

A股市场面临方向选择

天信投资

本周沪深A股市场、B股市场以及中小板市场均出现了横盘窄幅震荡。主要是由于大跌过后市场在短期内无法恢复人气,所以要经过一段盘整后才能重新恢复涨势。同时,中小盘类个股大幅上扬后面面临的兑现利润压力也是市场近期走势不强的原因之一。近期市场要想恢复升势只能是慢牛爬升了。从技术形态来看,市场在大跌小反弹后出现横盘,一般都不会盘整太久,未来市场出现方向选择的概率很大。本周在市场盘整过程中出现走强的板块还是很多的,如房地产板块、农林牧渔板块以及机械板块等。其中万科、敦煌种业、双汇发展、襄阳轴承、南通科技等走强,其中部分品种依然值得投资者关注。

从技术面看,本周沪深A股市场、B股市场均出现了横盘震荡,主要是由于市场在大跌过后很难在短期内恢复人气

所致。以上海市场为例,其本周在2861.15点开盘,最终收在2842.43点,较之前一周的收盘点位下跌29.27点,跌幅为1.02%,是一颗下影线较长的十字星。说明当前市场下跌空间有限,未来市场有望在盘整过后出现慢牛攀升。从成交量情况看,本周上海市场成交6586.08亿元,较之前一周略有下滑,说明在市场盘整过程中,观望气氛十分浓厚。在市场大幅缩量后,往往会出现方向选择,这也印证了未来市场可能变盘的可能,投资者可逢低关注为主。

本周在市场盘整过程中依然有板块出现走强,如农林牧渔板块是本周表现最好的,如双汇发展、敦煌种业、登海种业等均出现了不错的上扬。该板块出现上涨主要是由于双汇发展的重组促发了农业类个股的上扬。但更为重要的是我国作为人口大国,农业是立国之本,只有

农业健康了才是其它各行各业发展的基础。所以农业一直以来都被管理层高度重视,每年都会出台各方面的刺激政策。农业类个股长期稳定增长是可以肯定的,一些技术含量高的细分行业值得重点关注,如种子、登海种业等可长期关注,获取厚利。

房地产行业板块在本周也出现了一定的反弹,如万科、新湖中宝等。该板块之所以出现小反弹,主要是由于万科销售额首次突破千亿元人民币的消息刺激,从而带动了地产板块的走强,但整体反弹力度并不是很大。主要是由于国内政策对房价的抑制,包括房贷、房产税等消息的作用,使得众多开发商开始了降价销售。所以未来房地产企业的利润可能会出现小幅下滑。同时廉租房、公租房的开始建设,也为房地产行业的增长蒙上了一层阴影。广大消费者对于房价的观望

也使得2010年下半年房产的成交额大幅减少,而这种减少从周期的角度看都不是短期性的。所以未来地产行业并不值得大举投资,投资者应先观望为好。

机械行业个股在本周也出现了一定的上扬,如襄阳轴承、南通科技等。该板块出现上扬主要是由于随着我国经济的不断发展,该板块中龙头企业已经保持了十年以上的高速增长,年均增长率超过了20%。同时,国内基础设施建设的步伐依然在高速地推进着,新农村建设、城镇化建设以及城市化建设、城市轨道交通建设等重大政策在未来几年均会高速而有序地实施。所以对于机械类产品的需求依然强劲,使得该行业股票业绩依然有望维持增长态势,值得投资者持续关注,特别是一些具有品牌优势的龙头个股,如柳工、三一重工、中联重科等龙头个股,投资者可长期持有。



关注年报行情 重抓高送转板块

广发华福证券 李清华

随着2010年年报业绩预告的陆续公布,得润电子、巨化股份、莱宝高科、方正电机、华帝股份、精工科技等预增概念股先后出现强劲拉升,悄然拉开了年报行情,在大盘弱势的背景下显得格外引人注目。

截至11月30日,共有105家上市公司公布的2010年年报预告净利润变动幅度超过100%(含100%)。这105家上市公司中有多达83家公司在业绩预告日后一个月内股价走势跑赢同期沪深300指数,占比高达79.05%。这意味着近期大多数年报预告净利润变动幅度超过100%的上市公司在业绩预告日后一个月内的市场表现好于同期沪深300指数。因此,建议投资者适当观察未来年报预告净利润变动幅度超过100%的上市公司在业绩预告日后一个月内的市场表现,若表现强势并处于市场的热点板块,则可重点关注。

另外,高送转概念一直是年报行情中最受市场关注的题材。按照往年惯例,2010年年报将于2011年1月份开始陆续公布。从以往走势来看,在年报公布前,高送转概念股通常会受到市场追捧。在2009年,2008年高比例送转股(指每股送转0.5股以上)中,预案公布日前一个月内股价走势跑赢同期沪深300指数的个股所占比例分别高达91.09%、83.04%。另外,在2009年高比例送转股(共202只)中,预案公布日前一个月内股价累计涨幅是同期沪深300指数累

