

海鸥卫浴 低谷崛起 奋勇直追

C3

受益美国新法案,预计公司未来欧美市场份额将大幅扩大



强势犹存 棕榈油仍为领头羊

C5

周边市场利好将继续提振国内油脂期价



流动性 过剩下的债市尴尬

C6

以成交量与市场流动性的对比来说,国债市场正处于极度尴尬的境地

新股发行提示

| 证券代码 | 证券简称 | 发行总量 (万股) | 网下发行 (万股) | 网上发行 (万股) | 申购价格 (元) | 申购日期 | 中签结果日期 | 发行市盈率 (倍) |
|--------|------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----------|--------|--------------|
| 002344 | 海宁皮城 | 1400 | 5600 | -- | 2010-1-13 | 2010-1-18 | -- | -- |
| 002343 | 万润股份 | 500 | 2000 | -- | 2010-1-13 | 2010-1-18 | -- | -- |
| 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 | 科达电子 | 440 | 1760 | -- | 2010-1-11 | 2010-1-14 | -- | -- |
| 002340 | 格林美 | 460 | 1840 | -- | 2010-1-11 | 2010-1-14 | -- | -- |
| 300049 | 福瑞股份 | 380 | 1520 | -- | 2010-1-7 | 2010-1-10 | -- | -- |
| 300043 | 蓝盾车桥 | 264 | 1056 | -- | 2010-1-7 | 2010-1-10 | -- | -- |
| 300044 | 赛为智能 | 400 | 1600 | -- | 2010-1-7 | 2010-1-10 | -- | -- |
| 300047 | 天富迪科 | 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 | 世纪鼎兴 | 240 | 960 | -- | 2010-1-7 | 2010-1-10 | -- | -- |
| 601001 | 宝钢股份 | 2200 | 8800 | 11.80 | 2010-1-5 | 2010-1-8 | 42.56 | -- |
| 002338 | 普鲁光电 | 400 | 1600 | 22.00 | 2010-1-5 | 2010-1-8 | 50.00 | -- |
| 002337 | 普鲁光电 | 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 | 27.35 | 2010-1-4 | 2010-1-7 | 52.60 | -- |
| 002334 | 英威腾 | 320 | 1280 | 48.00 | 2010-1-4 | 2010-1-7 | 78.09 | -- |

数据来源:本报数据库

机构观点

朝着政策指引方向前进

东方证券研究所:辨别2009年,我们清晰地看到,正是由于国家强有力的救市维稳政策和相对宽松的流动性格局,催生了A股全年强劲的上漲行情。不可否认,2010年我们仍然处在危机之后的经济恢复期,政策变迁还是影响A股市场重要的主导因素,认真领会政策精神,对于布局全年A股投资,依旧有着非常现实的指导意义。

2010年政策导向,将呈现出三个转变和一个坚持。三个转变,是指从全方位的经济刺激计划转变为以区域为重点的经济刺激计划;从发展传统产业转变为加快培育和发展战略性新兴产业;从大幅波动的季度信贷投放转变为更加平稳均衡的信贷投放。一个坚持则是继续延续对于消费领域相关的刺激政策。不难看出,2010年政策导向变化显著,投资者应该在2010年初对政策调整所显现的主题性投资机会进行积极布局。

发展战略性新兴产业是我国经济长远发展的重大战略选择,新兴产业发展的速度和规模从根本上决定了我国在国际市场上的地位和总体竞争能力。显而易见,新兴产业的发展需要不断提高推动科学发展的能力,科技将会成为引领未来经济发展最重要的牵引力。

主题投资我们看好新兴产业、区域经济(新疆和上海)和农业板块。经济结构性调整以及政策导向转变,将给战略性新兴产业带来较好的投资机会;进入2010年1月份之后,离世博会开幕时间已不足120天,各方关注度日益升温,世博板块将会成为一季度一个重要投资主题,我们看好锦江股份、豫园商场、上海九百、新世界;同时,新疆地区的政策面也将逐步明朗,各项支持性政策也有望陆续出台,继续维持良好表现值得期待;此外,农业板块、年报超预期、高送配的个股也有望获得市场的深入挖掘,值得我们重点关注。

1月宜采取“左侧交易”

上海证券研究所:我们认为1月份市场不具备趋势性突破条件,市场将维持偏强的平衡格局,业绩因素和季节性消费需求,将成为影响市场投资的主线,而经济结构调整政策和年度常规经济政策的预期,将对市场产生短期趋势的扰动。

