

# 最佳投资顾问看后市

## 1、最佳股票类灵活型投顾



### 长江证券成都锣锅巷营业部黄可

预计三季度资金面整体偏紧，市场缓慢筑底。9月后随着通胀回落市场将迎来阶段性行情，符合产业转型的新兴产业有望成为市场热点。从国家政策基调看，调控包括房价在内的价格总水平，将是下半年政府经济工作的首要任务。

同时货币政策存在进一步紧缩的可能，可能还会有一次加息或提准，

银行地产等权重股继续承压。另外，随着下半年大型央企首发 (IPO)，市场资金面趋紧会成为常态，继续震荡筑底可能是市场无奈的选择。但是，各种负面因素终究会逐步消退，经济平稳运行，企业盈利形势好转终会在证券市场得以体现，紧缩政策预期一旦松动，市场必将迎来久违的行情。



### 中信建投株洲建设中路营业部张敏

兔年的行情已走了一半有余，股市的起伏震荡正考验着投资者在兔年经历的“龟兔赛跑”的规则——波段性的操作，看谁跑得快。毕竟在股市中，能跑赢大盘的人是少数。4月中旬之前的上升波段，沪指上涨 15.26%，而在此波行情中许多个股表现尤为活跃，特别是中小板、创业板的股票上涨幅度在 30% 以上的个股比比皆是，蓝筹股的表现却

不尽如人意，这就充分体现了大盘在大的箱体中运行时应该轻大盘而重个股的操作思路。

对于下半年的行情，市场仍存在太多的不确定性因素，大盘难有大起色，投资者应仍然以波段操作为主，重在个股的选择和把握。另外，在大盘震荡期，投资者的心态也决定着成败的关键，寻找一种适合自己的操作方法和思路为上。



### 华龙证券兰州农民巷营业部徐志雄

“十二五规划”的开局之年，控通胀、调结构”的压力使中国经济正式步入“次高速”的增长期，以内需为主的新一轮增长周期开始启动。但“民生工程”、“战略性新兴产业规划”、“区域增长规划”效应等因素将使投资继续成为拉动中国经济增长的核心要素。因此下半年市场还有结构性

机会，仍需坚持“轻指数、重个股”的操作思路，在设定好止损位的前提下，波段操作应是主基调。品种的选择要紧跟市场热点，以大消费、航天军工、有色及新材料、保障房建设、海洋空间开发、新能源以及节能环保为重点，并密切关注产业重组进程中享受产业集中度提升的龙头企业机会。



### 中信建投证券总部牟志华

预计今年后期将保持基本平衡的震荡走势，6个月内窄幅波动的概率更大些，原因和外盘关系不大，就是自身中庸政策下的表现。从行业角度看，机构普遍看好的大消费应该重点回避，而周期性行业弹性最好，应给予重点关注。券商的十大金

股要重点回避，多把目光放在流通股机构股东较少的个股上面。重点留意半年报高送转和半年报、三季报、年报大幅预增的个股的机会。从走势上看，向上突破则卖出，向下破位则买入。要和眼睛看到的反着来，和多数人反着来。



### 中信建投证券总部赵程华

保增长、防通胀、经济结构调整、地方政府债务、中小企业融资困难，这些虽然都是老生常谈的问题，但却是实质性问题。在这些问题没有实质解决，政策没有明确转向，A股市场很难出现趋势性行

情，所以就锁定了下半年大震荡行情的主基调。市场机会也主要体现为结构性行情，持续热点很难出现，所以密切关注市场热点的切换，充分利用行情的震荡进行适当的波段操作应是下半年主要操作策略。



### 国海证券财富管理中心钟精腾

下半年大盘将以区域震荡为主，预计上证指数运行空间为 2500 点-3000 点。通胀无牛市！境内外历史反复告诉我们，在通胀高企的宏观背景下，资金供求压力使得大盘难以展开一轮相对较大的上涨行情。目前我们房价高企，下半年限购令已有向二、三线城市蔓延的趋势。

另外，CPI 也居高不下，因此下半年继续保持从紧的货币政策已毋庸置疑。统

计显示，目前银行股静态市盈率 8.71 倍，估值已跌至 1600 点的位置。银行股加上同样低市盈率的保险股及中石油、中石化，合计市值权重占比高达四成，这将成为稳定大盘的中流砥柱。但市场的结构性调整将加剧：估值偏高、没有重组壳价值的创业板公司仍将会继续回归；而一些行业景气提升、下半年产能进入释放期的新兴产业类个股有望跑赢大盘。



### 西南证券成都西体营业部刘浏

下半年走势的关键在于通胀调控的效果和相应的货币政策是否有变，关键看 CPI (消费者物价指数) 拐点是否来临。再者有输入性通胀的影响，估计货币政策不会有大的改变，但是会从“从紧”转为持续观察期。这也将为市场提供一个较为稳

