机构力量主导市场进入冲浪时刻

——十九家实力机构本周投资策略精选

持续上涨后或回归五日线

⊙国元证券

6月份的PMI再一次确认了经济处于稳定回升之中，结合发电量的显著回升，投资拉动的制造业复苏是不争事实。但新地王的不断涌现和部分信贷未流向实体经济的现象却又令人担忧资产泡沫的进一步扩大。经济面的进一步确认无疑给了市场新的做多信心，如同下跌中的负反馈一样，市场在不断上涨中不断强化前期乐观预期，从而进一步加强了股指上涨的正反馈效应。

进入三季度以后，影响市场运行的关键因素将集中于以下几个方面，第一，新股申购节奏会否加快从而带来避险资金的分流。第二，本周中旬以后月度和季度宏观经济数据将陆续公布，这也将检验一系列保增长措施的效果究竟如何。第三，市场估值重心和资金既然都在权重股上，那么权重股的半年报业绩表现将决定现有的估值是否有进一步提升空间。

就短期市场而言，权重股的此消彼长使得股指推升较为温和。而场外资金异常充沛，市场尚未显现权重股集体加速上涨的疯狂状态，因此股指仍有进一步上涨空间。但连续上涨后股指有回归五日线的需要，不排除会时有震荡发生。操作上关注的重心仍然集中在“二”中的金融、地产、石化双雄和“八”中的酿酒、商业、医药方面。

仍有继续向上攀升的潜力

⊙湘财证券

沪深两市上周K线都以长阳报收，深市目前已突破2008年6月10日的跳空缺口区域，沪市已突破2008年6-8月份的盘整区域，向上直指2008年6月10日的跳空缺口3200-3300点。从技术指标来看，中短期均线系统呈多头排列，因此，我们认为两市短中期仍有继续向上攀升的潜力。目前市场上二八现象仍比较明显，以基金操作为主的大盘蓝筹股成为了市场行情的主导力量。本周市场仍有继续向上攀升的潜力，预计本周波动区间为3000-3200点。大盘蓝筹、银行、地产和煤炭有望继续成为本周热点。

上周是第三季度的第一个交易周，我们对第三季度走势作如下研判：第三季度市场仍将继续保持谨慎乐观的态度，上证指数有望挑战3500-3700点区域。而整个三季度市场可能会呈现先扬后抑走势，沪指波动区间为2800-3700点。市场热点将在金融、地产、煤炭和有色等周期类板块，以及新能源、智能电网等成长性板块中不断切换。

围绕“两头”可看高一线

⊙江海证券

随着指数迅速拉升，A股平均市盈率也大幅走高。截至上周末沪市平均市盈率达到了26.33，深市达到36.13倍，整个市场只有银行等个别板块市盈率低于20倍，整个市场估值向上后累积的泡沫在加大。然而目前的市场泡沫是否到了危险境地，从近期管理层的态度上可以看到，一方面，多部门齐唱稳定股票市场，但我们看到目前还只是强调“稳定”，另一方面，新股发行密集启动，继三单中小板过后，大盘股发行也顺利成行，监管层和市场的博弈正在进行中。

目前市场的热点仍然围绕两头展开，即上游的能源、煤炭、石油、金属，下游的消费，尤其是银行保险等金融业及地产等，我们认为短期内这种状况有望维持，市场有望在这些板块带动下继续走高。但由于市场累积涨幅已高，获利筹码增加，大盘IPO重启和短期海外市场的波动可能会带来一些短期获利丰厚的板块比如金融、地产股的获利了结离场，增加短期调整压力。操作策略上，风险偏好较弱的投资者可考虑逢高减磅上游强周期股票，参与未来成长依靠内需的可选消费品种。而风险偏好较强的投资者可以适当关注地产投资拉动的相关受益板块，比如焦煤、焦炭等。

