

新股发行提示

证券代码	证券简称	网下发行量(万股)	网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
002342	巨力索具	1000	4000	—	2010-1-13	2010-1-18	—
601877	正泰电器	2100	8400	—	2010-1-11	2010-1-14	—
002341	新纶科技	380	1520	—	2010-1-11	2010-1-14	—
002339	积成电子	440	1760	—	2010-1-11	2010-1-14	—
002340	格林美	460	1873	—	2010-1-11	2010-1-14	—
300049	福瑞股份	380	1520	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300043	星辉车模	264	1056	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300044	赛为智能	400	1600	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300047	天源迪科	540	2160	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300046	台基股份	300	1200	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300048	合康变频	600	2400	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300045	华力创通	340	1360	—	2010-1-7	2010-1-10	—
300050	世纪鼎利	280	1120	—	2010-1-7	2010-1-10	—
601801	皖新传媒	2200	8800	11.80	2010-1-5	2010-1-8	42.56
002338	奥普光电	400	1600	22.00	2010-1-5	2010-1-8	30.00
002337	耀客科技	600	2400	31.00	2010-1-5	2010-1-8	51.67
002336	人人乐	2000	8000	26.98	2010-1-4	2010-1-7	49.05
002335	科华恒盛	390	1560	27.33	2010-1-4	2010-1-7	52.60
002334	麦威德	320	1280	48.00	2010-1-4	2010-1-7	78.69

数据来源：本报数据部

机构观点

1月继续震荡蓄势

申银万国证券研究所:我们预计 2010 年 1 月上证指数可能继续震荡蓄势，主要波动区间在 3200 点至 3600 点。不过,由于月内不确定的因素较多，股指重心可能较多时间的运行区域偏低,实际波动空间可能低于我们的预期。

中央经济工作会议提出要提高政策的灵活性,增强了后续政策的不确定性。市场普遍关注经济刺激政策的退出问题，以及国家调结构的政策动向，这将直接影响到我们对未来中国经济前景和格局的判断。按照惯例,每年 1 月将召开全国证券期货监管工作会议，布置新一年的监管工作重点。除了将继续改革证券发行制度、抓上市公司质量、规范中介机构发展、加强市场监管和提高监管执行力以外,包括融资融券、股指期货、多层次市场体系建设和国际板等在内的市场创新,或将成为 2010 年的市场亮点。

把握热点轮动机会

光大证券理财产品部：周一市场出现高开低走。一方面,向个人转让限售股征税,会产生从资本市场抽血的作用,同时,部分投资者也会通过加速出售限售股来避免未来再出台类似政策提高限售股的交易成本;另一方面,股指期货和融资融券的推出时间没有此前市场传闻的那么快,造成部分权重股回落,影响了指数的反弹步伐。

从市场热点来看,第一,在近期灾害天气的影响下,各地菜价纷纷上涨,CPI 仍有望进一步反弹，农业化肥等相关受益品种仍有望保持强势;第二,在年报披露即将拉开的情况下,预增、预盈、高送配、摘帽等相关主题的机会将逐渐增多。

总体看,由于融资融券推出时机暂未定,市场处于震荡蓄势过程中,但在热点板块轮动下,市场相关机会值得投资者把握。

3200 点以下适度吸纳

湘财证券研究所：从周一分类指数的表现看,物联网、电子信息、计算机、农林牧渔和网络游戏都处于涨幅榜前列,保险、券商、银行、房地产、煤炭石油等权重股出现在跌停榜前列。蓝筹股回落,将使得市场在高位出现震荡回调行情,而电子信息和物流网概念股的反复活跃，表明市场主力依然看好后市。电子元器件、电子信息板块的反复活跃，一方面是前期主力资金介入较深，一方面是上市公司爆满的订单所带来的业绩增长预期。

我们认为，股指出现的短线调整是中线逢低吸纳的良好时机。周一减持的投资者或者仓位较轻的投资者可以待上证综指调整到 3200 点以下,根据自己的风险偏好适度增持。

业绩成为核心驱动因素

银河证券研究所:我们认为,年初市场仍将延续震荡市、平衡市的特点。在震荡市场中,指数的收益可能比较有限，投资策略应注重自下而上的挖掘个股,α 策略将有更多的机会获得超额收益。

在经济稳定复苏的背景下，调结构无疑是宏观调控的重中之重,也是投资 A 股的最主要思路;在市场估值已经恢复至合理水平时,业绩将取代估值成为市场的核心驱动因素。综合考虑各个行业的情况,我们看好石油化工、信息技术、钢铁、电气设备板块的投资机会。

(成之 整理)

国信证券：1 月是最好的投资时节

市场将震荡上行,建议投资者超配周期类+出口复苏受益行业

证券时报记者 陈 霞

本报讯 昨日，国信证券研究所发布了题为“1 月是最好的投资时节”的月度投资策略报告。该报告认为,1 月可能是 2010 年资金面最宽松的月份,市场在资金面的推动下将继续震荡上行，建议超配周期类+出口复苏受益行业,包括钢铁、化工、动力煤、轿车、银行、房地产、IT 硬件与设备等行业。

