

战略性建仓银行股 有希望跑赢大盘

C2

分析师认为,到2011年5、6月份,将是银行股上涨的技术窗口

黄河旋风 增发项目带来新增增长点

C3

预测公司2010-2012年每股收益分别为0.15元、0.50元、0.99元

美元继续疲软 铜价创27个月新高

C5

业内人士提醒,当前铜价中包含大量流动性因素,价格扭曲是必然的

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(元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)	
300138	晨光生物	460	1840	-	2010-10-25	2010-10-28	-	
300136	信邦制药	333.4	1333.6	-	2010-10-25	2010-10-28	-	
002495	佳德股份	520	2080	-	2010-10-20	2010-10-25	-	
002494	华新股份	570	2280	-	2010-10-20	2010-10-25	-	
002493	安泰石化	1120	4480	-	2010-10-20	2010-10-25	-	
002492	巨星洁齿	600	2400	-	2010-10-20	2010-10-25	-	
601098	中南传媒	7960	31840	-	2010-10-20	2010-10-25	-	
300135	宝利财经	400	1600	36.46	1.60	2010-10-12	2010-10-15	50.01
300134	大派科技	800	3200	49.50	3.20	2010-10-12	2010-10-15	58.24
300133	华鼎股份	282.4	1129.6	68.00	1.10	2010-10-12	2010-10-15	85.43
300132	青松股份	340	1360	23.00	1.30	2010-10-12	2010-10-15	67.85

数据来源:本报数据部

机构视点

市场强势格局未改

西部证券研发中心:昨日两市股指再创年内新高,且量能同步放大,显示市场强势格局未改。但个股普跌,显示市场近日短期调整阶段。市场急速拉升之后,往往有两种调整方式:一是小阴小阳的慢性调整;二是急速回档的快速调整,我们倾向于当前市场属前种情况。

这主要基于以下两个原因:一是目前行情仍属反弹,而在反弹行情中,市场多选择小阴小阳的震荡方式完成调整。其次,领涨两市的强势品种处于分化阶段。据Wind数据观察,近5个交易日的资金流入排名前四位的是煤炭、银行、基本金属、房地产。其中,煤炭、基本金属类个股高位调整压力巨大,而银行、地产类指数在遭遇8月高点、政策背景压力不减的情况下表现能否维持强势尚难确定,使得目前热点接力存在较大变数。

我们认为,上证指数在遭遇年内压力之时,技术上大涨小回的震荡态势有助市场估值均衡,只要上证指数能够在2800点上方完成强势调整,反弹行情的稳定性就无大碍。

四季度看好可选消费

民生证券研究所:四季度是传统的消费旺季,也是股票市场消费行业表现最好的时段。过去五年中,有四年四季度涨幅第一的为消费品行业,五年每年涨幅前三的15个行业中有7个是消费品行业。我们认为,目前必选消费品经过前期的大幅上涨后已经处于高位,可选消费品具备强烈的估值优势。在我国特殊的人口结构下,消费的繁荣期已经到来,四季度我们看好房地产、交运设备、家用电器和航空板块的投资机会。

不必担心短线震荡

长城证券研究所:我们认为,短期A股市场震荡难免,但对后期运行仍可乐观,无论是时间还是空间,股指依然存在上行空间。

首先,全球性的流动性泛滥格局无法改变。美国提出500亿美元的基本建设提升计划,1000亿美元的减税计划,日本实施了零利率政策。其次,通胀预期增强。近期棉花、电价上涨,同时对四季度气候出现极端变化的担忧显著,导致居民通胀感受与预期增强。而在CPI前高后低的变化之下,国内大力度的收缩政策难以成行。最后,“十二五”规划草案即将出炉,围绕草案展开的主题投资还会给市场增添新的上涨动力。

从投资策略上讲,建议对于短线的震荡调整,不用过分恐慌,可以保持较高的仓位水平。股票配置上建议继续围绕煤炭、有色等资源股,以及经历年初以来调整,受益于“十二五”规划草案的物联网公司。

短期休整有利行情展开

浙商证券研究所:近期A股上升速度之快令人诧异,期间成交量的剧烈放大并创出年内新高,机构资金出现在众多买入席位上,也显示出资金入市速度之快。鉴于当前强烈的资金推动型行情,成交量的因素变得尤为关键。从指数运行看,短期休整或更有利于攻击性行情的展开。从中期看,更多地体现为市场估值差异的修正,在此过程中市场分化在所难免。近期医药、零售、酒类等消费类品种出现阶段性调整和节奏切换的特征,但从长期看,成长型品种依然是良好投资标的,投资者应耐心等待回补机会的出现。 (成之 整理)

