	23.58	40.78%	54.5	重组
600539	ST狮头	13.54	37.74%	28.3	水泥
000691	*ST亚太	6.78	37.25%	7.3	重组
600502	安徽水利	15.91	36.37%	69.3	水利

本月涨幅居前的个股主要集中在重组、航母概念股、水泥等板块。

本月涨幅居前个股

- **中船股份 (600072)** 近期强势的军工板块龙头，作为一家拥有深厚军工背景的造船股，公司曾在5月下旬因董事长等四高管联袂请辞而一度引起市场对大股东资产注入的猜测。同时，受航母概念刺激，自6月起风生水起，并引领造船类股票以及军工板块走强。6月8日至10日公司股价三天连续上涨超20%。
- **安纳达 (002136)** 由于传闻全球最大钛白粉生产商近期大幅涨价，安纳达股价持续活跃。安纳达受主要原材料价格上涨和产品需求增加影响，公司产品销售价格较上年度有较大幅度提高。为此，安纳达将上半年的净利润预增调高到60%至110%。
- **ST狮头 (600539)** 公司是山西省太原市及周边地区最大的水泥生产企业和中国最大的特种水泥生产基地，公司产品在国内中西部地区声誉很高，在山西省起着主导整个水泥市场的龙头作用。二级市场，前期公司股价连续涨停后，突遭停产搬迁，开盘被ST，之后连续跌停。
- **百花村 (600721)** 公司是新疆生产建设兵团第一家上市公司，主营业务为餐饮业和服务业。由于主业分散且规模较小，公司拟通过资产重组摆脱经营的困境。二级市场上，该股近日成功完成摘帽，更名为百花村。股价连续大涨，成交量剧烈放大。

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
002090	金智科技	10.43	-20.86%	5.9	设备
000815	美利纸业	6.50	-20.34%	23.1	造纸
600097	开创国际	13.78	-19.79%	9.8	渔业
600468	百利电气	27.21	-18.97%	10.8	机械
601199	江南水务	14.71	-18.10%	8.8	供水
300091	金通灵	14.90	-16.53%	16.6	设备
002338	奥普光电	43.00	-16.42%	4.2	仪表
000977	浪潮信息	20.10	-16.01%	15.9	计算机
600377	宁沪高速	5.41	-15.99%	8.5	公路
000429	粤高速A	4.12	-15.40%	2.8	公路

本月市场有所反弹，但一些个股仍然跌幅较大，如机械设备、仪电仪表、造纸、公路、供水等。

本月跌幅居前个股

- **金智科技 (002090)** 公司主要从事电力自动化产品研发、生产、销售和服务，自主知识产权电气自动化装置及系统率先在国内300MW、600MW火电机组上得到应用，确立了领先优势。公司预计，2011年1至6月归属于上市公司股东的净利润比同期下降0%至30%以内。二级市场方面，该股停牌3个月筹划重大重组事项5月31日复牌后，公司公布终止筹划重大资产重组事宜后，放量大幅下跌。
- **美利纸业 (000815)** 由于重大资产重组条件尚不成熟等原因，美利纸业 (000815) 酝酿已久的资产重组宣告夭折，而这已经是公司第二次重组失败。受累于原材料价格大幅上涨，美利纸业2010年巨亏11779.08万元，今年一季度继续亏损1131.2万元。
- **百利电气 (600468)** 6月22日公司公告将通过定向增发拟募集资金10亿元。按定向增发的定价基准日2010年7月30日，此次定向增发价不低于16.39元/股。而前日收盘该股股价高达32.8元，几乎是16.39元的一倍，定向增发价与目前股价的悬殊可能是该股近期大跌的主要原因。
- **宁沪高速 (600377)** 中国最稳定的上市公司之一，宁沪高速自2000年上市以来的10年中，累计分红派现总额为91.7亿元，但是，该公司10年来的募集资金总额只有6.3亿元，派现募资比高达14.6倍。6月随着市场的大幅调整，宁沪高速的股价连续创出新低，累计出现了八根阴线。

主要券商观点

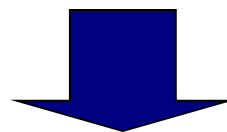
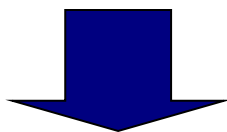
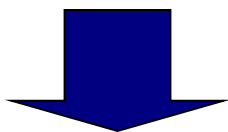
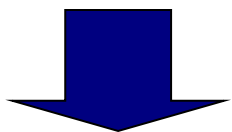


- 货币政策加码可能性不大，财政政策将显露积极信号
- 经济放缓符合预期，通胀同比高点回落是大概率事件
- 欧债、利比亚风险有所缓解

- 在经过快速反弹和强势整固之后，7月份市场震荡回升概率大
- 驱动市场上升的动力有：经济政策预期朝有利方向发展、中报业绩预期较好、投资者信心有所增强

- 在市场已经取得了一定程度反弹后，可能需要进一步的整固确认
- 近期PMI等指标显示经济增速放缓显著，输入型通胀压力回落

- 通胀失控的可能性不大，全年CPI估计4.9%
- 伴随着宏观调控目标的基本达到，宏观政策会择机微调
- 推荐先导性行业，如房地产、电子等



本月判断

看多

看多

看平

看多

上月判断

看空

看多

看平

看平



1. 六月市场情况概况市场
2. 六月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点。央行加息之举也表明其愿意在某种程度上牺牲部分经济增速，来控制通胀以及通胀预期的上升，进而实现经济“软着陆”的目的。
- 国际方面，希腊债务危机有所缓和，同时利比亚冲突双方开始会谈，这些都有助于缓解投资者对海外风险的忧虑。美国PMI数据增强了市场对美国经济仍在增长的预期。

展望

- 7月9日统计局公布了6月CPI涨幅为6.4%，创三年来新高。市场普遍预期CPI同比涨幅将在6月份达到高峰。因此市场预期下半年货币政策加码可能性不大，财政政策将显露积极信号。
- 前期市场大幅下跌已经对经济、货币以及市场层面悲观预期有了比较充分的反应，而基于当前市场整体估值的水平，股指的中长期投资价值已经显现。适当关注保障房建设以及电力设备、水电投资等主线。



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

