



搜索

收藏夹

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

A5

蓝筹行情到来 宽幅震荡中频创新高

——十五家实力机构本周投资策略精选

权重股领涨后或宽幅震荡

○国元证券

市场层面决定指数再创新高的必要条件有两个,一是权重股具有继续上攻的条件,二是个股仍有一定的活跃度。目前第一个条件从权重股表现来看,中石油、中石化和银行股在关键时刻总有表现,但是量能释放并不同步,而是以此消彼长的方式放出。由于节日期间美股及港股表现不错,加上油价再创新高以及我国调升油价,因此权重股走高应无疑虑。不过权重股的走高持续性向来是一波三折,大涨的同时也将意味后续又将有一定程度的宽幅震荡发生。第二个条件个股的活跃度在盘中仍然能够持续,政策面不断的刺激在盘面上仍然有一定的股价刺激效应。比如新能源和智能电网对相关板块个股的带动一样,适度的热点板块及强势个股的参与性及赚钱效应是吸引场内资金有参与意愿的必要条件。就目前来看,政策仍在不断推出之中,加上美元持续下跌造就的再通胀预期使得资源能源地产等板块有反复活跃的机会。

月初即将陆续发布 PMI 先行指标及一系列宏观数据,四万亿投资是否起到预期也将面临大考。策略上依然是“一颗红心,两种准备”,控制好仓位情况下激进投资者可利用权重股搭台的间歇寻求个股的唱戏机会。

维持强势特征外围是关键

○银河证券

近期美元指数十分疲弱,与此同时黄金快速上涨,其他有色金属和石油在需求疲弱背景下仍然强势反弹,国际外市与大宗商品市场的大幅波动反映了投资者对美元未来以及远期通胀的担心。一旦全球经济企稳回升,是否会发生严重的通胀成为投资者十分关心的问题。在能源类股带动下全球股市普遍上涨,因此国际因素成为影响本市场的重要因素。但本周国际股市也面临震荡风险,加州政府限于破产危机和通用汽车申请破产保护可能使美国股市产生较大震荡,可能加剧 A 股市场波动。对宏观数据的预期是影响 A 股市场的另一个重要因素。一是即将出台的 5 月份采购经理指数,市场对 PMI 指数环比下降有所预期,如果跌幅较大甚至低于 50%,则将投资者信心产生较大打击。二是 5 月份发电量、出口、信贷等数据。如果数据非常理想,则股市可能继续向上。如果数据很差,则市场可能震荡向下,投资者需警惕构筑双头风险。

近期成交量萎缩反映了投资者的谨慎心态,如果成交量持续下滑则市场难以乐观。节前股民保证金已流出为主,按照以往惯例节后可能会出现小幅回流,从而有助于使本周市场维持强势特征。

综合来看,在国际市场、宏观经济数据、政策以及资金等因素共同影响下,本周市场有望维持强势特征,石油石化、有色金属、证券、银行、建筑、医药等行业可适当关注,但从更长时间看投资者应保持一份谨慎。

流动性释放进入第二阶段

○招商证券

近来大宗商品价格上涨会进一步强化通胀预期,流动性释放的第二阶段已越来越接近。我们一直认为,流动性释放进入第二阶段已指日可待,居民部门会通过调整资产配置降低存款尤其是定期存款的配置,并增加股票等风险资产配置。在这样的背景下,我们建议对市场仍持相对乐观态度。

行业配置方面仍然建议:坚持持有地产汽车、煤炭有色;买入银行;埋伏钢铁。地产复苏我们认为可持续,煤源于真实利率的下降预期,而且地产股票有色仍是通胀预期下的最好选择;银行的逻辑我们也解释过多次,物价见底回升过程就是息差下降周期结束过程和存款增速下降过程的开始,银行盈利周期面临拐点。而且在香港市场金融股上涨背景下 A 股投资家也应有所体现可能。另外,对于汽车家电

