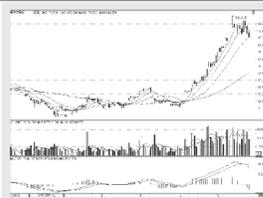




红十月 个股行情大盘点

我们粗略盘点涨幅与跌幅居前以及部分滞涨的个股,看看究竟谁是红十月行情的最大赢家,谁又是失意者

C3



致力提升区内地位 港交所受资金热捧

数据显示,近期有资金明显流入港交所认购证,显示投资者看好其后市表现

C4



疯狂背后 期钢酝酿激变

我们认为,在期钢量增价缩的背后,行情正酝酿激变,而选择向上突破的概率较大

C5

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量 (万股)	网上发行 (万股)	申购 价格 (元)	申购 上限 (万股)	申购日期	中签结果日期	发行 市盈率 (倍)
002506	超日太阳	1320	5280	--	--	2010-11-8	2010-11-11	--
002505	大康农业	520	2080	--	--	2010-11-8	2010-11-11	--
002504	东光光电	540	2160	--	--	2010-11-8	2010-11-11	--
002503	搜于特	400	1600	--	--	2010-11-3	2010-11-8	--
002502	鼎威股份	440	1760	--	--	2010-11-3	2010-11-8	--
002501	利源铝业	472	1888	--	--	2010-11-3	2010-11-8	--
002500	山西证券	7980	32000	7.30	32.00	2010-11-1	2010-11-4	31.89
300142	沃森生物	500	2000	95.00	2.00	2010-11-1	2010-11-4	133.80
300141	和顺电气	280	1120	31.68	1.10	2010-11-1	2010-11-4	72.00
300140	启源装备	310	1240	39.98	1.20	2010-11-1	2010-11-4	54.47
300139	福星晓程	274	1096	62.50	1.00	2010-11-1	2010-11-4	55.56
002499	科林环保	380	1520	25.00	1.50	2010-10-27	2010-11-1	63.17
002498	汉缆股份	1000	4000	36.00	4.00	2010-10-27	2010-11-1	58.06
002497	雅化集团	800	3200	30.50	3.20	2010-10-27	2010-11-1	38.90
002496	辉丰股份	500	2000	48.69	2.00	2010-10-27	2010-11-1	48.69
600998	九州通	3000	12000	13.00	12.00	2010-10-25	2010-10-28	65.00
300138	晨光生物	460	1840	30.00	1.80	2010-10-25	2010-10-28	63.83
300137	先河环保	600	2400	22.00	2.40	2010-10-25	2010-10-28	85.60
300136	信维通信	3334	13336	31.75	1.30	2010-10-25	2010-10-28	85.35

数据来源:本报数据部

机构观点

煤炭股行情依然值得看好

中信金通证券:我们认为,煤炭股基本面是行情发展的基础,大宗商品价格持续上涨和国内因大范围降温提前入冬是刺激煤炭股行情的重要支撑。从目前情况来看,煤炭股行情依然值得看好,继续重点推荐潞安环能(601699),新增推荐冀中能源(000937)和山煤国际(600546)。

首先,煤炭股具备业绩支撑。根据WIND统计的市场一致盈利预测显示,A股市场煤炭股对应的2010年平均市盈率为20.3倍,对应的2011年平均市盈率为17倍。其次,煤炭股资源属性突出。美元指数疲软,大宗商品价格强势,宽松货币政策导致流动性泛滥,将继续凸显出煤炭股的资源属性。最后,国内寒潮的持续将促进煤炭需求和减少煤炭供给。

A股上涨有基本面支撑

广发证券研究所:央行10月27日公布了《2010年第三季度中国宏观经济形势分析》,阅读该报告后我们认为,当前中国经济前景乐观,从而市场上涨是具备基本面支撑的,未来的走势关键看流动性。

前三季度GDP环比增速下滑的阶段已经过去,经济企稳。产出缺口有所回升,但水平仍然较低,反映经济中的需求较为温和,需求引发的通胀压力不高。而从增长前景来看,民间投资增速持续高于国有投资,反映经济增长的内生动力逐渐增强。在信贷方面,企业贷款增速由上半年的持续回落转为回升,说明微观上企业对经济前景预期也已经变得乐观起来,未来经济将逐步复苏。