可以继续看涨超配券商股

⊙中金公司

上周市场一举攻破3000点整数关口，我们认为国内市场三季度继续看涨，理由是：（1）以中国为代表的新兴市场经济体增长预期好于发达市场，有利新兴市场股市；（2）关注居民储蓄活期化迹象，一旦趋势形成将使得大盘未来面临加速上涨的风险。本周需关注即将公布的6月份新增贷款高达1-1.5万亿后，市场对于政府货币政策微调的预期上升可能带来的股价波动。但是我们判断政府在此时点选择政策转向的可能性并不大，建议继续逢低买入策略，依然偏好大盘蓝筹股。

行业配置上超配券商股，理由是如果居民储蓄向股市搬家趋势形成，对于券商经纪业务增长非常有利；股市加速向好则使得券商自营业务在三季度大幅超预期的可能性上升；年初以来券商股表现远远落后于同属金融板块的银行股和保险股，甚至落后于全部A股平均涨幅；进一步考虑到IPO重启以及创业板开启等证券市场制度性变革因素，券商股下半年将存在明显的补涨机会。

寻找补涨板块成行情主线

⊙浙商证券

上周A股市场在突破3000点后，出现了加速上扬的态势。与此相反，全球股市在美国股市带领下持续走弱。从风格指数看，高价股、绩优股、大盘股涨幅居前，低价股、亏损股、小盘股涨幅落后。

突破3000点之后，市场将会为迎接成渝高速等大盘股上市、创投、融资融券和股指期货做准备。近期推动行情的一条逻辑主线是寻找补涨板块，前期观望的资金和新进入市场的资金急于增加仓位，倾向于选择比较安全的品种介入，如前期涨幅比较小的板块、潜在上涨空间比较大的板块，以及估值相对安全的板块。我们认为7月份存在补涨可能的板块有金融服务、采掘、公用事业、交通运输、黑色金属、化工。

机构主导大蓝筹仍有机会

⊙银河证券

在流动性过剩推动、机构成为市场主导力量行情下，大蓝筹板块仍然有表现机会。各方投资者对金融、地产的发展前景呈现出高度的趋同性，而估值相对较低的煤炭板块，前期涨幅较小的钢铁、铁路建设将继续受到投资者的青睐。另外，随着半年报披露的临近，业绩增长稳定的部分消费类股也将有补涨机会。

此外，值得注意的是，本周一中国银行1713亿限售股解禁，总市值7900亿元，远超过解禁前300亿元的流通市值。一方面，解禁的股份全部来自第一大股东中央汇金，减持的可能性不大。另一方面，解禁后由于流通市值大量增加，根据流通市值进行计算的指数也要进行调整，相应的指数型基金要进行资产配置，投资者可给予关注。

进入冲浪时刻有调整可能

⊙民生证券

市场强势突破3000点整数关口，金融、地产成为指数强劲上涨的主力军。盘面上蓝筹机会还在演绎，行业轮动也传导到了建材、钢铁等中游行业，资产重估的地产、黄金如火如荼，补涨板块也跃跃欲试。伴随行情的全面发动，行情进入冲浪时刻，调整的可能性在加大，而操作难度更大。

策略上，上半年作为牛市预演，投资者在一季度的题材行情中比较容易跑赢指数，但在二季度的风格转变中，只赚指数不赚钱的现象开始凸显。进入三季度，如果踏不准市场节奏、把握市场风格，出现负收益的可能性会增大。短期支持市场上涨的主要因素可能是马上要公布的二季度宏观数据可能超预期，但接下来要公布的半年报业绩可能并不乐观，宏观经济好于微观业绩是近期市场的主要看点。从短期市场风格角度看，题材到蓝筹进入了下半场，蓝筹到第二轮补涨很可能展开，是3000点以后的潜在机会。投资者可以关注食品饮料、医药生物、国防军工、交通运输公用事业等板块的补涨机会。同时随着IPO的全面启动，券商板块，包括持股券商概念、有新股发行的行业机会较大。