跑赢高通胀宜挖掘“护城河”型股票

胡宇

或许,我们没有预计到,9月最后一个交易日的阳线已开启了四季度的一轮新行情。当“流动性”这一驱动因素被投资预期不断放大时,中国股市的高弹性依然是市场参与者必须考虑的要素之一。当前,美联储再度释放的宽松货币政策预期为市场游资注入了新的想象力,市场正按照如此的逻辑不断强化投机的预期——宽松货币政策的继续执行必然带来通胀的加剧。而在通胀日益加剧的环境下,资本保值增值的最佳场所依然是股票市场。

事实证明,在任何一次高速通胀过程中,即使不考虑未来各经济体出现滞胀的可能性,即使不谈全球央行未来可能采取被迫收紧货币政策的预期,即使不否定凯恩斯主义与反货币主义的天然矛盾,无论如何,选

10月以来上证指数最大涨幅近10%,但有4成个股不涨反跌

既赚指数也赚钱 抓住热点是关键

华泰证券 陈金仁

10月以来大盘突破上行,上证指数与深成指双双大涨。截至周四,上证指数10月的前5个交易日最大涨幅近10%,收盘上涨8.43%,深成指10月最大涨幅11.2%,收盘上涨9.16%。大盘强势特征明显,但在指数出现较大幅度上涨同时,板块与个股却明显分化,不少投资者长叹赚了指数亏了钱。

盘面看,本轮行情的脉络十分清晰,在流动性泛滥背景下,有色、采掘、银行、地产等低估值资源股成为了场外资金的主打品种,而中小盘品种则遭到

抛弃。数据显示,在各主要行业板块10月涨幅排名中,燃气板块排名第一,涨幅高达22.24%,其后依次是煤炭开采(8.74%)、有色金属冶炼(4.16%)、种植业(4.05%)、证券(3.27%)、保险(3.24%)、其他采掘(2.06%)、农产品加工(0.48%)、银行(0.31%)、汽车整车(0.19%)等。尤其是煤炭、有色等板块大幅飙升,强者恒强的特征极为明显。但在市场出现较大上涨时,一些板块却逆势下跌,典型的如医药板块,10月份以来下跌了4.02%。此外,食品制造、饮料制造、旅游、零售等板块总体也出现下

跌。

行业板块的分化在情理之中。今年以来,食品饮料、旅游、医药等防御性板块总体涨幅巨大,估值水平大幅提升。而随着估值优势缺失,新增资金及理性投资者转入估值较低板块,这也是近期医药板块等出现回调的主要原因。

再看个股方面,走势也出现明显分化。在两市近2000只交易个股中,有804只个股10月以来累计下跌,即有4成个股在大盘大涨的同时不涨反跌。此外还有一些个股涨幅不到1%。10月份以来个股强者恒强的特征极

为明显。典型的如广晟有色、国阳新能、锡业股份等,主要集中在煤炭、有色板块。大宗商品价格的上涨成为资金做多该类个股的主要原因。而在个股跌幅榜上,10月份以来ST三农高居榜首,跌幅高达22.38%。大华股份、一致药业、长城开发、*ST北人等个股跌幅也较大。

周四两市大盘在年内附近震荡,短期市场震荡难免。不过,由于市场人气被充分激发,短期市场的震荡并不会改变市场上行的趋势。不过以上分析也可以看出,近日赚指数不赚钱的投资者大有人在,因此精选个股、及时调整投资策略是取得较好收益的前提。

昨日两市合计成交4425亿元,再创年内新高

充沛量能支持 向上趋势未变

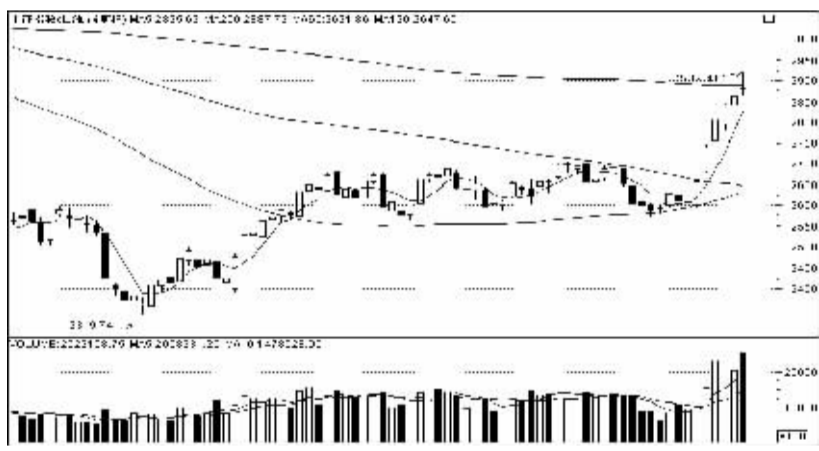
金百灵投资 秦洪

在连续强攻之后,昨日A股市场终于出现了调整走势。上证指数收出长上影小阴线,盘中虽冲上年线关口,但收盘并未站稳。不过,昨日两市合计成交达4425亿元,再创年内新高,充沛的量能意味着仍可对后市行情持乐观看法。因此,调整不可怕,持股待涨应是短期操作之道。