综合起来,我们认为,经济已经企稳,未来复苏前景乐观;通胀压力虽然不容忽视,但短期将会有所下降,没有必要进一步通过加息进行紧缩。

经济发展由强国转向富民

申银万国证券研究所:未来五年,我国经济发展将更加重视经济增长的质量和居民收入的增加。在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》提出的五大目标中,有以下几点值得关注:

首先,没有列出具体的经济增速指标,也没有列出具体的节能减排指标。我们认为,这可能预示国家不再将经济发展的速度作为重点,更注重的是增长的质量。其次,《建议》中用“经济结构战略性调整取得重大进展”的措辞表达国家在“十二五”期间推进经济转型的决心,从整个《建议》的内容来看,也是以“经济发展方式转变”为主线。第三,在“城乡居民收入普遍较快增加”的目标中,首次提出“努力实现居民收入增长与经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步”。

长期以来,中国居民收入增速低于GDP增速,居民不能充分享受到改革发展带来的好处,这也是导致我国内需不足的重要原因。在《建议》中,首次将扩大内需单独作为一章,并作为未来五年的首要任务,可见对扩大内需的重视程度。收入增长是扩大内需的重要前提,该目标的提出有利于实现扩大内需、促进转型的目标,同时让居民充分享受改革红利。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

调整主线清晰 大盘中线无忧

投资者不应过分看重上证指数3000点的得与失

金百灵投资 秦洪

近期,上证指数3000点再度失守,市场的疲软态势有所显现。但奇怪的是,尽管大盘出现连续调整,个股行情却依然火爆,以创业板、中小板为代表的中小市值品种表现抢眼。

两大主线日渐清晰

昨日A股市场的走势在情理之中,因为本轮行情的催化剂是美元持续贬值所带来的流动性泛滥预期。但近期美元渐有筑底反弹的态势,故主流资金不敢轻举妄动,使得银行股、券商股、煤炭股、有色金属股等主

记者观察

流品种难以出现整体性大幅走高。故上证指数就如同缺钙一样,走势松软下来。

不过,由于前期介入的新增资金尝到了股票大涨的甜头之后,显然难以彻底撤出市场。因此,剩余资金就开始围绕符合市场舆论氛围的投资主线,如广晟有色、包钢稀土等具有中国自主定价权的资源品种。这从一个侧面折射出短多资金对发动个股行情仍有着极强的能量。在此带动下,钨矿、萤石等相关板块也迅速获得市场的共鸣,出现在涨幅榜前列。

与此同时,随着三季度业绩的陆续披露,以创业板为代表的小盘股的

高成长前景也得到了市场的认可。尽管创业板首批上市个股将在11月1日迎来首发限售股的解禁浪潮,但由于这一消息早已为市场所熟知,当个股行情逐步亢奋时,板块的整体压力在新增资金的介入下被轻松化解。这也构成了近期市场另一大主线——小盘股高成长。

指数无为 个股有戏

由此可见,虽然目前大盘指数受到美元筑底反弹等因素的制约,难以出现出现新的主升浪行情。但是,由于近期新的行业利好不断涌现,市场有望延续“指数无为、个股有戏”的格局,

即指数横盘震荡,但个股行情非常活跃。不仅仅题材股会反复逞强,而且符合产业发展趋势的小盘股也会持续走高,成为A股市场的一道亮丽的风景线。既如此,指数的调整何时结束,上证指数能否突破3000点也就显得不那么重要了。

当然,也有业内人士担忧,在创业板的一周年到来之际,创业板能否挺起胸膛,为小盘股作出表率呢?对此,笔者认为没有必要过分悲观。

一是目前A股市场依然维持着强势特征。昨日两市依然有27家个股达到10%的涨幅限制,说明多头仍有着旺盛的斗志,这斗志是体现

在小盘股、题材股身上,而不是指标股身上。所以,预计市场有能力较好地承接本次创业板限售股的解禁压力。

二是因为历史也表明限售股解禁从来不是A股市场中后期运行趋势的决定性、关键性因素。自2005年股改以来,A股市场就一直面临着解禁压力,但照样出现了升幅超过10倍的牛股。

三是因为创业板的大多数个股符合国家产业政策导向,三季度业绩稳步增长。创业板的高成长可以化解短线高估值的压力,也可以吸引更多资金涌入创业板。

指数持续震荡 个股机会增多

华泰证券

陈金仁

周四,A股双双小幅低开,全天形成窄幅震荡走势。最终,上证综指报收2992.58点,深成指报收13445.03点。板块方面,电子元器件、地产、有色等少数板块红盘,成交量继续萎缩。