报告认为 1 月份是 2010 年最好的投资时节,理由有三:第一,资金面充裕。从历史统计来看,1 季度新增贷款较大,而 1 季度又是传统的固定资产投资淡季,因此 1 季度的“增量资金”比例最大。而资金需求层面上,1 季度的再融资规模至少比 2009 年 4 季度少是确定的,这个规律从 2006 年以来一直符合。因此,国信证券研究所推算,2010 年 1 季度股指的推动力,仍将主要集中于新增信贷放开后的灰色资金入市,而从 2 季度开始,将转向业绩增速超预期带来的估值提升。

第二,美元从 12 月开始已经进入到升值周期的概率极大，因此,2009 年 12 月-2010 年 6 月，热钱将不再是 A 股增量资金的主要来源,这将导致市场产生大的资产泡沫的概率大幅降低。

第三,股指期货将助推周期类大盘股在 1 季度取得超额收益。从 2009 年 8 月份开始,小盘指数相对于大盘指数已经连续取得 5 个月的超额收益,这个时间已经达到历史上限,同时从周期类行业与消费类行业的比值来看，周期类/消费类也达到了历史低位。在 1 季度资金面充裕的背景下,未来 3-5 个月周期类大盘股取得超额收益率将是一个大概率事件，而市场对于股指期货的推出预期,也将成为此切换的一个重要催化劑。

报告建议 1 月份超配“周期类+出口复苏受益行业”。选择周期类行业的原因如下:一,周期类行业目前相对估值便宜。二,三四级城市的消费升级仍将利好周期类行业。地产、汽车——钢铁、有色、化工、水泥——煤炭、电力产业链,仍然是首要考虑的配置。

选择出口复苏受益行业,是因为 2010 年出口将带动中国经济持续上行,并成为超预期的主要因素,主要理由有两点:1)以中国前 16 大出口目的国家 GDP 的加权平均增速(而非仅仅美国经济增速)作为衡量中国出口驱动力量,按照国信证券研究所宏观组的预测,前 16 大出口目的地国家 GDP 加权增速为 3.1%,形成中国出口增长 21.4%左右,比市场的普遍预期要高;2)美国储蓄率已经稳定,不会继续上升,未来美国经济增长与消费增长的稳定关系将延续,从而其经济增长对中国出口的拉动关系依然成立,而美元指数目前的回升态势,也可以间接的证明美国经济复苏超出预期。从各行业的出口依存度和对美出口依存度来看,出口复苏受益行业主要集中在电子元器件、家具、纺织服装、轮胎、港口航运和机械设备。

2010年首个交易日深沪股指双双跌逾 1%

新年开门见绿 理性预期为宜

无锡金百灵 孙 皓

容并未减缓。本周就将有 14 只新股发行,昨日三只,今日三只,周四还有八只创业板个股发行。下周已经确定周一还将有四只新股发行。如此密集发行新股,大体上看是为了确保市场实现其融资的功能,同时也表明了监管层有意通过增加市场供给,挤压泡沫的意图。由此看来,大盘短期继续受制 3300 点的可能性较大。

新年预期理性为上

新年首个交易日大盘就受阻于 3300 点,光脚中阴线 K 线让许多期待开门红的投资者感到失望。不过,笔者认为这样一根阴线反而不是坏事,它能让投资者更加理性对待已经展开的 2010 年行情。

从历史上看,2000 年至 2009 年十年间,2002 年、2003 年和 2005 年这 3 年新年首个交易日分别下跌了 2.10%、2.73%、1.87%,其中 2002 年和 2005 年年终线最终以阴线报收,2003 年市场表现也并不理想。从历史规律看,新年首日下跌,当年年终收阴的概率较大。同时在历史上,沪指年终线总共收出了 8 根阴线,其中有 4 年首个交易日是以阴线报收的。尽管数据不是绝对的,但还是要提醒投资者,在 2009 年股指已经大涨 80%,中小板更是逼近历史高点的背景下,需要理性预期今年的行情。

另一方面,从全年资金面来看,被减持的金额最高,达 87.08 亿元。再从股东增持情况看,2009 年全年涉及被增持的上市公司共有 150 家,比 2008 年少 87 家。增持股数为 18.06 亿股,接近 2008 年 18.44 亿股的 2 倍多。增持金额为 146.05 亿元,接近 2008 年的 146.37 亿元。被增持额度最大的前十家公司,分别为攀钢钢钒、中国石油、工商银行、重庆路桥、九龙山、深鸿基、建设银行、渤海物流、中国银行、青岛啤酒,增持额度均在 2 亿元以上。攀钢钢钒被增持的金额最高,达 40.86 亿元。被增持股数占流通 A 股比例最高的前十家公司,分别为重庆路桥、深鸿基、渤海物流、攀钢钢钒、延华智能、ST 兴业、闽福发

2009年限售股减持金额达 1005.90 亿元,为 2008 年的 2 倍多

牛年牛市 限售股减持大干快上

西南证券 张 刚

最新政策规定,2010 年起个人转让限售股所得将征 20%个人所得税。那么,2009 年全年限售股减持和股东增持的情况如何呢?