短期市场趋好态势未改变

⊙招商证券

三季度市场处于经济复苏预期和流动性共同推动的延续期，短期市场趋好态势仍未改变。一方面，三季度经济增长环比和同比有望继续回升，另一方面，三季度在信贷增速仍然较快的同时，居民存款增速下降趋势也会更加明显，流动性第一和第二阶段出现交叉期。因此，三季度市场仍处于流动性推动和经济复苏预期共同支持的延续期。就本周而言，尽管由于短期市场累积涨幅较大，以及美股下跌等可能会使市场上升速度受到影响，但基于基本面和流动性趋势的分析，市场趋好态势仍未改变。

基于过往我们所研究的产业景气轮动规律，以及企业盈利恢复和行业间利润增长的结构性比较，我们仍然建议：继续看好金融地产、持有上游、埋伏中游，超配地产、金融；煤炭、有色；钢铁、化工。本周行业研究员推荐的公司中，我们建议关注中铁二局、华侨城、安琪酵母等。

关注产业资本的逆向选择

⊙中信建投

从近期市场风格看，绩优股、高价股和高估值股涨幅靠前，表明市场正在向基本面靠拢回归关注产业资本逆向选择。从上周公布的宏观数据来看，复苏预期得到了进一步的兑现。但是数据显示，整个6月份沪深两市共有112家上市公司发布了大小非减持公告，大小非股东累计减持12.92亿股，环比增加52.60%。以交易日股价计算，大小非股东累计套现金额约为135.24亿元，环比增加95.57%。通过对大小非解禁减持的分析和对托宾Q值的统计，我们发现，小非年度解禁高峰和大非减持是6月份产业资本逆向选择的主要动因。同时从Q值角度来看，产业资本减持也存在估值方面的内在动力。

目前市场已站上3100点，但是我们认为，在下一阶段的市场中投资者更需要保持一颗冷静谨慎之心。首先，经历了长时间的连续上涨之后很多板块和个股被严重高估；第二，产业资本大幅逆向选择，市场一直预期出现分歧；此外，大盘股IPO的启动也将给市场带来一定的压力。因此，我们认为本周市场小幅调整震荡的可能性比较大。

银行地产将决定市场走向

⊙长城证券

在推动股市上行的三大动力（经济、企业盈利、流动性）没有发生改变前提下，股市仍会维持一个震荡向上态势，估值洼地将会成为资金追逐的首选，而银行板块则是估值洼地的典型代表。除了估值洼地外，在当前流动性过剩和经济逐渐回升大环境下，通胀主题一直是市场关注的重点，其中地产板块则是这类主题的典型代表。银行和地产是A股的两大权重板块，未来市场能否继续走好还要看这两大板块的表现。

大盘连续上涨到25%-30%的获利区间时，利好消息将会被淡化，而利空消息将会被放大，在这个区间出现一周左右的技术调整概率非常大。目前来看，大盘从前期的上涨中已经达到了30%的获利，中间仅出现两次100点左右的小幅调整，技术调整风险随着获利增厚而不断增加。根据我们对中期行情的判断，短期技术调整可以视为买入的最佳时机。操作上建议投资者继续关注金融、地产、建筑建材、机械设备等受益于投资拉动的上下游行业。

3000点上方仍存在反复

⊙山西证券

截至7月3日，A股总流通市值已经达到9.37万亿，接近2007年6000点高位的水平。虽然供给力度在增大，但市场连续上涨似乎激发了投资者入市热情。中登公司最近发布的统计数据显示，上周两市新增开户数出现井喷，突破40万户，为近两个月来的最大值，环比增幅高达35.23%，表现增量资金正在持续流入市场。

