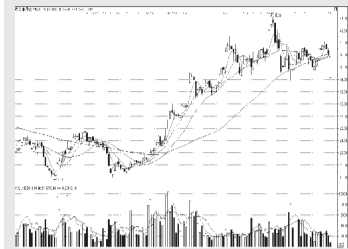


物流板块整体看好 题材公路股机会更多

C2

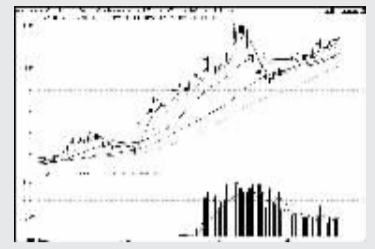
物流板块具有良好的投资机会,公路板块仍是个行情,铁路板块作为防御性品种配置



绿大地“一”字跌停 徐翔急于出货?

C3

因控股股东股份遭司法冻结,绿大地(002200)昨日股票复牌后“一”字跌停



调控压力缓解 油脂燃起冬天里一把火

C5

分析人士认为,以油脂为代表的农产品,长期看涨的概率仍然很大

新股发行提示

Table with columns for stock code, name, issue size, and dates. Includes stocks like 300164, 300163, etc.

数据来源:本报数据部

机构观点

风格分化有望收敛

世纪证券研究所:对于明年行情的整体看法,我们认为市场将维持震荡格局。有两个基本判断,一是通胀的后续演进成为决定明年经济走向和行情趋势的关键...

逢震荡不必太恐慌

兴业证券研发中心:我们认为,年底资金偏紧依然制约大盘上行的动力,故市场短期仍延续震荡。但是,大可不必恐慌。一方面,权重股制约了大盘下行空间...

结构性牛市有望延续

广州证券研究所:2011年将是实施“十二五规划”的第一年,预计宏观政策的实施重点将围绕“促转型、防通胀、惠民生”展开。“包容性增长”成为重要一环。在通胀、人民币升值、负真实利率、房地产政策调控等因素的互动影响下,全球重要经济体之间的政策协调以及我国政府调控经济的力度、节奏与时点仍是我国经济平稳增长的关键...

驱动因素未改 明年小盘股将再创新高

建议关注三大投资主题:节能环保、高端制造、创新消费

中信证券研究部

2010年A股市场在流动性紧缩预期、房地产调控、欧洲债务危机等多重压力下表现疲弱,沪深300指数全年下跌10.8%。但出于对中国经济转型的预期,代表成长型新兴行业的小盘股表现抢眼。截至本周四,中小板综指、创业板综指年内分别上涨29.99%、11.6%,并均在四季度创出历史新高...

盘股有望再创新高。综合分析影响小盘股的主要驱动因素包括成长性、估值、流动性、市场情绪、政策和事件冲击等。我们认为,虽然目前小盘股整体的估值处于高位,但由于A股市场上中小盘成长股供需不平衡且小盘股未来三年业绩复合增长率有望达30%以上,因此预计小盘股相对于大盘股的估值溢价仍将持续...

在单边市场中甚至可能触发更多小盘股行情。2011年哪类中小盘股更值得关注?2011年小盘股的投资方向相当明确,就是沿着“十二五”规划寻找新兴产业的投资机会,对此市场不会有大的分歧。因此明年投资的超额收益将取决于个股的挖掘。基于对中国经济转型和新兴产业的理解,我们建议关注三大投资主题:一是节能环保。中国将进入后GDP考核的时代,各级政府政府对环保的重视度提高将带来极佳的投资机会;二是高端制造。市场

对高端制造的认识往往局限于大型装备产业上,我们则强调能实现进口替代的小型仪器仪表、高端医疗器械和精密部件加工等细分行业也是高端制造的投资机会之一;三是创新消费。我们着眼于传统制造企业通过商业模式转型,从而深化营销、布局连锁渠道而带来的消费股属性。这种转型有望提高相关公司的估值中枢。对于上述三大投资主题,哪些个股机会更大?在节能环保主题上,我们建议关注脱硝新政策给龙源技术(00105)和九龙电力(600292)带