等先导行业仍可继续持有,但四季度前后应注意 PPI 和原材料价格回升后可能带来的成本冲击风险。

风险偏好回升市场仍向好

○中金公司

投资者风险偏好程度回升,端午节期间周边市场继续向好,有望带动 A 股投资者短期乐观情绪的延续。近期公布的国际经济数据更多地指向全球经济见底预期,在此推动下投资者的风险偏好程度明显回升,这一点从全球资金流向趋势上可见一斑。资金从较为安全的美元资产流向风险度更高的新兴市场及能源、商品市场,美元快速走弱,美国国债收益率水平回升,与之对应的是能源、商品价格和资源国货币(例如澳元、加元)汇率、新兴市场股市快速上涨。其原因首先是,相对于发达国家经济而言,以中国、印度为代表的新兴市场经济仍能保持一定的经济增长,有望率先带动全球经济走出见底复苏走势,吸引全球资金流向这些地区;而各国之前采取的极度扩张性的财政刺激和数量型宽松货币政策带来的流动性充裕状况加剧了这些趋势;各国均采取巨额数量型宽松货币政策引发各国货币的竞争性贬值预期亦增强了资源类资产(主要是能源、大宗商品)相对于低币的抗通胀属性。尽管鉴于全球经济活动尚处于从底部恢复区域,在全球都面临有效需求不足情况下通胀未必会在实体经济中立即反映,但在商品和资本市场中的力量近期已强劲体现。

短期国内国际市场亦有正面因素刺激,市场仍有望维持活跃。节前国务院发布了《关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》,另外,新能源、智能电网、航空工业等新一批产业中 EPS 同比增长持续改善(至少 2009 年四季度基金已表现为大幅净申购。2009 年二季度基金仓位调整正在进行,而大幅净申购尚未体现。

高位震荡或为大概率事件

○中原证券

上周市场较好地消化了 IPO 开闸利空所带来的负面影响,这表明:1)目前 A 股市场依然具备较强的支撑力。2)管理层调控水平有所提高并不断完善。本周市场,在外国市场走强及国内资本项目保证金的“新一轮经济刺激”背景下,投资者信心有望得到提升。但另一方面,当前的经济环境并不支持蓝筹股估值大幅提升,同时市场面临的 IPO 开闸压力也不容忽视。因此,未来一段时间股指高位震荡整理或为大概率事件,且个股分化将逐步加剧。

本期行业配置建议:煤炭、地产和医药。配置逻辑:1、大宗原材料价格上涨,特别是美元指数跌 80,原油价格迭创新高,煤炭板块可能有不错的表现,加上上周煤炭板块跌 4%,与上证综指上涨 1.36% 形成鲜明对比。2、国务院正式发布关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知,其中保障性住房和普通商品住房项目的最低资本金比例为 20%。对于住宅开发商来说最低项目资本金由 35% 降至 20%,无疑是一个重大利好。其次,近期地产销售情况良好,调查数据显示北京、上海和深圳可售量持续下降。再次,大宗原材料涨价利好房地产。最后,上周房地产板块微跌 0.11%,跑输大盘,本周存在补涨要求。3、配置医药,主要还是基于疫情的发展并没有趋缓。

后市仍偏好中期积极配置

○光大证券

近期市场担心中国经济复苏步伐在放缓,主要是发电、工业生产等同比增速数据仍然在低位徘徊。我们的宏观分析师认为,中国经济复苏趋势没有改变,同比增速数据受到基数等多方面影响不完全反映经济趋势的变化。我们计算的数据表明,中国经济复苏趋势仍然保持,因此对此不必担忧。本周,贷款、发电量等数据可能为市场所知,我们判断这些数据可能偏于正面,对市场有积极影响。市场的流动性以及风险偏好超过了我们的预期,新股发行制度征求了我们的意见,重启 IPO 等事宜并没有对市场造成短期影响。我们对市场的判断偏向正面,建议转向中期积极配置。统计上最新公布的 1-4 月份 22 个地区企业利润数据显示,企业利润恢复速度较快,从 1-2 月份下跌 39% 恢复到 4 月份下跌 17% 左右。有色金

