

名称	代码	发行量	发行价	申购价	中签率	中签户数	中签金额	
华电风电	2100	8410	-	-	-	-	-	
通源石油	340	1360	-	-	-	-	-	
先施股份	400	1600	-	-	-	-	-	
德盛光电	325	1355	-	-	-	-	-	
华中数控	540	2160	-	-	-	-	-	
齐翔腾达	468	1872	-	-	-	-	-	
南立达	496	2004	-	-	-	-	-	
西藏股份	480	1920	-	-	-	-	-	
神州重机	1000	4120	-	-	-	-	-	
杭氧股份	800	3300	-	-	-	-	-	
海南橡胶	39300	39300	5.99	39.00	233.61	2010-12-28	87.73	
新研股份	210	850	69.98	0.85	59.48	2010-12-27	150.82	
300158	振东制药	720	2880	38.80	2.80	108.64	2010-12-27	82.58
300157	恒顺新材	440	1782	57.00	1.70	96.90	2010-12-27	99.92
300156	天立环保	400	1605	58.00	1.60	92.80	2010-12-27	63.04
300155	安宝安	360	1440	49.00	1.40	68.60	2010-12-27	69.01
601126	四方股份	1640	6560	23.00	6.00	138.00	2010-12-24	77.49

机构建议 谨慎看待煤炭股反弹

若市场预期严重通胀会给未来的经济带来伤害,则煤炭股的估值存在下行风险

C2

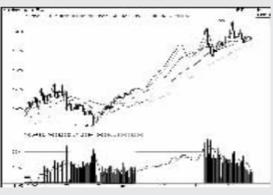
今年以来累计涨停次数最多的股票

代码	名称	涨停次数	今年以来涨幅	总市值
000029	广药股份	18	408.30	249494.00
000773	海螺水泥	15	97.36	375750.00
000100	广汽集团	14	210.44	206227.72
000000	平安银行	14	159.44	130000.00
000077	华能国际	13	120.15	210000.00
000200	瑞奇股份	13	200.07	14400.00
000009	深宝安	12	146.00	2562.00
000007	华能国际	12	105.04	279800.00
000015	深纺织A	11	71.02	192300.00
000012	华能国际	11	65.81	117000.00
000001	深发展	11	81.24	292300.00
000078	中航地产	10	91.25	63888.00
000013	深纺织B	10	81.22	30345.00
000076	深发展	10	63.65	83271.5
000070	中航地产	10	14.23	98888.83
000077	华能国际	10	185.22	597600.00
000007	华能国际	10	110.17	280000.00
000247	华能国际	10	79.91	470000.00
000052	中兴通讯	10	42.70	470000.00

2010年 哪些股票最给力?

84只股票连续涨停超过3个;累计涨停超6个的有139只;累计涨停超10个的有19只

C3



美联储货币政策 疑云困扰贵金属

自2007年次贷危机之后,全球主要国家推行的经济刺激政策,让贵金属屡创新高

C5

新股发行提示

证券代码	证券简称	网下发量	网下发行量	网下发行价	网下发行上限	网下发行日期	中签日期	发行市盈率
601558	华电风电	2100	8410	-	-	-	2010-12-5	2010-11-10
300164	通源石油	340	1360	-	-	-	2011-1-4	2011-1-7
300163	先施股份	400	1600	-	-	-	2011-1-4	2011-1-7
300162	德盛光电	325	1355	-	-	-	2011-1-4	2011-1-7
300161	华中数控	540	2160	-	-	-	2011-1-4	2011-1-7
300160	齐翔腾达	468	1872	-	-	-	2011-1-4	2011-1-7
002537	南立达	496	2004	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4
002536	西藏股份	480	1920	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4
002535	神州重机	1000	4120	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4
002534	杭氧股份	800	3300	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4
601118	海南橡胶	39300	39300	5.99	39.00	233.61	2010-12-28	87.73
300159	新研股份	210	850	69.98	0.85	59.48	2010-12-27	150.82
300158	振东制药	720	2880	38.80	2.80	108.64	2010-12-27	82.58
300157	恒顺新材	440	1782	57.00	1.70	96.90	2010-12-27	99.92
300156	天立环保	400	1605	58.00	1.60	92.80	2010-12-27	63.04
300155	安宝安	360	1440	49.00	1.40	68.60	2010-12-27	69.01
601126	四方股份	1640	6560	23.00	6.00	138.00	2010-12-24	77.49

数据来源:本报数据部

国都证券: 明年A股重心将小幅上移

证券时报记者 许岩

【本报 日前,国都证券发布的2011年A股投资策略报告预计,鉴于经济处于新一轮上升周期来临之前的转型阶段,2011年市场整体格局仍将表现为宽幅震荡,难有系统性机会。建议投资者围绕大消费、新兴产业与城镇化提速三大主题进行布局。

国都证券认为,在内外环境发生深刻变化,原有红利消耗殆尽的背景下,支撑经济高速增长的动力正逐步消退,经济转型将艰难推进。展望2011年,中国经济温和减速,企业盈利增速明显下滑。面对通胀压力及房地产泡沫,政策趋紧不可避免。总体来看,中国经济正体验转型初期的烦恼,宏观环境对A股运行并不利。