来的机会,以及在工业硫磺回收领域订单饱满的三维工程(002469)。高端制造主题,我们重点推荐手机精密外观件龙头劲胜股份(300083)、高端光学零部件供应商水晶光电(002273)和大型螺杆式压缩机制造商汉钟精机(002158)。创新消费方面,我们推荐从制造向消费转型的兔宝宝(002043),具备跨区域发展能力的超市人人乐(002336)和中高端男装品牌报喜鸟(002154)。同时我们依然看好高端新药上市给长春高新(000661)带来的发展机遇。

本周4个交易日股指宽幅震荡,而成交逐渐萎缩

股指翻脸如翻书 资金制约难上突

广发华福证券研发中心 雷震

近日上证指数“翻脸”的速度比翻书还快。12月20日沪综指放量向下突破20日均线后,又于21日在地产金融股的护盘下重新站上5日、10日、20日均线;但好景不长,沪综指22日又下破60日、5日、10日均线;23日再破20日均线,呈现“拉锯”走势。对如此剧烈的震荡行情,投资者应该如何理解?

若从技术形态观察,本轮短期的上涨应该是起始于12月10日,之后经过连续2天的上冲,也进一步确立了向上的反弹趋势。但由于市场前期在10月与11月份上涨时成交量创出新高,在2950点至3186点一线形成了新的密集成交区域,而在11月份的下跌之后该部分筹码悉数被套。据统计,两市在该区域堆积的成交量多达近9万亿元,也成为了后市反弹中必须克服的坚固“堡垒”。同时从图形上观察,市场在12月14日到12月17日的几个交易日就一直在消化该位置的阻力,技术形态呈现快速缩量的整理格局,明显抛售有限,某种意义上说是在做打攻坚战的蓄势准备。

但是市场总是出人意外。近期朝鲜局势快速恶化让亚洲资本市场忧心忡忡,而12月20日当天韩国在延坪岛举行实弹射击训练更是将这种



担忧发挥到极致。由于担心局部战争爆发,当日亚洲的股市都呈现一定程度的回落。12月20日沪综指一度跌幅超过3.5%,航天军工股不跌反涨也在一定程度上反映了市场的“嗅觉”。而演习事件发生之后,朝鲜仅是象征性表示了“不值得作反应”,也让市场担忧情绪大大缓和。因此12月21日,市场在“战争警报解除”后出现了一轮快速的报复性反弹。不过事件没完,12月22日,韩国国防部再次宣布要在东部海域举行为期三天的机动演习,并且是“最大规模的联合火力演习”。受此影响,A股市场22日、23日再度震荡下行,即使盘中曾有银行、煤炭股护盘也不改回落趋势。

其实这几日的市场表现,可以看作是一个突发事件影响市场波动的典型案例,对投资者未来碰到类似情形指导操作有一定的指导意义。但是研究资料表明,突发事件往往只能影响市场短期走势,对中长期走势基本不形成重大影响。因此预计朝鲜危机过后,市场还将恢复原有轨迹。

对于后市,我们倾向于认为2950点至3186点一线堆积的数万亿筹码还将成为行情上行的重大阻力。尤其是在年末这个资金紧张的时间,要消化这个巨大套牢盘必须有时间和成交量配合。在目前基本面偏空因素的影响下,市场要快速向上突破这个成交密集区有一定难度。

另外,我们认为在控通胀明显见效之前,2011年市场的流动性状况将不如2010年,因此寄望于以更大成交量的方式有效瓦解2950点至3186点一线密集成交区的难度较大。即便短暂突破,若无成交量的进一步支持,最终也可能无功而返。因此,短期市场震荡调整积蓄力量,等待突破契机,以换取未来的新一轮拓展空间可能是一种正常、合理的逻辑。

当然,考虑到上证指数目前的估值已经处于相对低位,而2011年上市公司整体业绩还将快速增长,这使得上证指数从当前位置大幅下挫的可能性很小。

名博论道

指数向右走 个股分道行

在趋势分析及决策中,追涨无疑是最有效的方式,简洁、凝练。在这种状态下,买点所追求的不是股价越低越好,也不是越高越好,而是越来越最好。因为在技术中,我们最大的依赖只能是均线+K线组合。

而在博弈分析以及决策中,相对的低价+持筹思路成为首选。我们没必要奢望拿到最便宜的筹码,只能是尽量增加持仓的安全边际,尽量缩小与产业资本的成本差距,以便在未来的上涨过程中获得更大的利润以及在未来的下跌过程中降低市值缩水空间。