盘面上,稀土永磁板块涨幅第一,太原刚玉、天通股份等个股涨停,该行业板块指数近期连续走强。此外,电子元器件板块也涨幅居前,深天马、法拉电子、超声电子、莱宝高科等多只个股涨停。地产股虽受多重利空打压,但短线上有一定的反弹动能,万科A、保利地产等行业龙头表现不错,起到了稳定军心的作用。有色板块则出现分化走势,厦门钨业、东方钨业、章源钨业、贵研铂业等个股继续大幅上扬,而中金岭南、山东黄金、锡业股份、铜陵有色、紫金矿业等品种则处于调整状态。

近期上证指数在上冲3000点后出现震荡,由于在3000—3400点一带积累了大量的套牢筹码,需要震荡消化。再加上大盘连续上涨后技术面压力增大,短期市场出现震荡也较为合理。本周几个交易日上证指数围绕3000点展开拉锯战,目前上证指数仍在10日均线上方运行,短期市场强势特征依然十分明显。此外,A股上市公司2010年平均动态市盈率仍在20倍左右,估值依然处于合理范围。

从后市积极因素来看,九月采购经理人指数(PMI)自8月的51.7%升至53.8%,显示中国经济复苏稳固。10月份以来大盘放出天量,显示市场资金面充足。而G20财长承诺不打货币战,也对A股市场创造了积极的外围环境。不利因素则主要表现在,11月份限售股解禁压力剧增,房地产市场持续调控均使得A股市场不确定性增大,而蓝筹股经过短期的拉抬后也具有较大的获利回吐压力。

我们认为,由于上证指数3000点一带有大量套牢盘需要消化,短期市场或仍有一个震荡整理的过程。此后,大盘仍有望继续上行,A股市场中长期走势仍以乐观为主。操作上,建议重点关注以下板块的投资机会。

一是“十二五”规划带来的投资机会,特别是节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车这7大新兴产业。未来5年内,这7个新兴战略产业对GDP的贡献将从目前的低于2%上升到8%。在新兴战略产业中,医药、替代能源(尤其是核电)、节能汽车以及环保相关得技术和产品很有可能在未来5年获得大幅增长。在此背景下,“十二五”规划受益板块仍有反复炒作的机会。

二是券商板块。目前券商板块总体估值水平仍处于较低位置,而市场



朱慧卿/图

的复苏将给券商板块带来较大机会。其中,前期涨幅较小的海通证券、国金证券等公司可作重点关注。

三是受益于涨价预期的板块,如煤炭等。近期美元指数出现震荡,美联储将在下月初讨论货币政策,预计宽松货币政策仍是主流,大宗商品价格向下滑空间有限,这也将带来相关板块的炒作机会。

四是消费板块。“十二五”规划

提倡大力发展消费,白酒行业的水井坊等公司值得关注。

综合来看,短期市场震荡不改中期强势格局,市场震荡也带来个股的炒作机会。年报高送转、年报业绩超预期、低估值板块、资产重组以及受益于宏观经济政策等板块均有炒作机会,而对于估值严重高估而基本面发展不乐观的公司仍需谨慎对待。

资金面单轮驱动 积极防御不可或缺

华林证券研究所 胡宇

一轮牛市行情的到来,往往需要三大驱动因素共同发力,那就是:基本面、资金面和政策面。目前,市场普遍接受的观点是,当前的行情更多是靠资金和通胀预期来推动的。因此,我们认为,本轮自2319点以来的反弹事实上是单轮驱动行情,在“业绩驱动”与“政策刺激”这两个驱动力日渐趋弱的情况下,A股第四季度行情难有持续发展的动力。

价格重估背离经济形势

借鉴每一次牛熊交替的规律,从行情的长期发展角度而言,基本面的驱动因素是最为关键的。不可否认,自2005年爆发的上轮牛市已经将过去十年的基本面因素充分体现。换句话说,如果证券市值已经接近或超越经济潜在规模,往往意味着牛市很难有更大表现机会。现在的情况是,A股总市值已超过30万亿,以2009年GDP34万亿为分母,证券化率亦接近