由此,我们给出的1月份投资线索是寻找政策效应与季节性需求的交汇点,建议在优先配置行业和可关注主题投资中采取“左侧交易”投资策略。1月份的行业配置策略两条主线为:超配彩电、白酒、商业零售行业。重点关注出口回暖的受益行业:造纸与电子元器件。主题投资方面,建议重点关注:农业板块、海南板块、股指期货概念以及上海本地股。

城镇化进程将主导投资

湘财证券研究所:周二沪强深弱,房地产受模拟物业税传闻影响跌幅居前。而融资融券和股指期货推出的预期,则推动了券商期货板块上扬,并促使大盘股有所表现。预计后市板块走势分化将愈发明显,近期有色金属、农林牧渔、金融等将强于大盘。整体看,后市股指仍以震荡为主。

投资主题方面,我们认为城镇化进程将主导下一阶段的投资选择。主要原因包括以下两个方面:一是在外需不乐观,投资方向和数量的确定性较强的大环境下,消费将贡献更大的边际量;拉动内需的增量部分,主要来自于农村增量消费和城镇化中消费习惯的转变;投资的标的将集中在耐用消费品中。二是城镇化进程中的“二次工业化”,将在目前缺乏重大技术革新的空档中,消耗大量工业原材料,对目前产能过剩行业的维持有一定支持作用;相应的投资标的则是与固定资产投资相关的钢铁、水泥和电力等行业。(成之整理)

近日,年报预约披露时间靠前个股纷纷获得市场追捧

披露日期排定 年报行情提前上演

证券时报记者 万鹏

本周,随着沪深交易所双双发布上市公司2009年年报预约披露时间表,一批年报披露时间靠前的个股,因业绩预期乐观而获得市场持续追捧,这也标志着一年一度的年报行情正式拉开序幕。

数据显示,两市共有13家上市公司计划在1月20日之前披露2009年年报,其中,S*ST集琦为首家披露公司,公司本周一发布公告对2009年业绩预告进行大幅修正,每股收益由此前预计的0.01元调整为0.04元。

由于该股目前仍处停牌状态,因此其年报第一股的风头转而落到其他几个个股头上。本周一,深市第二家预约披露年报的*ST科苑以涨停报收,而排名沪市第一、第二名的卧龙地产和卧龙电气则分别上涨6.25%和9.94%。中小板首批预约披露年报的栋梁新材和禾盛新材表现不俗,全天分别上涨9.17%和10.01%。昨日,卧龙地产、卧龙电气、栋梁新材再度飘红,禾盛新材更继续以涨停报收,年报披露排名靠前的东湖高新在周一大涨6.18%的基础上进一步放量涨停,而创业板第二家披露年报的公司

铂研高纳则已连续三日以涨停报收。实际上,每年的上市公司年报披露,都会给市场带来新的炒作机会。2009年首批公布2008年报的中兵光电、三安光电都成为贯穿全年的明星个股。目前来看,上述两个个股的走强与其显著的成长性有着密切关系,其中,三安光电2009年第三季度共实现净利润8553万元,已超出上半年净利润的总和。为此,除了年报业绩披露时间外,投资者更应关注上市公司的业绩预增情况,以便更为准确地掌握其真实业绩水平,避免踩上业绩地雷。

据上海聚源数据显示,在本月32家预约披露年报的上市公司中有11家业绩预增,其中,大龙地产预增幅度最大。公司表示,预计2009年度累计净利润将较上年同期增长12200%以上。而南通科技也预计净利润同比增长约300%,此外,万家乐预增幅度为189%-220%。

除了业绩大幅增长外,高送转也是年报行情的一条重要线索。2009年随着经济复苏,企业盈利情况也普遍回升,因此,具备超预期扩张能力的企业和高送转概念的绩优小盘股也将显示出特有的魅力。对此,业内人士指出,高送转个股一般具有总股本小、每股公积金较高、每股未分配利润较高,同时公司利润来源必须是主营业务,不是依靠投资收益,只有公司业绩好、成长性高,才会有较大高送转预期。

此外值得一提的是,今年权重股的年报披露时间大多有所提前。其中,中国石油将于3月26日公布年报,中国石化、建设银行和中信证券等公司也纷纷赶在4月之前披露年度数据,工商银行、中国人寿等公司的年报则计划在4月初出炉。这也意味着,今年年报行情的持续性可能更强。

金融创新概念股、电子信息股近期持续走强

两大热点成为3300点攻坚战主力

金百灵投资 秦洪

昨日市场一改开门红的压抑气氛,出现了重心震荡上移、个股轮番活跃的强势局面。不过,上证指数在午后面临3300点压力时,似乎仍显得游刃有余而力不足,最终冲高回落。那么,此前已多次得而复失的3300点大关能否攻克,哪个板块又将成为攻坚的主力呢?