整体向上趋势不变

对此,笔者认为,资源股、大盘股的上升主线依然清晰可见,而且存在着进一步上升的空间。因为目前流动性泛滥,后续资金仍有源源不断地涌入A股市场。之所以如此,道理很简单,在房地产市场备受打压的背景下,一向畅游在房地产市场的资金极有可能另觅战机。而拥有较佳变现能力的股票市场,自然成为他们的首选。所以,我们在盘面上看到一些前期股性呆滞的大盘股成为了这批新增资金的关注对象,如券商股、地产股、大盘次新股等。更何况,美元的贬值以及通胀的预期等因素也会强化新增资金对这类资源股的做多激情。

大盘仍有上升的动能。因为以往经验告诉我们,大盘的上涨趋势能否延续关键看两个因素:一是成交量,代表着后续的买盘力量。二是清晰的上升主线,代表着市场的主心骨。反观目前盘面,这两个关键因素均存在。昨日沪市成交量再度向3000亿元的天量级别挺进。而清晰的上升主线就是资源股、大盘次新股、金融股



等品种。

更为重要的是,目前新增资金对行业的积极信息因素也作出了敏捷的反应,比如说昨日的低空管制有望放开的信息直接刺激了海特高新、中信海直等个股的活跃。再比如这两个交易日核电板块的活跃。这些因素的叠加,意味着新增资金也有着敏锐的触觉,能够把握住市场瞬息万变的信息。基于此,可以认为新增资金的确有能力进一步推动大盘上升。

积极关注新主线

综上所述,笔者倾向于认为目前的行情是一个较大级别的行情,3000点可能并不是本轮行情的终极目标。

既如此,行情在演绎过程中,极有可能会出现新的变化,从而带来新的投资机会。

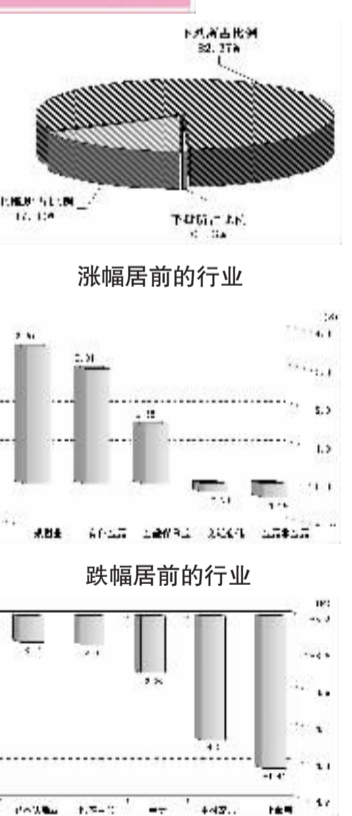
建议投资者目前仍可关注着新增资金打造的新主线,尤其是一些二三线蓝筹股群体中的新股、次新股,包括宁波港、中国中冶、中国西电、杭齿前进等,还可以低吸一些成长性确定的优质中小盘股。因为近期的调整为投资者提供了一个较佳的低吸机会,其中核电设备股、水电设备股、高铁设备股、新能源源股等符合国家产业政策导向的品种尤其值得关注。另外,对一些基本面质地不错、估值优势明显的个股也可跟踪,如德美化工、华工科技、传化股份等。

昨日回放

资金大举撤离中小盘股

昨日A股日成交再创新高,但资金大幅流出。据证券时报数据平台数据显示,昨日两市资金共流出162.54亿元,其中沪市流出12.22亿元,深市流出150.32亿元。市场“二八”分化特征突出,大盘股资金净流入119.73亿元,而中盘股和小盘股仍有资金大幅流出。从行业看,昨日资金流入排名前3的行业分别为银行(48.94亿元)、采掘(65.26亿元)和有色金属(60.26亿元),而资金流出前3位的行业分别为医药生物(-50.6亿元)、机械设备(-31.73亿元)和化工(-30.31亿元)。 (成之)

每日数据



简评:连涨5日之后,昨日A股市场高位整理。两市股指高开窄幅震荡,收盘涨跌各异。上证指数收出带长上影的小阴十字星;深成指收收小阴十字星,日线收出高位小阴线;中小板综指跌逾2%,收盘跌破5日均线。市场二八特征明显,个股普跌,两市上涨个股比例仅17.1%,仍有19只非ST股报收涨停,但有7只个股收盘价达到10%涨跌幅限制。权重股持续强势,沪市前10大权重股全线收红,其中8只跑赢上证指数。两市合计成交4425亿元,再创年内新高。

行业方面,仅采掘业、有色金属和金融保险三大权重行业上涨。 (成之)