100%。而研究的结果表明,目前的宏观经济增速下降或许符合在战略性调整背景下的市场预期。从2010年前三季度的GDP增速来看,经济增速呈现连续下滑的趋势,经济增速的放缓必然会影响到股市的中长期趋势。进一步而言,真正的牛市行情很难从当下时点重现,或需要“以时间换空间”,即只有通过宏观经济逐步实现结构调整,在经济驱动的本质因素发生改变之后,新一轮牛市才有启动的诱因。

当然,在通胀预期不断强化的过程中,股市上涨会带来新的博弈资金,会加速市场重新走入高潮,但表现形式往往体现为市场短期概念的炒作或主题投资,并非价值回归的过程。

加息是审慎调控的开始

从宏观调控政策角度出发,当前对通胀及资产泡沫的管理已经上升

到了宏观调控阶段性的首要位置上。在五中全会的胜利闭幕之后,央行立刻执行了加息措施。而宏观审慎政策主要指三大方面:逆周期调控、应对羊群效应等市场失效现象的调控及国际化标准。

显然,如果仅仅在房价大幅下跌,银行体系发生风险之后再行补救,那么,这种补救措施就只能视作战术性事后措施。自2008年以来的投资拉动和宽松货币政策已告一段落,未来经济政策更应该回归常态管理。而随着货币政策回归稳健之后,市场流动性的回收就成为议事日程。在这种宏观审慎调控的背景下,A股市场很难在货币政策上获得更多的支持。

如果上述逻辑不被市场确认,那么,A股市场可能不会受宏观主动调控的影响而出现“暖冬”行情,但为了预留更加厚实的安全边际,我们仍然坚持战略防御的主线。

长线投资高端制造业

各种迹象表明,当前的行情仍是熊市的反弹行情,无论是基本面或是政策面,都很难出现新的牛市行情,但流动性的泛滥仍为行情的短期向上提供了充足支撑。我们的建议是,投资者顺势而为,抛弃高估值的有色资源类股票,回避房地产股票,对金融股保持观望为宜。

当然,防御并非完全不参与市场。我们建议采取积极防御的态度,在做好基本面研究之后,在建立足够安全边际的前提下,可长线适当配置高端制造业,我们认为,在人民币升值背景下,随着低附加值产业的逐步升级,单纯依靠低成本制造的优势已经不在,“中国制造”的核心竞争力必然要体现为技术与创新的优势。因此,我们要积极关注在全球产业链当中占据了核心竞争力的中国上市企业,比如高铁行业的龙头企业。

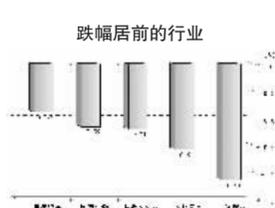
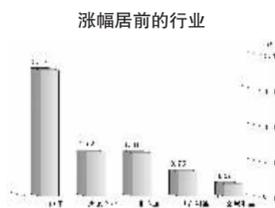
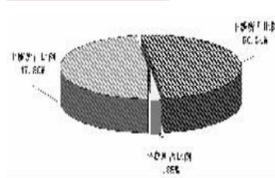
昨日回放

百元股数量增至13只 四大银行股全线飘红

昨日,深沪股市继续震荡调整,高价股表现依然突出,两市百元股数量进一步增至13只。其中华策影视、万邦达分别上涨5.78%和2.59%,重新站上100元关口。其余11只百元股则涨跌互现。同属酿酒板块的洋河股份、贵州茅台、张裕A均出现不同程度下跌,张裕A跌幅达到4.01%,为百元股板块中跌幅最大的个股。

在低价股群体中,四大银行股全线上扬。其中,农业银行上涨了1.45%,中国银行上涨了0.85%,建设银行和工商银行涨幅分别为0.39%和0.22%。大型银行股的止跌企稳对市场人气的逐步恢复起到了重要作用。(万鹏)

每日数据



简评:昨日,A股市场再现调整格局,上证指数、深成指分别下跌0.15%和0.05%,但日K线均以小阳线报收。而创业板综指和中小板综指双双上扬,分别较前一个交易日上涨了0.44%和0.88%。两市累积成交金额3364.78亿元,与前一个交易日的4134.6亿元下降了近两成,与本周二相比则减少了近1000亿元。

两市涨跌个股数量基本持平。其中,上涨个股数量为902只,下跌个股数量为950只。昨日共有27只非S及ST个股以涨停报收,而跌幅最大的个股为航空动力,跌幅为5.89%。板块方面,电子行业以2.17%的涨幅继续领涨;采掘板块则下跌了1.28%,位居各行业跌幅榜首。(万鹏)