

### 3、最佳股票类稳健型投顾

#### 江海证券哈尔滨石头道营业部张乃一

资金政策预计会有变化,虽然不能全面放开,但从紧政策接近尾声,发生时间保守估计应该在10月份以后,但市场反应时间可能会大大延后。大盘目前正在形成下跌C浪,理论上计算下挫点应该在2369点一线,届时会和

2010年7月份的2319点在月K线上形成“双底”。板块方面,会有较多的操作空间,主要集中在题材和主题有“确定性”方向。操作会上,除短线题材板块一般有3-5天的机会外,更多的是利用技术进行操作,缩小盈利预期。



张乃一



闫少林

#### 西部证券中兴汉路营业部闫少林

当前,持续攀升的通胀以及不断紧缩的政策,宏观层面的不稳定预期成为了股市最大的困扰因素。按照股市在经济过渡期的基本规律,预计下半年市场难有趋势性的涨跌,或者说仍难以摆脱箱体震荡的基本格局。如果政策放松力度超预期,上证指数有望挑战3400点的箱体上轨。但如果出现政

策超调的风险,股指就会跌破箱体下轨,上证指数就会考验极限位置2300点的支撑。下半年经济的走向决定于政策,而政策的松紧则依赖于通胀压力的大小。基于对下半年的通胀压力缓和,经济政策会不松不紧、经济总需求平稳的判断,A股市场的悲观情绪应该会得到缓和,市场可望迎来“估值修复”式行情。

#### 海通证券杭州文化路营业部陈定

对经济转型期的A股市场预期不应过高,预期A股市场出现趋势性的大牛市是不现实的。上半年的各项经济数据表明,经济增速处于合理水平,政策放松预期落空,抑制通货膨胀、稳定物价仍然是目前宏观调控的首要任务。但投资者对下半年的行情也不用太悲观,指

数将经历较长时间的修复,震荡盘整的格局将是下半年行情的主基调。在流动性有效释放前,2600-3000点将是上证指数的运行区间。在调整经济结构的大背景下,轻指数重个股是市场行情的重要特征。可关注新兴产业、航天军工板块,还有中报业绩良好、且有持续性的相关个股。



陈定



张敏洁

#### 国海证券北京和平街营业部张敏洁

鉴于内外因均存在较为复杂的因素,维持对下半年行情的整体判断中性偏谨慎。国内,控通胀与防止经济下滑的情况并没有得到明显改善。政府下半年经济工作重点有两点,即抗通胀和调结构。抗通胀,预示着紧缩货币政策不会改变。这打破市场对三季度末政策有可能松动的预期,资金

面仍趋紧张。调结构,表明国家将继续扶持新兴产业。而新兴产业的发展需要时间,不可能在短期内对中国经济形成强力拉动。在这样的环境下,A股市场酝酿确定性上涨行情的机会比较小。外因方面,世界经济上涨缺少动力,欧美主权债务危机此起彼伏,更加剧市场担忧。

#### 宏源证券大连友好路营业部李熊伟

从全球经济看,美国经济复苏前景并不乐观,而欧债危机大有愈演愈烈的趋势,日本震后经济前景也极为黯淡。而国内市场普遍认为下半年通胀压力将有所缓解,但是依旧不乐观,短期内货币政策出现松动可能性不大。下半年国内货币政策还将集中在抑制通胀和防止经济下滑中博弈,

而A股目前估值水平处于低位,出现大幅下跌的可能性也不大。下半年股指还是维持一个区间震荡格局,股指在2600-3200点之间震荡是大概率事件。主要关注经济结构转型过程中受益的大消费概念及成长性良好、业绩预期比较明确的中小板块个股和受益于国家政策大力扶植的中西部区域板块。



李熊伟



姜凯波

#### 江海证券哈尔滨石头道营业部姜凯波

下半年,基本上由于货币政策持续紧缩,造成市场资金面的捉襟见肘,市场很难有向上的趋势性行情。同时,下半年直接融资规模会比上半年增加很多,尤其是大盘权重股有急切的首发(PO)和再融资需求,

同时还有很多解禁股将上市流通,这些将会加快资金从市场流出的速度,使得资金面更是雪上加霜。此外,股谚有云“通胀无牛市”,目前国内又处于20年来的高通胀阶段。基本面上的这些利空要素会制约市场向上。

#### 渤海证券西安劳动南营业部冯小军

上证指数始终受到自3478点以来下降压力线的压制,由3478点至今沪指加权平均指数在2900点附近,期间并未出现猛烈而大幅上攻,充分说明大盘面临巨大压力。因此,无论是在空间上还是时间上,指数都有必要进行充分蓄势以

完成消化压力的过程。从时间窗口来看,美债危机牵动全球金融市场神经。下半年大盘震荡格局难破,将走在寻找并确认底部的途中。但就大的格局而言,预计在确认底部后上证指数将会在3500点之上寻找大B浪的终点。



冯小军



王伟

#### 江海证券鹤岗营业部王伟

我国2011年全年通胀再创新高的可能性不大。前期的货币政策收紧已经对实体经济带来一定冲击,通胀回落和经济下行将考验政府底线,预计政策会逐渐放松,以防止经济的进一步放缓。稳健货币政策下,证券市场并无制造流动性行情的

能力;新经济周期初始阶段,总体企业利润不会有良好表现,证券市场只能是大箱体运行格局。把握好阶段性行情与结构性行情,是2011年下半年盈利的关键因素。下半年建议重点考虑布局大消费及新兴产业相关公司的投资机会。(本版文章由伍泽琳整理)

## 以诚为城, 成就顾客长远价值

证券时报“第四届中国最佳证券经纪商暨中国明星证券营业部”评选中荣膺

- 中国最具特色证券经纪商
- 最佳投资者教育营业部 (重庆营业部)

#### 公司简介

长城证券有限责任公司成立于1995年11月,是我国最早成立的全国性证券公司之一。中国证监会2011年证券业分类评价结果,长城证券被评为A类券商。

#### 财富长城

“财富长城”是为经纪客户精心打造的专业化服务模式与实施框架,它全面整合并创新总部和营业部服务资源,以积分体系为支撑实现全面地分层、分级并差异化配送服务资源。而其非现场服务落实载体财富长城网(new.cgws.com),是中国第一个以客户需求为导向的网站。

#### 长城证券重庆营业部

长城证券重庆营业部成立于1997年,是重庆市交易量最大的证券营业部之一,也是区域内最具影响力的证券营业部:全国首创“智能会所”式证券营业部,集交易、办公、交流等功能为一体,真正做到了商务办公投资一体化。投资者在这里不仅能获得顺畅快捷的交易通道及专业理财指导,还能以此平台扩大人脉网络,提升自身价值。



地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17楼  
全国统一客户热线 400-6666-888  
网址:www.cgws.com