

# 市场固守2700 静待“靴子”落地

## CPI数据公布或促使反弹 看好农业、食品板块

### 观热点



预期强烈的周末加息再一次“爽约”，连同端午在内，这已经是第二次利空落空，不过消息面的平静却未缓和市场的忧虑。5月宏观经济数据于今日公布，加息也即将水落石出，这是市场目前最为关注的焦点。此前多家机构预测，5月份CPI同比增速将进一步攀升至5.5%的近三年高位水平，超过4月份的5.3%。按照近期每两月加息一次的规律计算，6月份加息是大概率事件。有分析认为，一旦加息靴子落地，接下来的6月有望处于政策真空期，股市也随之迎来“喘气”机会，目前投资者最好的投资策略就是等待加息靴子落地，等待市场底出现后再入场不迟。

杨晓春

### 挖题材

#### 化工板块：三思路寻找业绩超预期股

上周A股市场虽然指数运行相对低迷，但个股行情依然活跃，尤其化工板块更是持续出现强势股，比如上周末的德美化工、浙江龙盛、三友化工等。那么，如何看待化工股的走势呢？

目前市场已进入到6月中旬，上市公司的上半年业绩已基本尘埃落定。那些业绩超预期的个股极有可能被部分资金相中，从而形成强大的买盘力量支撑，推动股价的上行。由于大盘疲软等因素，只有业绩超预期的个股才可以逆市场的疲软趋势而节节走高，进而形成结构性的机会。因此，在目前背景下，最为关键的是寻找半年报业绩超预期的品种。

就目前来看，有三个思路可供参考：一是环保压力下成本提升的品种。其中纺织印染的产品价格近年来一直保持着强劲盘升的趋势，从而产生了一系列的中长线的牛股，德美化工、浙江龙盛、传化股份、安诺其等品种就是如此。类似

个股尚体现在焦炭、电石等煤化工领域，山西焦化、安泰集团、内蒙君正等个股可跟踪。

二是产品价格持续脉冲且目前保持着相对强势的品种。继去年10月份突然短期飙升后，萎靡了数月的纯碱价格在今年5月份再次发飙。因此，三友化工、华昌化工等个股可积极跟踪。与此同时，氟化工的巨化股份、三爱富、丁酮、乙二醇的齐翔腾达以及天利高新等个股也可跟踪。

三是终端产品价格与原料价格的价格差有所拓展的个股。主要是原料价格下跌而产品价格相对强势的品种，民煤股就是如此。原料硝酸价格有所震荡回落，但由于产品价格的国家管制仍然处于高位，所以盈利能力明显提升，雅化集团、江南化工、久联发展等个股可跟踪。与此同时，粘胶长丝的新乡化纤、南京化纤等个股也可跟踪。

方佳

#### 基本面错综复杂

眼下，5月CPI数据尚未公布，但东北证券投资顾问部副总经理郭峰表示，即将公布5月份的CPI或将达5.4%-5.5%之间，因此加息是大概率事件，但提高存准率的可能性不大。CPI走向决定未来政策变化方向。因为CPI决定着未来的政策是否发生拐点，6-7月份可能达到阶段性的高点，6月份应该说还有可能存在一次加息的动力。

#### 反弹行情正在酝酿

就后市走向，长城证券研究所所长向威达认为，近日消息面将非常关键。如果有加息消息出来，那么市场将会形成利空出尽效应，市场反弹的可能性较大。但是，消息面如果继续维持平静，市场出于对通胀压力、经济增速和流动性的担忧，估计大盘还会持续震荡寻底。而郭峰则认为，2700点附近的估值已经接近历史底部区域，从近期走势来看，经过6月2日与6月10日的两次下探，确认2650点一线有较强的支撑力量。从目前的情况看，市场的调整可能就此结束，本周有望迎来比较大的反弹。秦晓斌也认为，近日多头奋力守护2700点，最终实现在1664点上行通道之中，这为本周经济数据和相关举措落地后的反弹做好了铺垫。

#### 看好农业、食品板块

就后市操作上，分析师普遍认为，在CPI高企的预期下，大消费概念股中的农业食品板块的交易性机会较多，短线值得关注。东吴证券在近期的研究报告中指出，农业食品板块，其股价的抗通胀特性在2010年已经体现出来了，在2011年通胀依然没有缓解的情况下，加上旱情等自然灾害的影响，今年农业板块不是没有出现2010年投资机会的可能。方正证券农业食品行业分析师张保平认为，在农业、食品、饮料行业中，除了种子股、白酒、葡萄酒股等之外，水产养殖股抗通胀性也较强，他们受成本上升影响较小，但价格会相应提高，而且涨幅或快于CPI。其中，水产养殖与葡萄酒股可以重点关注，因为水产公司会因通胀而受益，葡萄酒行业整体也处于成长期。