计涨幅两倍以上的个股所占比例高达78.71%,金智科技、阳光城、汉威电子和东湖高新等55只高比例送转股在预案公布日前一个月内股价累计涨幅是同期沪深300指数累计涨幅的10倍以上。这意味着大多数高比例送转股在预案公布日前一个月内一般有较好的市场表现,高送转概念股在年报公布日(年度高送转股预案公布日一般与年报公布日是同一日)前一个月内通常具有一定的投资机会。

容易推出高比例送转股的上市公司主要有以下特征:1.上市公司的业绩相对优良,净资产高;2.上市公司有充足的资本公积金和丰厚的滚动未分配利润;3.上市公司总股本比较小。通常股本扩张能力强的上市公司总股本本比较小,原因是小盘股股本扩张容易的程度远胜于大盘股。

我们依据上面三个条件筛选出下面27只具有高比例送转可能的个股:台基股份、国民技术、亨通光电、和而泰、漫步者、禾欣股份、同德化工、广东鸿图、金洲管道、银轮股份、太极股份、汉王科技、大华股份、众生药业、红日药业、浙富股份、三川股份、海陆重工、焦点科技、日海通讯、南洋科技、中联电气、赛马实业、宝胜股份、嘉欣丝绸、星网锐捷和青龙管业等。建议投资者观察以上个股在年报公布日前一个月内的市场表现,若表现强势并处于市场的热点板块,则可重点关注。

板块前瞻

欧元见底反弹



本周外汇市场发生了由避险情绪到风险偏好的转变。

周一欧盟和IMF通过了总额为850亿欧元的救助方案,但是葡萄牙、西班牙等主权债务的CDS价格持续走高,欧元仍然承压下跌。周二评级公司标普将葡萄牙主权评级列入负面观察名单,可能下调葡萄牙“A-”长期主权评级,同时欧美股市下跌,避险情绪明显,欧元带领多数非美货币继续下跌。周三公布的欧洲制造业指数和美国制造业指数、ADP私人部门就业数据等良好,欧美股市上升,风险偏好突出,欧元等多数非美货币上升。周四西班牙债券拍卖情况良好,股市上扬,欧元继续回升。(东航国际金融公司)

港股本轮调整已结束

国浩资本

本周恒生指数收于23320点,上涨443点或1.94%;国企指数收于12937点,上涨180点或1.41%;红筹指数收于4240点,上涨124点或3.02%。本周港股日均成交为866.8亿港元,比上周末的789.8亿港元上升9.7%。

政府政策是影响上市公司盈利的不确定因素之一。随着中国通胀压力增大,投资者担心政府将行政干预企业定价,因而紧盯政策的走向,纷纷规避政府干预领域的相关股份。本周,发改委对煤炭与食用油两个领域出台了相关定价指导:一方面,要求重点合同煤价格2011年不得上涨;另一方面,要求主要食用油生产厂家4个月内不得涨价。受到直接限制的公司股价应声而落。煤炭行业中,合同煤比重较大的中国神华

(0088.HK)、中煤能源(898.HK)本周股价分别下跌7.5%与4.6%,而现货煤比重较大的兖州煤业(1171.HK)本周股价仅微跌0.5%。食用油方面,中粮集团旗下销售小包装食用油的食品(0506.HK)本周股价也下滑2.3%。

另一在政府政策重压下的行业——房地产行业,基本面表现强劲。万科截至12月1日,销售额已经突破1000亿元人民币,成为房地产行业第一家年销售额千亿级公司。市场数据也显示,11月15日至21日的一周内,12个大城市房地产销售量按周环比平均增长12%,平均销售价格按周环比上升1%,显示房地产市场正在从政策打压中逐渐恢复。本周房地产企业股价表现分化,龙湖地产(0960.HK)与恒大

产(3333.HK)周涨幅均超过9%,碧桂园(0007.HK)涨幅也达6%,但保利(0119.HK)本周则下跌3.7%,中国海外发展(0688.HK)微跌1.3%。

本行认为,2011年中国经济仍将快速增长,国际资金还会继续追逐中国资产,在内地资本限制严格的条件下,香港将吸纳大量资金,港股上升的基本因素并没有发生改变。在向好的外围股市影响下,本行相信港股自11月9日以来的调整在本周已经完成。对加息以及收缩银根政策的担忧可能限制恒生指数在12月份的升幅,本行预计,12月份恒生指数将在23000点至24000点之间波动。

港股周报

债券市场回暖 趋势拐点未现

长城证券 胡雪梅

本周央行公开市场净投放资金380亿元,由于本周一上缴存款准备金,实际上央行仍然是回收了货币。本周3月期央票发行利率为1.81%,1年期央票发行利率2.34%,继续持平。央票继续放量发行,仅发行20亿,一二级市场利率到挂,是央票地量发行的主要原因。由于央行压低央票一级市场的利率,忍受地量的发行规模,央票回收流动性的功能丧失,所以不排除央行后期继续使用上调存款准备金率来回流动性。