定的背景，虽说牛市的基调还未形成，但下半年市场中波段性和结构性的机会将会存在。今年的市场跟去年的走势很相似。“五穷六绝七翻身”近两年都应验了。不知道去年的“金九银十”，今年是否也能再现。我们拭目以待！



### 平安证券广州机场路营业部邓大安

2700点以下极有可能是空头陷阱。近期市场心态非常脆弱，外围股市一动荡，A股紧跟其后一路猛跌；外围股市上涨，A股并不一定涨。

政策面上：经过多次调控后，市场资金面非常紧张。房市调控继续深入，使得国家开始反思调控手段和频率的问题。因此可以预期未来一段时间，调控手段和频率将会放缓，工作重心将放到稳物价、重民生上来。技术面

上：2700点一带是多方在前期构筑的平台位置，此轮反弹行情在此点位成交量放得非常大，多方会拼命防守该位置。2610点和2700点可能会形成双底，多项指标已经处于超卖状态，因此破2700点很有可能是空头陷阱。现在唯一缺乏的是做多的理由，只要政策面上出现放松或者放缓的苗头，相信多头向上攻击即将开始，因此2700点以下建议大胆配置蓝筹股和新兴行业股票。



### 中信证券安外大街营业部马云华

弹指一挥间，兔年已过半，狡兔三窟、上蹿下跳是今年市场的典型特征。展望2011年下半年，新一轮大牛市的底部正在孕育；“行到水穷处，坐看云起时”，处绝境时不要失望，因为那正是希望的开始，

山里的水因雨而生，有云起来就表示水快来了，绝望中孕育处处是希望，祝广大投资者在下半年好好把握机会，持有绩优股要处变不惊，静如处子，炒作概念股要斩钉截铁，动如脱兔”。

## 2、最佳基金类投顾



### 江海证券深圳宝安南营业部吴春红

2011年下半年投资策略：阶段性+结构化行情的交易策略。经济的结构化转型是“十二五”经济政策的核心，传统与新兴、周期与非周期、主导与非主导的结构矛盾是现实政策所要面临的必须解决的问题。如何可持续及均衡化发展是目前政策的重点，但是宏观经济增速下滑与货币政策维持紧缩考验着管理层的管理艺术，同时产业结构的调整与变

革使目前的行情不支撑趋势线上行行情的出现。但正因为政策变化、产业变革、事件驱动等催生了市场的生力军——结构性交易机会。

我认为，2011年下半年A股市场将维持区间震荡走势，阶段性、结构化是市场的显著特征，操作上需要灵活波段操作，把握短线的主题交易型机会；从行业配置看，建议关注旅游、农业、水利、保障性住房等。



### 上海证券嘉兴中山西营业部戚时荣

展望后市行情，个人认为国内A股市场持续性趋势较难实现，市场以箱体震荡为主，核心波动区间2500点-2900点，中轴位为2700点，大盘难于出现凌厉攻势的主要原因有四：第一，面对通胀的严峻形势，今年央行货币政策仍以紧缩政策为主基调；第二，随着二、三线城市限购令的实施，必将制约相关产业的发展，给

相关上市公司下半年业绩带来一定的负面影响；第三，地方债居高不下下的严峻形势给银行业的发展带来极为不利的影响，因此银行股很难走出亮丽的行情，这在一定程度上制约了大盘的上行空间；第四，欧债危机四伏，美国经济复苏步伐的沉重也或多或少影响国内股市的走势。操作上重点关注有较强扩股潜力的、行业景气度提升的中小市值个股。



### 联讯证券北京北辰东营业部袁晶

从目前形式上看，下半年的市场极有可能先抑后扬。首先，市场中内忧外患比较多，远的如国际上经济形势的变换动荡；近的如国内管理层对经济形势的判断及决策的不确定性都将直接影响市场后期的走势。同时，目前市场被一种浮躁的氛围笼罩。未来投资者从众心理会加剧，会有更多的人开始投身于过度的追涨杀跌，

这将使市场出现更多的过激行为。在这种环境下，相对于大资金是有利的，也会给场外资金创造更好的流入机会。但所谓不破不立，因此下半年的走势总体上是先抑后扬，会有一次2500点以下进场机会。从短期看，市场将在窄幅震荡中完成行业、区域的热点转换，但总体上以投机为主。投资者需谨记：仓位管理，忍者无敌。



### 中信证券唐山建设北营业部武培林

关于下半年的市场走势维持中信证券“三季度修复、四季度上涨”的预判。三季度末，基金配置上建议超配指数型基金和价值发现型的股票基金，在基金的操作上按照“别人恐惧时我贪婪，别人贪婪时我恐惧”的整体思路操作，把握波段机会，并注意仓位控制。另外，投资债券

基金建议采取稳健防御策略，优选管理人综合能力具有比较优势且历史业绩持续稳定的产品。值得关注的是“固定收益”特征分级基金持有到期的年化收益率6%左右，且具备高安全边际，是中长期低风险稳定回报的投资首选。三季度末开始基金定投不失为懒人理财的一种选择。