

编者按：大盘低开震荡，再创新高。七十九期投资示范组合回升。进取型成绩为 9.10%，稳健型成绩为-0.47%，平衡型成绩为 1.56%。稳健型、进取型调整仓位，平衡型持仓不动。后市如何请继续关注。

大盘及热点板块分析

低开震荡，
再创新高

盘面特征：周二深沪大盘受外盘影响低开震荡，略有偏弱。盘中一度创下新高 2941.05 点。盘中个股表现分歧，涨跌比 0.7：1。部分钢铁股、军工股、水泥股、银行股等等有所拉抬，而石油股、煤炭股、生物医药股、有色股等回落。权重股大幅震荡，导致指数震荡加剧。市场成交略有减少，显示心态仍比较谨慎，估计后市仍有反复。

技术解盘：上证指数上升趋势依然存在，今日震荡，显示多空分歧明显，估计仍有争夺，可密切关注。阻力位在 2930-2970 点区域附近；支撑位在 2650-2690 点区域附近。操作上，注意个股波段运作，对于升幅较大的个股可适当减持，而适当关注补涨股。

(策略研究员 吴孔银)

潜力股答疑

东方市场
(000301)
表现稳定

张女士问东方市场(000301)可以持有吗?

答：该公司组建了全国首家大宗纺织品实时交易平台--东方丝绸市场交易所，业绩尚可。在二级市场上，该股近期震荡盘高，表现稳定。止损位在30日均线处。

(策略研究员 吴孔银 2009年6月23日回答)

(咨询执业证书编号：1000200010036)

潜力股追踪

■工商银行(601398)：继续走高

中国船舶(600150)：止损位在 60 日均线处。震荡，可等。(策略研究员 吴孔银 2009 年 6 月 22 日回答)

歌华有线(600037)：止损位在30日均线处。回落，先行出局，明日不再跟踪。(策略研究员 吴孔银2009年6月19日回答)

上港集团(600018)：止损位在 30 日均线处。回落，先行出局，明日不再跟踪。(策略研究员 吴孔银 2009 年 6 月 18 日回答)

中信证券(600030)：止损位在 30 日均线处。回落，先行出局，明日不再跟踪。(策略研究员 吴孔银 2009 年 6 月 15 日回答)

中煤能源(601898)：止损位在 60 日均线处。震荡，可等。(策略研究员 吴孔银 2009 年 6 月 12 日回答)

工商银行(601398)：继续走高，可等。(策略研究员 陈炜 2009 年 6 月 1 日回答)

(追踪人：策略研究员吴孔银)

投资组合示范（七十九期）¹

品种代码	品种简称	资产配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
600327	大厦股份	30%	业绩稳定，8.66 元买入。	$2.77\% \times 30\% = 0.83\%$	底部震荡，逢低介入为主。
601007	金陵饭店	30%	量价配合，7.03 元买入。	$2.42\% \times 30\% = 0.73\%$	
现金		40%			
总计		100%		1.56%	
（策略研究员：王素明）（咨询执业证书编号：S1000206120088）					
品种代码	品种简称	资产配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
000911	南宁糖业	50%	缩量调整。14.68 介入。明日卖出	$-0.95\% \times 0.5 = -0.47\%$	本组合主要掌握大盘节奏，根据市场变化动态调整
601006	大秦铁路	50%	放量上涨，关注。		
现金		50%			
总计		100%		-0.47%	
（策略研究员：郭双元）（咨询执业证书编号：S1000107010766）					