数据显示,2009 年涉及限售股解禁后被减持的上市公司共有 460 家,比 2008 年多 164 家;减持股数为 96.36 亿股,为 2008 年 34.85 亿股的 2 倍多;减持金额达 1005.90 亿元,也是 2008 年的 2 倍多。结合股指表现看,2008 年上证综指累计下跌了 65.39%,市场做多意愿不强,解禁限售股的减持规模较小;而 2009 年上证综指累计上涨了 79.98%,成交创出历史天量,市场投资积极性增强,也使得解禁限售股的套现规模翻倍。

从单月减持的情况看,2009 年单月减持额度在 100 亿元以上的月份,分别为 3 月份、6 月份、7 月份、11 月份。而从市场表现看,上证综指 3 月份上涨 13.94%、6 月份上涨 12.40%、7 月份上涨 15.30%、11 月份上涨 6.66%,均是涨幅比较大的月份。可见,持续大幅上涨的行情吸引了大量买盘进场追涨,也给了解禁限售股大规模套现的机会。

发布公告减持的 460 家公司中,减持额度最高的前十家公司,分别为中信证券、海通证券、紫金矿业、保利地产、福耀玻璃、招商银行、西部矿业、广汇股份、九龙山、平高电气,减持金额均在 11 亿元以上。中信证券

被减持的金额最高,达 87.08 亿元。再从股东增持情况看,2009 年全年涉及被增持的上市公司共有 150 家,比 2008 年少 87 家。增持股数为 18.06 亿股,接近 2008 年 18.44 亿股的 2 倍多。增持金额为 146.05 亿元,接近 2008 年的 146.37 亿元。被增持额度最大的前十家公司,分别为攀钢钢钒、中国石油、工商银行、重庆路桥、九龙山、深鸿基、建设银行、渤海物流、中国银行、青岛啤酒,增持额度均在 2 亿元以上。攀钢钢钒被增持的金额最高,达 40.86 亿元。被增持股数占流通 A 股比例最高的前十家公司,分别为重庆路桥、深鸿基、渤海物流、攀钢钢钒、延华智能、ST 兴业、闽福发

A、迪康药业、*ST 联油、九龙山,增持比例均在 7%以上。重庆路桥被增持的比例最高,达到 18.08%。进行增持的股东为重庆国信投资控股有限公司,为公司第二大股东,持股比例为 19.89%,所持股份为受让第一大股东通过大宗交易减持的股份。

总体看,2009 年限售股解禁后的减持明显增加,股东增持则变化不大。被减持 460 家公司中,被减持金额最高的前五个行业分别为金融服务、有色金属、化工、房地产、机械设备。从大规模进行减持的股东情况看,多数不是第一大股东,且为民营企业 and 自然人性质。第一大股东和国有企业进行大规模减持的现象很少。

昨日回放

电子指数再创新高

2010 年 A 股市场开门见绿,但在 2009 年四季度持续走强的电子指数仍保持坚挺,昨日再创本轮行情新高。

电子指数自去年 8 月 19 日探低 302.62 点之后持续反弹,至昨日盘中最高摸至 460.88 点,不到半年时间涨幅达到 52%。昨日电子指数继续逆势创新高,同时,据广州万隆统计,昨日电子信息板块资金净流入达 10.6 亿元,列资金流入板块第一位,板块中净流入较大的个股有三安光电、上海贝岭、有研硅股、联创光电、长电科技、超声电子、中信国安、华微电子、大族激光、深赛格、大恒科技、彩虹股份、厦门信达、华工科技、士兰微等。

(成之)

每日数据

涨幅居前的行业

行业	涨幅
有色金属	11.24%
医药生物	10.15%
食品饮料	9.85%
家用电器	9.75%
纺织服装	9.65%

跌幅居前的行业

行业	跌幅
钢铁	1.12%
有色金属	1.05%
医药生物	0.95%
食品饮料	0.85%
家用电器	0.75%

简评:2010 年的首个交易日,A 股未能实现开门红。两市股指高开低走,收盘跌幅均超过了 1%,日 K 线收出中阴线。上证指数跌破 3250 点关口,但仍在 5 日均线上方运行;深成指相对弱势,收盘跌破 5 日均线;中小板综指相对强势,收盘小幅上涨,并创出 2008 年 3 月 10 日以来新高。市场观望气氛浓厚,两市上涨个股比例 47.02%,共 9 只非 S、ST 股报收涨停。权重股走势疲弱,沪指前 10 大权重股有 9 只跑输上证指数。两市合计成交 2202 亿元,与去年最后一个交易日基本持平。

行业方面,30 大行业指数跌多涨少,但涨跌幅均在 2%以内,权重行业跌幅居前。

(成之)