融资融券预期成兴奋点

从消息面看,财税改革的阴影、房地产行业的调控信息依然困扰市场。不过,昨日盘面显示出,市场对未来利好政策的预期也在逐渐升温。在昨日午市前,有资金突然对券商股、期货概念股发起猛烈攻击,光大证券涨停,招商证券、中信证券等券商股则紧随其后。而券商股的活跃背后,则可能是有资金认同融资融券即将推出。因为在元旦节前,期货概念股、权重股一度活跃,原因就是市场预期股指期货渐行渐近。根据逻辑推理来看,融资融券应在股指期货之前,故近期融资融券的信息成为了市场一个新的兴奋点,有望成为券商股反复活跃的动力源泉。正是在此牵引下,昨日午市前,A股市场大幅走高,迅速驱散了地产股持续调整的阴影,并牵引股指大幅走高。

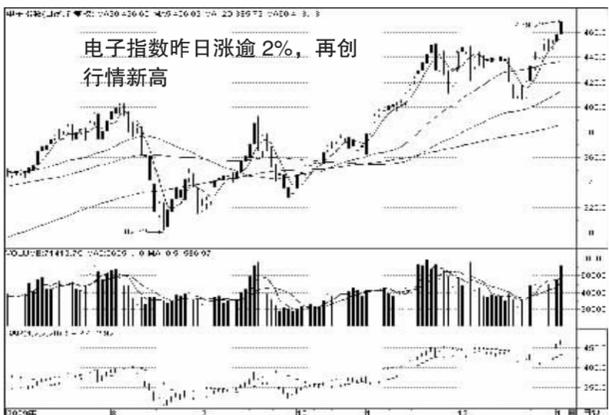
3300点有望被突破

从上证指数走势看,3300点一线

是前期屡屡受挫的区域。在该区域,不仅仅聚集了庞大的获利盘,而且上证指数在3300点一线的复合头部K线形态,也给那些崇尚技术的资金留下了阴影,不敢轻易做多。昨日上证指数在午后触高3290点后就遇阻回落,似乎再一次向市场证明了3300点一线较为沉重的压力。

不过笔者认为,基于目前A股市场已形成了两大引擎,大盘短线或有望进一步活跃走高,从而带动股指突破3300点的压力位。一是基本面的乐观预期。这个基本面既包括我国经济的强劲增长,而且还包括后续政策面对相对乐观的积极信息,这也可分为针对金融市场创新所带来的利好信息与区域发展的政策,前者如融资融券、股指期货等,是可以反复给A股市场带来活跃的兴奋点,如券商股、股指期货概念股昨日的走势就是如此。后者如新疆、海南区域发展政策,其中海南国际旅游岛的获批就在近期成为海南板块活跃的源泉,所以,基本面乐观的预期不仅提振多头,而且还给市场带来了直接的做多兴奋点。

二是盘面较为清晰的热点演变主线,如同方股份等为代表的科技股,尤其是电子信息股在近期反复活跃。科技股的活跃走势,极大强化了各路资金对于科技股十年一个轮回的观点认同,而这也是近期A股市场



一个新的资金流向与热点变化,自然会刺激着A股市场的活跃。再比如说年报业绩浪的反复活跃,昨日的煤炭股、煤化工股等品种的强劲涨停就是如此。而且,禾盛新材等新股的活跃,其实也从一个侧面说明了新股作为近年来年报业绩浪主角品种,在近期也会成为市场的一个兴奋点,从而牵引着大盘震荡走高。

由此可见,A股市场在近期的确处于一个相对乐观的涨升氛围中,而目前上证指数也成功切入到前期成交密集区域,一旦站稳脚跟,新增资金就会源源不断涌入。昨日的成交量迅速放大就是最佳的证据,也自然会推动着大盘涨升。如此来看,大盘的确在近期有望突破3300点。

关注资金新动向

正因为如此,在实际操作中,建议投资者略积极一些,可根据资金新动向寻找投资机会。一是科技股,昨日午后科技股虽然有所冲高回落,但毕竟科技股的氛围已经形成,所以,益生科技、华东科技等低价科技股仍可跟踪。二是年报业绩浪主线,不仅包括业绩高成长或超预期的品种,也包括含权预期强烈的品种。同时,对非经常损益较为突出的品种也可积极跟踪。