上周市场突破3000点显得轻而易举，但我们认为，3000之上市场走势不会一帆风顺，仍存在反复。一方面来自供给方面的压力不容小视。按当前价格计算，7月份解禁市值接近1万亿，加上IPO重启一级市场资金的分流，二级市场流动性将受到影响。另一方面当前市场的估值水平也不具有太大优势。我们测算的当前股票市场的风险溢价水平已经降到0.04，即当前购买股票已经享受不到任何的风险补偿。上证指数当前的市盈率为31.18，在全球经济暂时还没有完全复苏背景下，30多倍的市盈率不具有明显的估值优势。估值优势的改善需要上市公司业绩同比大幅提升。

震荡调整并不改上行趋势

⊙国海证券

虽然大盘近期累计涨幅较大，短期内存在震荡调整要求，但市场震荡上行趋势未改。首先，全球流动性泛滥及其引发的强烈通胀预期是国内A股指数超预期持续上涨的温床。其次，下半年全球各经济体渐次见底并复苏将是主要趋势。第三，本轮全球经济拯救周期目前仍处于初期阶段，而在危机拯救时期，强势政策对A股阶段性的强势运行构成支撑。第四，A股市场特有的“二元”结构有效降低了总体估值水平。上市公司业绩从今年二季度开始见底回升，预计今年上半年同比下跌幅度收窄为9.7%，而2009年全年有望出现4.47%的正增长，公司基本面改善有望成为承接市场特征向常规平稳过渡的支持因素。

7、8月份A股市场将迎来上市公司2009年业绩“中考”，目前一些半年报高成长潜力股已悄然走强。根据我们的分析，2009年半年报业绩“超预期”增长的个股有：穗恒运A、西安民生、阳光股份、江淮动力、海印股份、大庆华科、久联发展、华孚色纺、沧州明珠、三变科技、广宇集团、荣盛发展、金风科技、通宝能源、雷鸣科化。

本周继续上涨的概率较大

⊙长江证券

上周最高的单日舆情达到了超过了85，周平均舆情也达到了78.59，两项指标都达到了我们发布舆情以来的新高。当然这是与行情的节节上升相互辉映的，上周上证综指再次站上3000点大关。根据历史数据预测，本周继续上涨的概率较大。

从历史经验来看，中级反弹的调整是难以避免的，只是调整的时间难以预期。我们在完成自身逻辑的阐述过程中并未考虑新股发行的影响，是从纯粹经济层面来做的判断。但是需要解释的是，对于市场长期运行趋势我们并不看淡，如果三季度出现调整，那么调整的品种预计将是近期涨幅较大的蓝筹股。由于蓝筹股吸纳流动性能力较强，加之估值较低，因此泛滥的流动性和流出前期涨幅较大的中小市值股票的资金就涌入这类股票，因此一旦收缩流动性，那么蓝筹的调整不可避免。蓝筹股行情过后，中小市值股票将会再度活跃，而今年上半年活跃的题材股将在下半年涨幅趋窄，不过新能源板块有可能会在某些政策刺激下再度成为市场热点。

反弹行情已至高风险区间

⊙中原证券

A股市场在投资者的犹豫中连创新高，3000点已经被抛在身后，行情又一次应验了“犹豫中上涨”的至理名言。在复苏预期以及趋势力量主导下，短期A股市场可能会再创新高。然而市场隐忧已现：信贷不可持续在7月份有望首次出现；IPO分流资金逐步加大；外围市场再度恶化的可能性依然存在；国内市场估值已处高风险区域。基于上述因素考虑，市场反弹已至高风险区间。

建议投资者切忌盲目追涨杀跌，操作上可适当控制仓位，个股上要有所为有所不为。随着半年报的逐步披露，半年报行情随时可能展开，密切关注有高送转可能的中小板个股。同时业绩增长明确、前期涨幅不大的券商股也可以保持关注。本期行业配置建议：券商、电力和医药。

市场上行仍有政策面支持

⊙光大证券

尽管股票市场上涨较快，但是我们并不特别担心。因为经济加速恢复，企业利润的超预期与股市市场表现一致。我们仍然坚定看好未来的A股市场，资产和资源仍然是配置的主要方向。