¹本示范仅是策略研究员根据市场情况进行的模拟跟踪市场组合，不代表本公司的观点，也不代表实际操作。投资者据此入市，风险自担。

投资组合示范（七十九期）²

进取型

品种代码	品种简称	资金配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
600280	南京中商		回调，15.66 元介入，16.00 卖出	2.17%*0.4=0.87%	本期组合根据市场变化动态调整，争取能跟上市场节奏。
000562	宏源证券			5.98%*0.3=1.79%	
600139	西部资源		震荡，15.45 元介入，15.98 元卖出	3.43%*0.3=1.03%	
000799	湘酒鬼		站稳，12.40 元介入，12.30 元卖出	-0.80%*0.3=-0.24%	
600877	中国嘉陵		站稳，4.62 元介入，5.07 元卖出	9.74%*0.4=3.89%	
600336	澳柯玛		震荡。6.50 元介入，6.71 元卖出	3.23%*0.3=0.97%	
000514	渝开发		震荡，13.90 元介入，14.79 元卖出	6.40%*0.3=1.92%	
600851	海欣股份		震荡，5.44 元介入，5.21 元卖出	-4.22%*0.3=-1.26%	
002056	横店东磁	30%	震荡，13.45 元介入，明日卖出	0.44%*0.3=0.13%	
000967	上风高科	40%	站稳，明日介入		
现金		30%			
总计		100%		9.10%	
（策略研究员：吴孔银）					

²本示范仅是策略研究员根据市场情况进行的模拟跟踪市场组合，不代表本公司的观点，也不代表实际操作。投资者据此入市，风险自担。

组合规则

- n 组合品种不能同时超过 5 只，在股票、权证、B 股、债券四大品种内选择，不能选择初次上市、恢复上市、复牌、已经涨跌停的证券。
- n 不计算手续费。
- n 以开盘价买和最高价卖计算收益。指令提前一天下达。
- n 组合期间调整不少于 3 次，一买一卖为一次。
- n 组合收益每日自己跟踪计算收益，并提出具体策略理由。
- n 收益计算是按初始开盘买入价和当日该股最高价来算。
- n 总收益是：个股投资比例和收益的乘积的总和。
- n 评价是组合建立和结束时的自我评价。
- n 评价基准是上证指数同期的表现，计算方式一样。

权证直击

权证窄幅震荡，略有偏弱

周二深沪权证窄幅震荡，略有偏弱。国电认购权证（580022）在正股拉抬下，一度走高。收报升1.34%。中远认购权证（580018）继续下滑，收报跌3.65%。两市成交了67亿，略有减少。操作上，观望为主，静袋变化。

（策略研究员 吴孔银）

最新研究报告

航空行业
2009 年中期
策略报告（研
究所李军）

通过对中国航空旅客吞吐量月度数据进行剔除季节性因素处理，我们发现：今年前四个月的国内航线旅客吞吐量月度环比增速接近06年、07年的高增长阶段环比增速水平，基于此，我们认为3季度国内航线旅客吞吐量同比增速有望接近28%，2010年航空旅客吞吐量同比增速有望在12%以上。

行业边际供需缺口将在3季度陡然放大，带动利用小时与客座率的显著提升，我们预计3季度行业客座率有望接近80%，基于行业客座率与毛利率的关系，我们预计3季度票价同比大幅下跌的趋势将明显改善，行业毛利率将达到15%以上。

2010年行业供需格局进一步改善为大概率事件，飞机引进方式中租赁方式占比接近50%使得航空公司在运力扩张时具备调控空间，09年以来航空公司大幅降低了租赁引进飞机数量，通过租赁方式引进的飞机占整个飞机引进的比例从过去的50%左右迅速降低至10%，同时2009年以来退租方式占全部退役飞机比从07年、08年的50%迅速提升至接近80%，基于中国航空公司引进机队方式的配比情况，我们可以判断09年退租的飞机中有部分属于提前退租，我们预计在未来的较长一段时间内，租赁方式引进飞机占整个飞机引进的比例会保持在10%至20%之间，2010年航空业的运力

增速将不会出现较09年大幅增加的场面，预计行业座位数增速保持在10%至11%之间，同时基于我们对于10年行业需求的判断，我们认为在2010年行业供需格局进一步改善为大概率事件。

趋势性交易航空股的买点正逐步到来：前段时间甲型H1N1流感的发生加剧了票价的下降幅度，原油价格持续上涨强化了国内航油价格上涨的预期，我们认为随着甲型H1N1流感对航空需求负面影响的逐步散去以及国际大宗商品价格涨势的趋缓，结合旺季到来航空业绩驱动因素的全面好转，趋势性交易航空股的买点正逐步到。

n

责任编辑：吴孔银（咨询执业证书编号：S1000200010036）