### 看数据

#### 27亿激进资金抢筹

两市周一的总成交金额为1326.25亿元，和前一交易日相比减少181亿元，资金净流入约27亿元。和上周五类似，本周一上证指数探低回升，各板块均是小幅进出，有色金属、化工化纤、航天军工排名资金净流入前列。相关热点板块及个股如下：

周一资金净流入较大的板块：有色金属、化工化纤、航天军工、锂电池、磁材概念、煤炭石油。

周一资金净流出较大的板块：酿酒食品、医药、农林牧渔、房地产。航天军工，净流入较大的个股有：航天科技、辽通化工、航天电子、中船股份、航天信息、中航光电。

有色金属，净流入较大的个股有：XD五矿发、中国铝业、中色股份、厦门钨业、包钢稀土、广晟有色。

化工化纤，净流入较大的个股有：三爱富、山东海化、辽通化工、双环科技、丹化科技、鲁西化工、三友化工、巨化股份。 广州万隆

### 议策略

#### 基金敢于喊“底”却不敢大举加仓 政策是关键

基金经理的“底部”呼声日渐强烈。不过，若你以为基金经理们狂喊“底部”的背后，会是大手笔的抄底，那事实将令人失望。粗略统计，目前偏股型基金手握两千多亿的“弹药”，但从记者采访的情况来看，基金经理对加仓A股却普遍持观望态度。



据了解，许多基金除了调仓上偶尔有些“小动作”外，主要仓位近期并无明显波动。而研究机构的仓位测算报告也显示，近期偏股基金的仓位增减处于正常区间，并未见大举加仓行为。多位基金经理则明确表示，虽然业内普遍认为A股下行空间有限，但基金并不敢在目前位置就出手“抄底”。手握重金、频频喊“底”，却吝于加仓，这种奇怪的现象背后，基金经理们究竟在提防什么？

业内人士认为，A股目前的波动更多受制于政策变动而非估值变化，每逢政策面有趋势性变化，都会引发A股的短期剧烈波动。预期中的投资机会能否来临，最关键还是在于紧缩政策能否如预期中的有所放松，但这一点，恰恰在基金经理预测能力的范围之外。

因此，从控制风险的角度而言，基金敢于喊“底”却不敢大举加仓，也是在当前复杂情况下的无奈之举。

李仕鹏

#### 周二创业板新股申购指南

##### 洲明科技

申购代码：300232 申购简称：洲明科技  
申购价格：18.57元/股 市盈率28.14倍  
发行数量：2000万股 网上发行：1601万股  
申购上限：1.6万股 上限资金：29.712万元  
公司是一家国内领先的LED应用产品与方案供应商。

##### 金城医药

申购代码：300233 申购简称：金城医药  
申购价格：18.60元/股 市盈率22.68倍  
发行数量：3100万股 网上发行：2500万股

申购上限：2.5万股 上限资金：46.5万元  
公司是国内最大的头孢抗生素侧链中间体生产厂商。

##### 开尔新材

申购代码：300234 申购简称：开尔新材  
申购价格：12.00元/股 市盈率30.77倍  
发行数量：2000万股 网上发行：1600万股  
申购上限：1.6万股 上限资金：19.2万元  
公司是国内新型功能性搪瓷材料产业化应用的市场引领者和行业领航者。

杨晓春

### 论新股

### 曝传闻

传闻：宝钛股份 宝钛集团近期拟注入钛矿资源；

传闻：栖霞建设 南京青奥村拟于10月开建；  
传闻：东方电气 岭澳核电站二期2号机组调试工作进展顺利；

传闻：三爱富 谋购矿企落实萤石资源；  
传闻：华东数控 公司产品新获CE认证；

传闻：北斗星通 北斗二代基带芯片测试，公司芯片性能测评超出预期；

传闻：航天晨光 公司拟定向增发，收购航天科工的地面装备类资产；

传闻：广钢股份 未来国资委旗下的相关业务资产有望陆续注入；  
传闻：亚太药业 近期将有新药获准上市出售；

传闻：伊力特 煤焦化项目即将点火；  
传闻：川投能源 月底前将委托管理天威硅业35%股权。