上半年市场在对经济复苏的犹豫中逐步上扬，经济将二次探底的声音不断。到目前为止，我们认为市场对经济复苏充满信心，因此未来良好数据的披露对市场的影响将减弱，即使大幅超过市场预期。最新的6月份宏观数据将在本月中旬公布，这些数据对市场的影响将偏弱，无论数据好坏。未来3-6个月，管理层对经济的调控概率很低，A股市场的上扬能够获得政策面支持。

由于利润和经济复苏的行业差异体现，市场板块的行业特征非常明显，二八现象成为主流，而且仍将持续。行业配置上，我们仍然建议配置房地产、金融（银行、券商和保险）、有色金属、采掘（煤炭）、石油石化、航运以及高档白酒板块。

3200点后调整概率较大

⊙国盛证券

辽宁沿海发展规划虽然继续表明政府刺激经济的决心，但市场反应已然淡漠。这和当前以蓝筹主导的行情是相契合的，题材炒作意愿逐渐淡化。

主板IPO将渐次展开，IPO对市场的考验将逐渐体现，但管理层对节奏的把握非常恰当。虽然7月份大小非解禁洪峰有望安全度过，但市场不断走高将有更多的存量限售股抛售，市场资金需求将不断增大。另外，上市公司半年报将对市场形成较大考验，整体业绩走势乃至个股业绩分化都将促使市场价值重估。市场已突破前期快速拉升通道并形成新的加速拉升通道，再次加速变轨意味着反弹末段将逐渐接近。市场近期仍有望在新的加速拉升通道内快速拉升，但3200点可能是短期极限的安全点位，3200点后进行大幅调整概率较大。预期本周指数将出现冲高调整格局，区间点位3000-3175。策略上主选金融、地产、电力、钢铁等，操作宜谨慎。

市场仍然处在上升趋势中

⊙中信证券

从四个重要跟踪指标来看，当前需要重点关注的是国内房地产投资和国外美元指数。从国内情况来看，二季度GDP很可能超出市场一致预期（7%左右）并达到接近8%的水平，更重要的是房地产投资出现复苏现象，土地交易开始回暖，“地王”又现；从美元指数来看，上周美元虽有小幅反弹，但我们认为，短期美元指数走强是经济恶化、避险情绪上升导致的。纵观下半年，如果美国经济见底复苏仍是主要趋势，那么下半年美元指数仍将趋于下跌，资金仍将从美国发达经济体中撤出并流入新兴市场和商品市场寻求收益。在经济复苏的乐观预期以及美元指数仍将趋弱判断下，我们认为本周A股仍处在上升趋势中，受益上述两大因素的金融地产和资源股将是市场继续走强的主要动力。

我们建议在“周期+金融”的大框架下重点关注下列行业：保险、地产、银行、煤炭、有色金属、石油。重点推荐个股为：招商银行、中国平安、中国神华、万科A、紫金矿业、厦门钨业、金风科技、中国石油、中国石化、中国中航。

业绩预期主导结构性行情

⊙上海证券

我们预期2009年中期上市公司净利润同比下降12%，二季度净利润同比、环比增幅分别为-11.12%、18.22%，上市公司盈利恢复的“V”型右侧斜率趋于平坦。由于二季度净利润同比降幅已经趋缓，因此中期业绩的同比下降对市场难以形成实质性的冲击，半年报披露对市场整体影响有限。我们建议重点关注业绩预期的结构性变化，从已知信息看，中游制造业全面复苏尚待时日、信息技术业首亏公司数明显增多、4万亿政府投资对业绩拉动已经开始体现在建筑建材（水泥等）行业半年报预告中。