指数继续向着右走的游戏,同时在无形的观望和犹豫之中,部分个股的强弱脉络逐渐露出端倪。机会也是一条曲线,只是喜欢与大多数人的好恶偏离。

(爱尚涨停 证券时报网博客)

拉权重股无异掩耳盗铃

债市上,昨日的1日、7日回购利率分别创下15%和8%的惊人高点,透露出资金的匮乏。而在A股市场上,盘中金融股的拉抬无异于掩耳盗铃,今后的回落会带给市场更大的压力。目前股指再度纠结于均线丛中,周末效应有可能在明天重现。

临近年末,对加息以及对楼市量价齐升可能引发进一步调控的担忧,都不支持市场展开大幅修复性上涨。同时,低迷的成交量也很难让市场有所作为。在下跌和盘整过程中,成交量要缩量到地量才能产生反弹,昨日的量能虽然有所萎缩,但还是没有达到地量的标准。

(股讯188 和讯博客)

800人军演吓了A股?

昨日下午金融股集体拉升时力度很强,一口气拉到全天最高点,时间很短;而开始回杀时,虽然持续时间长,但却是波段下杀,力度没有拉升力度强。同时,其它个股下午的回杀则完成了重要均线的回抽,更像是利用恐慌气氛来完成洗盘。

综合来看,由于资金面紧张以及年末效应的影响,短期市场可能继续维持震荡行情。而随着投资价值逐渐显现,中长线投资者可对地产、金融板块的优质公司加以关注。一是继续关注“十二五规划”带来的投资机会,如高端装备行业、节能环保行业等优质上市公司;二是对消费板块加以积极关注。2011年CPI仍将居高不下,消费类公司将从中受益,如家电公司中的格力电器等公司;三是对资源类公司可适当关注。煤炭板块目前的估值水平适中,投资风险相对较小。

(繁之简 东方财富网博客)

继周二地产股出现井喷行情之后,昨日金融股在盘中也有短线上攻

地产金融轮番脉冲 只为布局来年

华泰证券 陈金仁

近日地产、金融股有所异动。本周二地产股集体报复性反弹,地产股指数涨幅接近5%。周四,股指震荡下跌,银行金融板块逆势走强,金融指数涨0.21%,成为当日唯一上涨的行业指数。

地产金融板块的频频脉冲,笔者以为主要是以下三方面的因素。一是估值水平较低吸引场外资金。部分资金为来年行情做准备,而低估值板块无疑具有较高的安全边际,吸引了风险厌恶型投资者的关注。二是周边市场对于相关板块带来一定刺激。如美国市场上近期金融股走势较为强劲。三是地产金融股的行业基本面有所好转。

就地产而言,近期全国楼市成交量普遍上涨,特别是二三线城市。统计显示,全国35个城市中80%成交

量上升,40%涨幅超过20%。从基本面上来看,近期管理部门加强了土地调控,要求地方政府坚决抑制地价过快上涨,打击囤地炒地闲置土地等违法违规行为。地产类公司的利空在今年得到了集中释放,地产股股价也出现大幅下跌。

不过,地产金融之所以吸引资金关注,最关键的因素仍是上市公司的投资价值显现。今年以来,地产、金融板块成为市场表现最差的板块,截至本周四,金融服务板块全年下跌22.36%,房地产板块紧随其后,全年下跌19.09%。而从分类指数来看,稀土永磁板块全年大涨147.61%、电子元器件板块上涨67.96%,中小板、医药板块等全年均走出了牛市行情。市场呈现结构性牛市特征,也凸显出金

融地产的投资价值。从估值水平上来看,目前沪深两市A股2010年的动态市盈率水平在19倍左右,市净率水平2.94倍。而金融股的市盈率水平仅有10.33倍,市净率水平仅1.98倍。从历史走势上来看,金融股估值水平继续向下空间较为有限。地产股目前2010年市盈率水平为28.31倍,市净率水平2.71倍,而优质公司如首开股份等估值水平远低于市场平均水平。

从市场整体看,目前沪深300的估值水平处于历史低区间,短期股指面临2950点一带的压力,但下面也有2800点一带的支撑。由于权重股估值水平较低,如果没有新的重大利空消息出现,则股指大幅向下的可能性不大。但目前距离2011年仅有