属、电力板块的盈利恢复非常快,而专用设备行业一直维持稳定的正增长,我们建议投资者关注这些行业可能存在业绩超预期投资机会。

在油价上调以及油价进一步上涨背景下,建议积极配置石油石化行业、煤炭行业;在美元贬值,大宗商品尤其是有色金属上涨背景下,我们建议配置以铜和黄金为主的上市公司;关注价格上涨带来投资机会的基础化工行业,比如纯碱行业的投资机会;近期房地产和汽车销售数据仍然较好,继续推荐房地产、汽车行业;专用设备行业利润保持稳定增长,随着房地产市场火爆,新开工面积有望回升,建议关注工程机械等行业投资机会。

市场活跃度将进一步上升

○广发证券

从个人和一般机构参与市场的各项指标来看,这些指标主要介于 2006 年 6 月至 2007 年 1 月之间的水平,市场投资意愿也恢复到 2006 年 6 月份的水平。总体而言,市场活跃度与上一牛市的早期水平接近,但并未显现出牛市早期向中期过度的活跃气氛。从基金仓位来看,一季度末偏股型基金仓位达到 75.73%,相对于 2007 年三季度的 79.18% (历史最高值)来说,仓位提升空间十分有限。类似 2006 年三季度前,一季度偏股型基金仍处于份额持续净赎回状态,但净赎回压力有所减弱,基金在很少资金流入流出情况下利用自有资金主动加仓。不同的是 2006 年三季度前基金已经进行仓位调整,并且在 2006 年四季度基金已表现为大幅净申购。2009 年二季度基金仓位调整正在进行,而大幅净申购尚未体现。

历史数据显示,市场活跃程度与 A 股市场 EPS 增长关系密切。A 股新增开户数与 EPS 增长呈现同步变动趋势,基金新增开户数和基金份额净申购或赎回要滞后 EPS 增长约一个季度(利用季度数据分析的结果)。从 A 股 EPS 变化情况来看,当前 EPS 呈现环比增长、同比降幅收窄之态。基于宏观经济 U 型反转的判断,后期 A 股 EPS 同比增长持续改善(至少 2009 年)的可能性极大。虽然不期望市场活跃度指标爆发式增长,但是活跃度进一步上升的可能性依然存在。

利好频传短期将强势上攻

○山西证券

市场普遍预期的油价上调为现实,石油石化短期维持强势概率较大;同时有消息称商务部酝酿出口全退税政策,在外国经济没有明显好转情况下,出口退税政策更多的成为外企企业降价的筹码。即在需求方主导的市场上,出口退税产生的收益多为外国企业所得,最终对出口企业盈利影响不大;国务院于 5 月 27 日宣布下调固定资产投资项目资本金比例,普通商品住房项目投资的最低资本金比例从 35% 调低至 20%,成为整个调整方案中的最大亮点,房地产企业因此最为受益。对房地产投资的政策性宽松凸显政府保内需保增长的力量和决心,房地产、汽车作为上下游关联度最强的行业,未来政策倾斜依然值得期待。

由于假日期间利好频传,所涉及行业均为权重行业,短期市场有望强势上攻。消化了 IPO 利空,券商股短期走强概率较大;石油石化在调价情况下安全性好,下跌空间不大,可重点关注;房地产在政策性刺激下短期冲高之后可积极逢低介入。在成交量没有明显放大之前,不建议重仓操作。

不断挑战新高机会在蓝筹

○民生证券

上周市场承受了 IPO 带来的压力,表现强势。端午假期,出台的政策和公布的数据较多,而且对市场总体构成利好,市场将在利好累积推动下挑战反弹新高。

从政策数据结合市场盘面看,本周机会主要集中在权重蓝筹。首先,成品油调价将直接推动中石油石化并带动股指上涨;其次,资本金调整,特别是房地产资本金大幅下调对资金密集的房地产行业也属于重大利好,可对冲物业税带来的长期压力;再次,假期国际股市的上涨主要是金融及期货市场的带动,A 股联动也将比较明显,这样金融与有色板块也将获得较好表现。可以说,本周信息面比较切合市场风格转变的运行要求,主流板块和权重机会较大。但伴随股指上涨,风险