虽然成渝高速发行标志着主板IPO拉开帷幕，但我们认为在延续适度宽松货币政策背景下，市场流动性充裕预期不会改变。同时我们判断由于二季度净利润同比降幅已经趋缓，因此中期业绩的同比下降对市场难以形成实质性的冲击。基于上述分析，继续震荡上行将是本周市场的主基调。本周在坚持高比例持仓同时，行业配置可适度向半年报预期方向调整。本周行业配置关注金融、地产、煤炭、建筑建材，主题投资关注参股券商概念。

衰竭缺口已现或引发调整

⊙德邦证券

沪深周成交量出现连续第三周放大，量能配合较为理想，显示大盘短线仍有继续冲高要求。从中长线来看，本轮行情已经脱离了合理估值区域而步入了流动性推动的后期阶段，中期头部形成前应密切关注市场流动性的先行指标：M1月度同比增速，当二者出现背离时则可基本确认行情中期头部的出现。短期来看，由于信贷政策宽松，通胀预期蔓延导致的资本品投资需求增加，再加上国家对股市的扶持政策，市场仍将继续在震荡中挑战新高。成交量在上周后半段已经开始连续放量超过1800亿，值得警惕，如继续放量上冲则大盘回调将一触即发。

从日K线来看，沪深两市在六一儿童节创下的跳空缺口技术上完全确认为有效“突破缺口”，上周7月2日两市产生第二个跳空缺口，从技术上可以判定为“持续缺口”。如果本周一旦再惯性出现第三个跳空缺口，则很有可能就是“衰竭缺口”：大盘在冲高后很可能借回补该缺口而展开较大级别的技术调整，2950点附近将构成大盘强有力的下档支撑位。我们建议继续关注大盘蓝筹金融（银行、保险和券商）、地产、煤炭、航运、有色等权重板块。

■信息评述

我国发电量同比将继续出现正增长

海通证券：

国家电网公司电调中心统计数据显示，6月下旬全国日均发电量完成108.62亿千瓦时，比6月中旬的日均发电量103.07亿千瓦时环比增长了5.38%，6月下旬（同比增长7.0%）较中旬（同比增长3.8%）增幅明显扩大。6月下旬同比增速大幅扩大的主要原因：1、2008年6月下旬发电量同比增速仅为7.6%，同比增速从原来的11%以上突然下挫3个百分点以上，造成了计算基数较低；2、工作日同比多一天；3、2009年6月下旬全国高温天气影响。

分行业和地域看，高耗能的中西部地区和重工业的华北东北地区发电量情况从5月起正在逐步扭转明显滞后于全国工业用电水平的情况。用电结构转向高耗能制造业和上游资源行业有利于发电企业需求提振，但对于全国中游制造业的持续健康发展则是不利的。由于我国是以加大固定资产投资方式带动经济，因此政策起效时必然带来对上游资源行业及与之相关行业的首先带动，目前用电量在各行业中的变化情况正在逐步显示政策效果。预计后面2-3个月，由于去年低基数原因，我国发电量和用电量同比将继续出现正增长。

工商业用电同价对零售业影响积极

国泰君安：

国家发改委发布了关于做好商业与工业用电、用水同价工作有关问题的通知。我们认为此次发改委发布的工商业企业用电同价的通知对商业零售行业的发展是一大利好，显示出政府对商业企业发展的重视及扶持。2008年以来，上海、天津、浙江、江苏、山东、河北、山西、安徽、辽宁、甘肃、宁夏、河南、云南、海南14个省市商业用电已与工业用电执行相同的目录电价标准。但是仍有北京、内蒙古、福建、吉林、黑龙江、陕西、青海、湖北、湖南、江西、四川、重庆、广东、广西、贵州15个省市尚未实施工商业企业用电同价。此次工商业企业用电同价如果正式全面实施，对于这些位于尚未实施同价的省市的零售企业业绩将有正面贡献。由于电费占零售企业费用较大比例，因此工商企业用电价格同价后每年将为商业零售企业节约大笔电费开支。但是目前出台的工商业用电用水同价的指导政策从中央落实到地方需要一段时间，根据我们了解的情况，2009年底前不一定能够落实到地方，预计2010年全面实施的可能性较大。

