

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量 (万股)	网上 发行量 (万股)	申购 价格 (元)	申购 上限 (股)	申购 资金 上限 (万元)	申购日期	中签结果 日期	发行 市盈率 (倍)
002533	金杯电工	700	2800	-	-	-	2010-12-22	2010-12-27	-
002532	新莱药业	400	1600	-	-	-	2010-12-22	2010-12-27	-
002531	天福控股	1035	4165	-	-	-	2010-12-22	2010-12-27	-
002530	丰华股份	675	2725	-	-	-	2010-12-22	2010-12-27	-
300154	瑞能股份	560	2240	-	-	-	2010-12-20	2010-12-23	-
300153	科泰电源	400	1600	-	-	-	2010-12-20	2010-12-23	-
300152	德胜科技	560	2240	-	-	-	2010-12-20	2010-12-23	-
601890	亚星锚链	1800	7200	22.50	7.20	162.00	2010-12-15	2010-12-20	43.27
002529	康隆新材	800	3200	18.00	3.00	54.00	2010-12-15	2010-12-20	48.25
002528	美飞股份	737	2963	53.80	2.90	156.02	2010-12-15	2010-12-20	99.63
002527	新时达	1000	4000	16.00	4.00	64.00	2010-12-15	2010-12-20	59.26
300151	昌红科技	340	1360	34.00	1.30	44.20	2010-12-13	2010-12-16	85.00
300150	朗迪股份	693	2807	32.90	2.50	82.48	2010-12-13	2010-12-16	105.40
300149	康子高科	340	1360	28.00	1.35	37.80	2010-12-13	2010-12-16	64.39

数据来源：本报数据部

机构观点

货币政策难真正紧缩

平安证券研究所：中央确定 2011 年经济工作目标,GDP 增速保持约 8%，CPI 则上调至约 4%，显示政府对通胀的容忍度在大幅提高。这意味着经济增长仍是政府最重要的目标，明年货币政策不可能实现真正的紧缩，而只是较去年和今年而言,相对有所收缩。因此,经济对市场的支撑作用以及流动性对股市的推升作用仍将十分强烈，未来抗通胀板块仍值得长期关注。此外，未来经济转型将继续获得政策支持,高成长性新兴产业板块亦值得长期关注。

通胀压力下上行空间有限

海通证券研究所：我们认为，各个部委对中央经济工作会议的纲领性文件和精神将进一步领会和落实，发改委提出八个方面的明年工作重点,央行、银监会、证监会和保监会也针对性地提出了明年工作方向和要点。在各个部委不断学习和落实中央经济工作会议精神的过程中，市场也不断在对会议精神消化进程中演绎,高铁、水泥等板块近日的活跃就跟发改委等部委布置明年投资重点有密切的关系。

这个消化过程除了演绎出局部热点之外，对会议精神的领会还将体现在其他方面，对信贷、通胀、投资等宏观经济指标的落实过程中可能采取的措施的估计也将会越来越清晰。因此，局部热点虽然精彩纷呈，但我们对通胀压力下的上行空间仍然维持谨慎观点。

提升强周期品种配置

华融证券研究所：我们认为，可以积极看待近期政策和经济形势,短期的加息预期以及房价上涨可能是市场面临的最大风险,但在 12 月 20 日提高存款准备金率前,加息预期难以对市场构成太大压力。因此我们看好沪指中期突破至 3478 点,短期则向上看到 3200 点。如果沪指在 2950 点附近出现回调建议提升强周期品种配置。

投资策略上，建议提升强周期品种配置。随着年报披露期的临近，建议关注业绩确定、估值偏低的绩优股、蓝筹股。强周期性中关注有色金属、煤炭、机械设备、建筑建材等业绩增长较确定、估值较低板块;主题投资方面一如既往的关注节能环保、新一代信息技术、高端装备制造业。

美元跌幅或决定 A 股升幅

新时代证券研究发展中心：美元近期结束了长达 5 周的反弹再次开始下跌,我们预计美元本轮下跌至少将考验前期低点 75.63 附近的支撑，美元指数短期下跌的空间和力度也将会对中长期走势做出指引。而美元中长期的走势最终将决定全球资本市场包括大宗商品和股市的走势。

技术上看,上证指数和沪深 300 指数以及深证成指经过周一的放量大涨，已经确立了阶段性的运行方向。如果政策面上央行在年内再次加息只会导致股指出现宽幅震荡，短期内无法改变股指震荡攀升的格局。我们预计股指在未来的一至二个月将维持震荡攀升走势，上涨的空间将取决于近期国内紧缩政策的力度和美元本轮下跌的幅度。

(成 之 整理)

小 QFII 推出或成行情催化剂

广州万隆

周三沪深两市小幅下跌。黄金、水泥、物联网、铁路基建等前期涨幅较大的板块出现了获利回吐迹象。而受益于中西部产业转移的甘肃板块、江西板块、广西板块等涨幅居前。两市成交再次小幅萎缩,显示市场情绪相对谨慎。

市场环境方面,欧元区债务危机虽在得到欧洲央行和 IMF 的救助下得到了初步的缓解,但基于其经济增长点还未正式培育出来,未来赤字削减将会面临困难重重。因此在这种情况下,欧洲经济在中短期内取得复苏将会较为困难,甚至有进一步恶化的

可能，从而令欧元的地位受来挑战。同时,周二公布的一系列美国经济数据均显示好于预期,但我们认为这主要是受季节性因素干扰(圣诞节)。而从中短期看,美国失业率现时还处于相对高位,这将进一步约束疲软的经济取得更快一步的复苏。国内方面,中国经济发展目前虽然受到很多不利因素的影响,(例如通胀因素影响经济结构转型等)但中长期来看发展潜力巨大。