也在增大。整体看市场有冲高回落风险,蓝筹板块的机会不会爆发式出现;结构看,市场风格转换有一个反复过程,市场出现“二八”可能性很大。

整理近尾声蓝筹行情到来

○渤海证券

基于以下原因,我们认为市场短期震荡整理已接近尾声,市场有望继续盘升创出新高:第一,端午期间国务院发布“固定资产投资项目资本金比例调整方案”,调整优化投资结构,扩大投资需求,使扩大内需重点的大型基础设施建设更容易获得银行信贷支持,预计有望带动高达 15 万亿元左右规模的投资;第二,统计局公布的 1-4 月工业利润降幅较一季度减少 4.3 个百分点;第三,基金公司“一对多”专户理财业务将正式开闸,这将成为市场一新超级主力孕育的起始点;第四,6 月限售股的解禁数量与解禁市值都明显少于 5 月。

热点方面,市场正在逐步认可蓝筹股的补涨行情。端午假期,国务院“固定资产投资项目资本金比例调整方案”中“保障性住房和普通商品住房项目资本金比例下调 15 个百分点”的新政策,将有望成为地产板块上涨启动的重大契机。鉴于当前银行、地产、石油等市场三大权重板块均具备展开上涨行情的基础,我们认为“蓝筹股行情”已经到来。

外围走势将成本周风向标

○国海证券

端午期间外围股市走势将成为本周 A 股市场的风向标。统计显示,端午期间外围股市普遍大涨,尤其是港股暴涨,这些因素有望推动 A 股出现一定程度的“补涨”。但本周五是 IPO 改革征求意见稿截止日,IPO 开闸预期会进一步增强,这对股指冲高的构成压力。因此,操作上建议仓位较重的投资者逢高减持,控制好仓位。

从消息面看,国际原油价格持续创近期新高,国内成品油于 6 月 1 日零时起提高成品油价格,这有望刺激中国石油等原油类个股走强。但近期相关个股对消息已作预期性的消化,故投资者不要期望太高。另外,随着中国石油等超级大盘股上涨,预计银行特别是近日调整幅度较大的煤炭股有望出现一定程度的轮动补涨。值得关注的是,一些通过定向增发进行资产重组的公司备受市场追捧,我们认为注资重组股仍将成为本周一大亮点。本期短线宝组合有金岭矿业、中信国安、鑫新股份、中国神华。

大类资产中优先配置股票

○安信证券

3 月份以来人民币跟随美元相对其他一揽子货币贬值幅度超过 10%,这相当于中国之前被动升值汇率压力的一半得到释放。再考虑今年以来国家不断提高出口退税率、扩大退税范围,中国从去年下半年来所面临的汇率劣势多数已被化解。另外随着汇率压力减弱及近期欧美经济数据显著改善,外部需求收缩的负面效应也将逐步减弱。基于上述两点,我们判断中国出口形势的好转有望提前到来。针对投资者关心的物业税,我们判断其短期内可能难以出台。即使未来物业税出台,我们判断其对房地产市场的影响也较为有限。因为从本质上物业税仅从成本影响价格,在房地产需求比较旺盛情况下,相当于供给曲线左移,完全可以实现转嫁。对于资源价格而言,美元贬值将进一步强化了资源类资产上升动力。再结合全球经济逐步进入复苏轨道,我们判断资源价格上涨动力仍然充沛,资源税征收不会影响资源类企业业绩的继续改善。