本周货币市场回购利率上涨,R001周五收于2%,较上周上涨了8bp,R007周五收于3.33%,较上周上涨了61bp,R1M周五收于3.86%,较上周上涨了32bp。本周资金价格上涨主

要的原因是,一方面,本周恰逢月末,导致资金较为紧张,另一方面,本周上缴了存款准备金,导致大行出钱较少。30日当日资金较为紧张,资金价格上涨较多,而跨月后,资金供给明显增加,但资金价格仍然处在高位。下周进入12月份,预计下周回购利率会有小幅的下降,但是随着年末的到来,机构跨年资金需求较多,预计回购利率仍将维持在一个较高的水平。

一级市场方面,周三财政部发行的280亿5年期国债的票面利率为3.64%,边际利率为3.66%,和二级市场收益率相当。全场认购倍数为2.6倍,边际倍数为3.36倍,认购较踊跃。信用品种方面,本周公告发行的10云冶MTN1,预计发行的利率能达到

5.6%以上,已经具备一定的投资价值。企业债发行利率较高,5+5年的AA城投债,预计发行利率能达到7.3%,投资者可以根据自身需求选择性配置。银行间二级市场,本周债券市场出现了反弹,尤其是中长端,收益率下降幅度较大,收益率曲线呈现了扁平式的下降。而本周短融和中票收益率却出现了小幅上涨,我认为主要原因是信用债的流动性较差导致成交不活跃。本周债券市场回暖,但是趋势尚未形成,拐点尚未出现,建议投资者介入久期较短的短融,而由于中票期限较长,可选择性介入,不建议全面介入。

债市周报

沪深两市基指继续调整



本周A股市场跌幅较上周有所扩大,沪深两市基金指数继续调整,其中沪市基指表现强于深市。

天相投顾数据显示,沪市基金指数周五收于4573.97点,周跌幅达到1.33%;而深市基金指数周五收于5480.82点,周跌幅为2.53%。本周沪深两市基金成交量分别为74.18亿份、14.42亿份;成交额为91.51亿元、15.5亿元。深市成交量和上周相比变化不大,但是沪市成交量较上周缩量明显。

(余子君)

B股多空相持 压力不小



周五沪深B股涨跌不一。全周两市B股走势还算稳定,期间一度受A股快速下跌的拖累表现不佳,不过逢低买盘有介入,使指数收复少部分地区。最终沪B指报298.96点,全周下跌2.92点,周跌幅为0.97%,跌幅小于其他市场;深成B指报5966.68点,全周下跌44.87点,周跌幅为0.75%,图形显示走势不佳。

总体来看,考虑到年底资金相对偏紧,大盘股表现较弱,市场压力较大,大盘还有一段震荡的路要走,投资者可继续控制仓位观察。(中信金通 钱向劲)

期货周报

政策趋于稳健温和

兴利投资

对于中长线投资者来说,本周的商品市场依然没有太好的投资机会。虽然国外商品走出了短期的反弹,不过国内市场却没能因此持续走高,而是延续了近期的震荡整理特征,这也让短线交易者得到了更多的投资机会。

在周三与周五公布的制造业采购经理人指数(PMI)和非制造业商务活动指数一涨一跌。其中我国11月份PMI指数为55.2%,环比升0.5个百分点,连续第四个月回升并创7个月来高点。对此分析人士指出,由价格指数拉动的PMI上升,实体经济或不像数据那般乐观,未来经济前景仍面临一定不确定性。而非制造业商务活动指数的回落表明我国服务业成本明显增大,利润空间缩小,通胀压力对服务业发展的负面影响开始显现。

自11月中上旬政府开始调控通胀以来,随着物价的明显回落,市场中来自政策性的利空压力在慢慢地削弱。但投资者预期的加息举措,中国当局却迟迟没有宣布,加上本周的经济数据显示国内经济走势复杂,这使得中长线投资者失去了交易兴趣,市场震荡整理也在意料之中。

欧元区方面,爱尔兰接受了欧盟的经济援助让欧洲新一轮的危机得到了有效缓解。这也导致因此而走高的美元出现了回落。国外大宗商品市场则利用美元的调整展开了相对强势的上升,但在突破前期高点之前,这样的上升只能先定义为反弹的走势。

和国外商品市场偏强的震荡相比,国内期市走势显得束手束脚,这与近期中国当局政策性调控市场有关。随着中央经济工作会议召开在即,中国人民银行多位官员表示,中国经济政策将逐步转向:由去年的“积极的财政政策和宽松的货币政策”转向为“紧货币与宽财政”。人民银行货币政策委员会委员夏斌日前指出,明年中国货币政策、总量政策,肯定是趋于中性、稳健偏紧的政策。因此综合各方面因素分析,兴利投资公司认为国内市场目前处于中期震荡阶段,在没有明确的题材出现之前,建议投资者谨慎面对市场走势,切忌追涨杀跌。

兴利投资
XINGLI INVESTMENT
—— 保值增值
全国专业的期货投资理财专家
全国服务热线: 0571-85451971
全国服务网址: http://www.hexlifa.com

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。