我们覆盖的重点公司有如下几家受益较为明显——超市行业：武汉中百、步步高、新华都；家电连锁行业：苏宁电器；百货行业：王府井。另外重庆百货、家润多、广百股份、广州友谊、成商集团也有正面影响。而由于大部分百货企业门店数量较多，电费统计较为困难，暂无定量计算。

美联储将退出数量化货币宽松政策

联合证券：

美联储6月24日的FOMC会议成为美国货币政策的转折点，我们预期美联储目前将采取温和情景下的手段来调节货币市场，逐渐减少部分量化宽松手段而代替降息，而后将根据市场变动、经济指标的超预期变化来选择退出政策需要使用的不同货币工具。

首先，当前市场上的短期流动性已相当充裕，现在是TAF、TSLF等工具在金融危机中自然退出的合适时机。此外，如果经济恢复顺利，失业率，房地产数据好转，其它一些美国国内流动性项目，如商业票据融资工具（CPFF）、一级交易商信贷工具（PDCF）和资产抵押商业票据（ABCP）也将被考虑持续减少。其次，美联储可能会选择首先调整自身资产负债表结构，增长民众对美联储信用的信心，从而为购买调整购买国债、机构债、MBS债券来预留操作空间。最后，当长期流动性充裕、通胀预期强烈时，美联储将考虑使用存款准备金率和加息进行干涉，我们认为这至少要到2010年初才有可能实施。

强势个股机构最新评级(7月6日)

个股简称	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
航空动力	600893	江南证券	增持	0.42	25.00	19.45	28.53
鲁阳股份	002088	中信证券	增持	0.80	20.00	16.03	24.77
潍柴动力	000338	凯基证券	增持	2.44	44.00	35.85	22.73
利尔化学	002258	招商证券	买入	1.02	36.00	33.89	6.23
东方市场	000301	申银万国	买入	0.25	8.00	5.99	33.56
丽江旅游	002033	广发证券	增持	0.36	17.00	14.51	17.16
北新建材	000786	华泰证券	增持	0.49	14.70	11.80	24.58
亿利能源	600277	东吴证券	增持	0.27	20.00	15.61	28.12
扬农化工	600486	中银国际	增持	1.73	38.06	32.22	18.13
双良股份	600481	安信证券	买入	0.63	16.20	12.27	32.03

热门板块机构调研深度透析(7月6日)

板块名称	市场表现	调研结论	评级/机构	关注个股
证券	成交额连续放大和自营经营提高带来了上行动力，后期有继续上扬潜力。	经纪业务三季度将维持在较高水平，已经成为最主要驱动因素。而自营业务三季度有望超预期，将证券行业三季度的评级上调至“跑赢大盘”。大型证券公司和风格激进证券公司成为目前投资标的首选。	中金公司/谨慎推荐	东北证券 中信证券
钢铁	房地产复苏直接拉动了钢铁行业向好，将持续上行。	原材料价格继续上行，国内钢价震荡，国际钢价走高，上市公司盈利能力将出现分化，继续看好建筑钢材后期前景。	东海证券/推荐	莱钢股份 首钢股份
石油化工	二季度业绩向好成为推动石化股走高的催化剂。伴随着基本面逐渐向好，股价也将继续向上。	油价和政策共同决定了行业的最佳盈利区间：2009年和2010年中国石油的最佳盈利区间分别在60-70美元和80美元；中国石化分别在50-60美元和70美元。考虑到行业处于业绩上升周期，通胀预期下资源股的估值水平有望继续得到提升。	国信证券/谨慎推荐	中国石化 准油股份

数据由“证券通(http://www.cnsec.com)”提供。

本版投资建议纯属个人观点，仅供参考，文责自负。读者据此入市，风险自担。本版作者声明：在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系