基于上述判断,我们认为在当前所有大类资产中股票仍是优先配置的资产。行业配置上继续关注具有盈利优势的个股,如金融、地产、煤炭、零售。

大盘股资源股将推升市场

○中信证券

短期市场判断:外围市场资金加速进入股票市场和商品市场,传导到 A 股路线:一是美国股指走势推动 A 股投资信心;二是全球资金流动进入港股推动 H 股上涨,提升 A 股大盘股估值空间;三是外围商品价格上涨提升 A 股相关股票的价值。本周 A

股将受大盘股和资源股上涨推动。

国际市场决定资金流向的三因素:美国股市、美国国债、美元指数。美国股市:低于预期的 PMI 指数对股指没有影响,消费者信心指数超预期支撑资金进场;美国国债:国债收益率升高一方面预示经济复苏预期在增强,但另一方面也可能表明美联储前期购买国债和抵押支持证券,压低借贷成本的行动宣告失败,市场将担忧 6 月份美联储会议会扩大购买债券规模,这可能导致资金进一步撤离债券市场和美国;美元指数:短期仍倾向下跌,中长期美元走强的关键在于美国是否能够以新能源拉动经济增长方式转型。

A 股看好大盘股:外围市场是推动大盘股上涨的外因;A 股大盘股的估值低是决定后期轮涨的内因。

投资建议:推荐大盘股、资源股和新能源股,个股关注石油化工股、工商银行、中国平安、中国神华、山东黄金、厦门钨业。

上下有限窄幅波动格局

○海通证券

受海外主要股指上涨,黄金、原油、大宗商品上涨影响,以及国内“下调商品房资本金比例”政策刺激,休市两天的沪深市场在煤炭、有色、房地产板块带动下高开高走,上证综指一举突破 2700 点报收 2721 点。技术面看,伴随交易量放大,60 分钟均线都呈现加速上扬态势,市场做多意愿强烈。

在市场狂热时期,我们提醒投资者应注意风险。从盘面看,上周与昨日涨幅居前的板块分别是发电设备、新能源、煤炭、有色、房地产,这些都是受政策、外盘等场内因素影响,市场自身缺乏内在上涨动力。从估值面看,沪深 300 指数 2009 年 PE19.5 倍,剔除金融股沪深 300 指数 2009 年 PE24 倍。经过前期快速上涨,市场对经济触底信息已充分反映,目前估值甚至隐含含经济 V 型反转预期。然而我们认为中国经济快速复苏不可实现,理由是本轮衰退不是一个传统意义的经济周期衰退,美国“过度负债过度消费”的经济模式正在逆转,中国“过度依赖出口”的经济增长模式也被动变化。“跌无可跌”的触底,并不意味着传统意义的“即将复苏”。

基于经济基本面和估值的判断,我们认为指数未来上行空间不大,但政策和资金面会有支撑使得短期股指下行空间有限,判断短期内市场呈窄幅波动格局。

补量后维持持续上涨态势

○德邦证券

从技术角度看,短期大盘再次走强可能因为大盘权重股的拉抬而出现持续震荡上扬走势,特别是石化双雄和金融股中的超级权重股的上涨可能导致市场出现指数上行而多数个股下跌走势。因此技术上看短期强势,但量能需要持续跟踪,上周缩量上涨在本周需要一定的补量,否则市场难以持续上扬,而中期市场可能构筑顶部。

首先,就市场趋势而言整体震荡向上,近两周的下跌回升可以视为短期洗盘成势,唯一的缺点是量能不齐。从市场结构看大盘蓝筹中的中国石化、中国石化以及金融权重股将是市场冲击 2700 点的主力,而多数个股表现可能平平、机会难现。短期市场依然是结构性牛市,而且是大蓝筹等带动的牛市,所以指数依然表现为强势上行。