综合以上分析,我们认为国际资本无论从短期还是中长期都会存在对我国 A 股市场战略性积极做多的

情绪。同时,前期证监会、央行高层人士相继在公开场合表态将加快小 QFII 的审批速度。我们认为,这是对 A 股的一个非常利好的信号。因为小 QFII 获得审批通过将会给 A 股市场带来巨大的建仓资金,从而引导 A 股市场的做多情绪。

不过,目前 A 股市场情绪似乎还在担忧中期 CPI 会继续走高而引发央行进一步收紧流动性，因此投资者对 A 股做多情绪短期转为谨慎乐观。但我们认为，未来货币政策与财政政策将会偏向于产业升级、产业转移、新兴产业等，这将保证我国经济得到平

投资者心态谨慎 上攻需成交配合

中原证券 李 俊

来补充，也会间接影响基金等机构的大类资产配置。

投资者心态趋于谨慎

与此同时,投资者心态普遍趋于谨慎。首先,从追求绝对收益的私募、券商自营来看,2010 年整体的收益率相对可观,年末结算带来较强的兑现需求。其次,从追求相对收益的公募基金来看,股票型基金仓位水平已处于年内较高的位置。自 2010 年 11 月 19 日开始,基金减仓趋势明显,而进一步加仓的能力有限。最后,从散户投资者来看,前一阶段的交易帐户占比急剧下降，市场参与度出现明显回落。

投资者谨慎的心态反应在市场上，表现为 A 股量能难以得到有效放大。即便是 12 月 13 日两市均出现近 3% 的涨幅,成交金额合计也不足 3000 亿元，离前期最高值相距甚远。笔者认为,若无其他较为明显的催化因素，在市场成交量难以出现大幅上升的情况下,A 股进一步向上突破存在不小的难度。

震荡格局难以改变

不过,一系列的正面经济数据增加了投资者对经济更强劲复苏的预期,前期的市场热点则有望得到延续。笔者建议投资者沿着积极财政的投资主线,关注农业、水利建设、教育卫生、节能减排、铁路设备、核电设备等明确受益的板块。此外,区域概念中,建议投资者重点关注受益于中央预算投资的新疆与西藏。

年前市场系统性机会有限

中银万国证券研究所 魏道科

市场漫不经心的状态，短线在 60 日均线附近徘徊,受压于 30 日均线。即使多方试图再上台阶，上档 2955 点左右有技术阻力，近期股指较难再现 10 月份的那种攻击力度。

市场热点似乎不热。周三下午券商概念股曾试图反弹，但持续性不强,迪斯尼概念股尾盘异动,但市场响应度不太高。好在多空相对谨慎，两市近 2/3 的股票回落,可是跌幅超过 5% 的 A 股也就区区两只。周三申

万行业指数中涨幅居前的

行业指数没有一个超过 0.6%,而下跌的行业指数也无超过 2%。两市的股指基本上围绕着上日的收盘指数整理,只是尾市略有走软,从分时走势观察,似乎还有适当回调的压力。

我们认为，在没有利空的情势下,股指短线调整的空间有限。在今年尚余半个月的光阴内,部分个股可能由于多种题材而活跃,但总体上系统性的机会有限。

名博论道

提防大盘再次翻脸

虽然近日股市很坚决地走出了底部,但是在此基础上要继续大幅上涨,恐怕就不那么容易了。本周四不仅是甲子周期的转折日,而且是 2006 年 5 月 16 日局部高点 1678 点以来的 55 个月时间窗;同时,周五还是 12 月期指合约的最后交割日，因此下半周行情可能面临再次变盘。

个人以为，冬藏季节投资者还是小心为好,尽可能保住今年胜利成果。连险资都在锁定利润，咱们中小投资者为何不保住自己的胜利成果呢?年内还有 12 个交易日,大盘基本震荡拉锯,现在位置在 2900 点上下,也许这个位置基本上就是今年的收盘位置了。年底机构已经无心恋战,成交量开始大萎缩,市场热点也开始散淡,今年上证指数的年 K 线为一根中阴线已成定局。

(沙漠雄鹰 证券时报网博客)

回踩企稳是进场信号

这两天大盘的走势很磨人,总的振幅不过三十几个点,成交量也在小幅递减之中。盘面虽偶有热点,但并没有太好的持续性,各方总的来说还是比较谨慎,市场处于获利盘的消化当中。周一以来的反弹,其实并没有形成万众一心的那种合力。底部抄底成功的这两天忙着兑现了结,而后进场的战战兢兢接过了筹码,这是很正常的现象。

目前 5 日、10 日等均线正悄悄上移,周四是大阳后的第三个交易日,5 日线将进一步上移，大盘想要向上攻击，盘中的回踩确认是必不可少的动作,而这将是踏空者绝好的入场机会。回踩企稳就是进场的信号,我们不用臆测反弹到底能有多高,我们只需按照自己的原则操作就可以了。市场永远是对的,他是上帝,除了紧跟他,我们没有其他的选择。需提醒的是,临近周末政策面的不确定性仍然存在,因此操作上仍不可重仓,下面均线密集,一旦破位将形成断头铡刀,形势将不可逆转。

(王 者 和讯财经博客)

2900 点附近忌躁动

2900 点附近最考验投资者的了,忐忑的心情可以理解,但躁动、盲动可能带来灭顶之灾。目前机构仓位偏高,部分个股极具“庄股”特征,价格虚高,若经不住诱惑,高位接盘,可能带来比存款贬值更大的损失。躁动,一定要靠理性来战胜。操作上看,还是应逢低买入,大跌的时候敢买进,上涨的时候果断卖出，当前的行情还是采取短线快进快出策略为好。

(赢在龙头 新浪财经博客)

(作者系信达证券分析师)