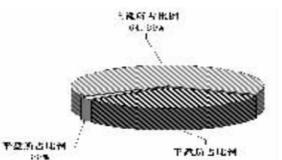
昨日回放

资金流出地产板块

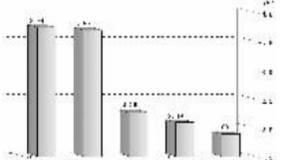
昨日地产股再次遭遇杀跌,房地产行业指数跌幅达到2.03%。受地产股拖累,深成指近两个交易日持续下跌,走势明显弱于上证指数。

个股方面,昨日两市跌幅前10名的个股中8只均为地产股,信达地产、招商地产、云南城投等跌幅均超过了4%。而从资金流向看,据大智慧数据统计,昨日房地产板块排名资金净流出板块第一名,主力减仓0.22%,资金净流出19.254亿元,其中主力资金净流出明显的股票有万科A、招商地产、保利地产等。(成之)

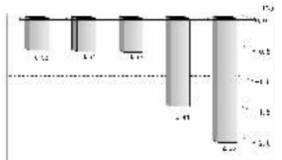
每日数据



涨幅居前的行业



跌幅居前的行业



简评:新年第二个交易日A股市场稳住阵脚,两市股指虽涨跌各异,但个股活跃度明显提升。上证指数先抑后扬,收盘涨幅超1%,重上3250点关口;深成指受地产股拖累相对弱势,收盘小幅下跌,日K线收出带长下影的小阴线;中小板综指继续强势上行,收盘再创本轮行情新高,离历史高点仅有约6.7%的差距。个股明显活跃,两市上涨个股比例64.89%,共14只非S、ST股报收涨停,此前日多5只。权重股分化,地产股依旧萎靡,但沪市前10大权重股全线收红,6只跑赢上证指数。两市合计成交2691亿元,较前日放大2成多。

行业方面,传播文化、有色金属涨幅居前,房地产跌逾2%,跌幅第一位。(成之)

2010:从复苏到繁荣的过渡期

广发华福证券研发中心

2010年,中国经济将进入复苏后的发展阶段,中国股市也将迈入全流通时代,而刺激政策的退出、融资压力以及解禁限售股减持等因素都将影响市场表现。我们认为:2009年增长是复苏式增长,而复杂的局面将会在2010年出现,“调结构”是2010年宏观经济的主心骨;中国股市将迈入全流通时代,业绩增长及流动性仍将为股指提供上行动力;2010年指数运行合理估值主体区间将在3500-4000点间,A股市场仍将有较好收益,但获取超额收益的机会将小于2009年。

我们认为,2009年的经济增长是复苏式增长,而复杂的局面将会在2010年出现,从复苏式增长(侧

激型)到繁荣式增长(内生型)需要有个“调结构”的过程,或者说变轨。整体的GDP增长过程可能会有波折,但是总体向上趋势不会变。2010年宏观政策会更加注重“调结构”、“惠民”,适度宽松的货币政策将着力点将由“超宽松”转为“适度”,2010年将是经济“复苏阶段”迈向“繁荣阶段”的过渡期。

2010年,中国股市也将迈入全流通时代,我们认为,业绩增长及流动性仍将为股指提供上行动力。同时,融资融券或股指期货的推出,将影响市场估值重心和产生重点交易机会。为保证资本市场建设健康有序进行,我们预计2010年融资融券会先行一步,股指期货将等待更好的时

机来推行。需要注意的是,融资融券、股指期货的推出,将提升大盘蓝筹股的战略投资价值。

由于2009年11月份国内CPI同比上涨0.6%,继2月份以来首次同比上涨,意味着国内经济正式进入了温和通胀阶段。而在温和通胀背景下,权益市场仍是最佳投资标的。我们认为2010年A股市场的目标合理PE区间在22-25倍之间,则2010年指数运行合理估值主体区间将在3500-4000点间。但是考虑到基本面上

的不确定性因素对于市场的影响,如融资融券、股指期货推出进度超预期,通胀超预期,以及政策退出等方面因素,可能会拓宽2010年全年指数的波动范围,我们预估全年指数运行区间在3000-4500点间。

具体到2010年A股市场的投资机会把握,我们认为可关注4条投资主线:首先是刺激内需鼓励消费主线,可关注商业零售、食品饮料、医药卫生行业;其次是调整经济发展结构主线,可关注煤炭开采、机械设备、基础化工行业;第三是加息及通胀预期概念,可关注银行、资源品行业;第四是市场热点题材,可关注世博会投资机会、央企整合、新兴产业发展机会。