其次,各项技术指标依然在强势区域,因此中期顶部依然难以判断,至少会有构筑完成。各项技术指标维持强势:MACD 短中期虽然在上一周出现了死叉,但依然保持在 50 左右强势的区域,离 O 轴中性区域甚远;另外 ADR 出现在中性区域的 1 附近,但是大盘蓝筹股的以二十甚至当百的权重股上涨可以掩盖涨少跌多的盘面特点,因此即使 ADR 运行在弱势区域,市场指数依然持续上行,而关键在于二八甚至一九行情的延续。另外从 KDJ 和 RSI 看,虽然 KDJ 表现为一定的弱势,但 RSI 已经由弱转强。因此虽然中期难以判断,但短期市场依然强势。

最后,均线系统依然多数呈多头排列,5 日和 10 日现短期出现了死叉,但上周的上涨导致当前所有指数均处在指数下方。上周的缩量上涨可望在本周补量后维持持续上涨的短期态势。综合技术面分析,我们认为本周仍将保持强势,而且依然是结构性的强势。

本周继续建议关注大盘蓝筹和金融、地产和资源板块机会,但需要适当控制仓位,谨防筑顶的风险。

信息速递

今年全部工企盈利可能保持正增长

东方证券:

统计局日前公布数据,1-4 月份全国 22 个地区工业实现利润 4873 亿元,同比下降 27.9%,降幅比一季度减小 4.3 个百分点;22 个地区工业实现主营业务收入 108896 亿元,同比下降 0.8%,降幅比一季度加大 0.1 个百分点。

根据我们的计算,4 月当月 22 个地区工业实现利润同比下降 17.7%,降幅比我们估计的 3 月份增速缩窄 10 个百分点左右,比 1-2 月份缩窄约 22 个百分点,降幅持续缩窄。虽然利润同比继续负增长,但下降幅度明显缩窄意味着季节因素调整后的环比出现大幅正增长。4 月当月 22 个地区工业企业税前销售利润率(税前利润比主营业务收入)为 5.37%,已经接近全部工业企业 2008 年 1-11 月份 5.48% 的利润率水平。

我们认为,随着经济进一步复苏,工业企业利润率可能会进一步提高。这样即使销售收入不增长,全年全部工业企业盈利也有可能保持正增长。我们估计,3-5 月份全部工业企业利润同比下降幅度将由 1-2 月份的 37.3% 缩窄至下降 18% 左右,而季节因素调整后的环比增速可能高于 40%。从国有及国有控股企业盈利情况我们可以判断,去年 12 月份全部工业企业盈利可能是亏损的,这样今年全部工业企业盈利实现正增长可能性更大。

降低资本金比例 房价上行概率增大

申银万国:

此前政府出台的针对房地产政策全部指向“购房者”,包括降低首付比例、减免交易税费等,意在恢复房地产需求;而此次降低自有资金比例,直接针对开发商,意在提高开工和投资的积极性,政策强度超过预期,我们预计效果会比较显著。首先,通过前期刺激需求政策,开发商对后市预期向好。其次,降低自有资金比例能够实质性提高房地产投资的杠杆水平。最后,这一政策表明中央将继续维持宽松的货币政策环境。因此,我们继续上调 2009 年房地产开工面积和投资增速预测,2009 年开工面积增速从 -2.5% 上调至 0%,2009 年房地产投资增速从 9.8% 上调至 10.6%,2010 年投资增速由 11.3% 上调至 15.2%。此前我们判断,2009 年下半年到 2010 年上半年由于商品房市场供需结构发生转变,房价存在上行可能,而此政策出台进一步加大了这一概率。一是房地产及其它固定资产投资逐步恢复有利于经济尽快回升,市场向好预期进一步明确;二是开发资金链进一步宽松,降价可能进一步减低。维持行业“看好”评级,推荐两类公司。一类是龙头企业,包括金地、保利地产和万科,另一类是资源富裕类公司,如冠城大通、华侨城和泛海建设。

PMI 虽有回落但经济回升景气不改

国海证券:

5 月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为 53.1% (上月为 53.5%),比上月回落 0.4 个百分点,好于市场预期。由于其仍在 50% 之上,预示经济回升景气度不改。从各分项看,生产和新订单指数都稍有回落,分别由上月的 57.4% 和 56.6% 回落至 56.9% 和 56.2%,进口指数以及采购量等指数也都有所回落,但是幅度也都较小。在众多指数中只有三个指数有所回升,分别为新出口订单指数、购进价格指数以及产成品库存指数。其中新出口订单指数购进价格指数以及产成品库存指数,连续 6 个月回升,我们认为其预示着出口好转迹象;而购进价格指数则由上月的 51.3% 回升至 53.1%,上涨 1.8 个百分点。购进价格指数大幅回升可能与国际大宗商品价格快速回升有关,其反映国内可能更快的走出通缩,迈向通胀;产成品库存与原材料库存走势不一致。原材料库存由上月的 46.9% 回落至 46.1%,而产成品库存则由上月的 44.8% 回升至 46.2%。我们认为产成品库存有所上升可能需求回升影响补库存所致。经过前期快速的去库存化,目前库存已进入较正常的波动期。

强势个股机构最新评级(6月1日)

| 个股名称 | 个股代码 | 评级机构 | 最新评级 | 09EPS 预测 | 机构估值 | 最新收盘 | 目标空间 |
|------|--------|------|------|----------|-------|-------|-------|
| 美的控股 | 600175 | 中信建投 | 买入 | 0.28 | 9.60 | 7.76 | 23.71 |
| 天士力 | 600535 | 国信证券 | 买入 | 0.65 | 20.00 | 14.93 | 33.96 |
| 烽火通信 | 600498 | 中信证券 | 买入 | 0.58 | 19.50 | 16.20 | 20.37 |
| 火箭股份 | 600879 | 中投证券 | 买入 | 0.52 | 16.00 | 13.31 | 20.21 |
| 华新水泥 | 600861 | 东方证券 | 买入 | 1.51 | 30.00 | 23.65 | 26.85 |
| 中国南车 | 601700 | 中投证券 | 增持 | 1.18 | 5.40 | 4.69 | 15.14 |
| 中国人寿 | 601628 | 广发证券 | 买入 | 0.81 | 35.56 | 24.16 | 47.19 |
| 华仪实业 | 601002 | 广发证券 | 买入 | 0.313 | 10.95 | 8.16 | 34.19 |
| 阳光股份 | 600475 | 海通证券 | 买入 | 0.55 | 18.50 | 15.45 | 19.74 |
| 兴发集团 | 600141 | 国泰君安 | 增持 | 0.69 | 13.54 | 12.84 | 5.45 |

热门板块机构调研深度透析(6月1日)

| 板块名称 | 市场表现 | 调研结论 | 评级/机构 | 关注个股 |
|------|----------|---|-----------|-------------|
| 保险 | 保费收入增速复苏 | 就目前而言,前期大量的货币投放以及债券供给变化,使未来利率变化进入了一个敏感的催化期,值得高度关注的时间窗口后期仍有上、中、有可能利率朝着有利于行空间。保险公司的方向变化。 | 招商证券 / 中性 | 中国平安 / 中国人寿 |
| 有色 | 通胀预期 | 尽管在通胀预期下,黄金成为大机会因为金融属性强而受益,但大宗商品也会在通胀预期中受上扬的推进。尽管需求并不旺盛,但是金矿,后期有属需求的刚性较强,因此更值得持续走高。倾向于认为金属价格会因通胀因素上行,维持“买入”评级。 | 第一创业 / 推荐 | 西藏矿业 / 铜陵有色 |
| 房地产 | 房价企稳 | 此次普通商品住房项目资本金比例下调幅度超出预期,动了房价走它有别于降低企业从银行贷款高。经过前的门槛,有利于刺激房地产投资。调整后期,其中区域龙头更具优势,受该政策昨日,更多。但未来房地产投资资金再度发力。键因素仍在于消费的复苏。 | 渤海证券 / 中性 | 金丰投资 / 泛海建设 |

数据由“证券通(<http://www.cnsec.com>)”提供。