国都证券指出,虽然A股资金面看好趋势有望延续,但大规模直接融资与全流通机制决定了A股估值难有显著提升。与此同时,受紧缩预期及经济减速影响,权重周期股估值修复的力度也较为有限。预计A股将呈现震荡为主、重心小幅上移的格局。

国都证券认为,经济转型决定了行业分化的市场特征仍将延续,基于传统增长模式的周期性行业将在很长时间内难以出现具备持续性的机会。投资者应围绕大消费、新兴产业与城镇化提速进行战略性布局,积极把握结构性行情。大消费行业主要看好医药及医疗服务、食品饮料、水产养殖、服装、商业零售与旅游行业。新兴产业建议重点关注高铁、节能环保、新一代信息技术、新材料、新能源与高端装备制造。在城镇化提速的背景下,投资者可重点关注工程机械、建材、装饰与园林行业。

世纪证券: 风格分化幅度有望收敛

见习记者 邱晨 伍泽琳

【本报 近日,世纪证券2011年度投资策略会在深圳举办。世纪证券表示,2011年市场拐点或许将出现在通胀突破5%警戒线时。

在会上,受邀嘉宾天相投顾首席分析师仇彦英根据过去20年的经验分析,股市处于上涨通道的时期通常伴随着物价持续上涨,而下跌通道的拐点则出现在经济正式进入通货膨胀期。在目前的经济形势下,通胀警戒线为CPI到达5%。当明年CPI连续三个月超过5%,即可确认通货膨胀的到来。

在策略方面,世纪证券认为2011年市场将维持震荡格局,上证指数的主要区间将在2600-3400点。明年市场的风格分化水平有望收敛,新兴产业和大消费板块将从趋势性上升行情过渡到震荡行情,风格内部会再度分化。

行业配置方面,世纪证券认为新兴产业、消费服务业以及资源类行业值得关注,目前风险最低的板块为装备制造。

世纪证券表示,2011年经济、政策环境均利好食品饮料行业。其中,“十二五”规划建议中,消费被提到了前所未有的高度。同时,通胀压力仍难消散,食品饮料中的可选消费品由于具有资源属性,从而成为较好的抗通胀品种。

世纪证券认为金属价格将形成走弱趋势,预计2011年有色金属价格宽幅震荡,前高后低。世纪证券认为如果6月份之后,美国就业情况出现好转,流动性推动的有色行情将提前结束。

周一上证指数跌破2800点关口,并创出近2个月收盘新低 加息长阴试探低点 中线布局契机浮现

东海证券 王凡

周一市场在央行周末加息消息的刺激下大幅波动,沪指当日振幅达3.61%。上证指数收盘大跌1.9%,2800点关口失守,并创出近2个月收盘新低,日K线收出带长上影的大阴线。

我们认为,周一的急跌在很大程度上已经对紧缩调控政策进行了充分消化,沪指半年线及箱体底区域将对股指形成较为强劲的双重支撑。伴随着资金面紧张状况的缓解和政策面稳定要求,市场有望在元旦节前探明阶段性低点,中线布局时机正在浮现。

历此一变化过程,但目前尚处于加息周期的前期,在拐点出现之前,加息和股指更多将呈现出正相关关系。从A股市场历史情况来看,近9次加息股指都是以上涨报收。因此,周一的调整,主要是因为经历长期缩量震荡之后,股指冲高触发了部分年底急于套现的资金出局,而这极可能会使得股指在本周内形成重要的阶段性低点。

中线布局契机出现

近期银行间市场短期资金拆借利率屡创年内新高,显示出年底资金面极度紧张的状况。与之相对应,股指可能在本周出现阶段性低点。我们认为,对于中长线投资者而言,本周随后几个交易日将是进行战略布局的最佳时机。

我们认为,在各项调控政策的影响下,11月CPI将形成近期顶点,12月和明年上半年有望出现回落并逐步趋于平稳。在本次加息之后,管理层将对加息的效果进行一段时间的观察,在明年1月下旬公布今年四季度及全年宏观经济数据之前,市场都将处于较为平静的氛围之中,出台进一步紧缩政策的可能性不大。同时,元旦和春节双节将至,政策面从目前到明年3月中旬之前都将维持稳定和偏多的氛围,这将使得市场迎来较长的宽松运行期。

而进入新年之后,一方面资金面将大为宽松,另一方面上市公司年报将陆续公布。从目前已经公布



业绩预报的上市公司来看,预增或预盈的比例约占7成,年报高送转行情亦有望拉开序幕。同时,关于农业、战略新兴产业等十二五规划中的诸多重大政策将陆续得到细化和实施,这将使得市场从年末热点匮乏转入到热点纷呈的局面。伴随着元旦之后资金的逐步回流,市场有望出现企稳回升的走势,股指运行重心有望逐步从近期箱体向箱顶逐步上移。

箱体底部支撑强劲

近期沪指始终在今年7月2日低点2319点和9月20日低点2573点所形成的上升趋势线上方运行,但周一沪指的大幅下挫使得该趋势线被向下击穿。不过,目前股指仅仅在该趋势线下方运行一个交易日,且下穿幅度不足3%,技术

性破位的有效性仍有待确认。若股指在本周内能迅速回到该趋势线上方运行,则技术形态将会得到有效修复。

而周一沪指的调整,并未有效击穿近期2758-2939点箱体底部,且目前半年线逐步上行到2750点一线,与该箱体底部形成双重支撑。在目前单边市场成交金额仅仅1000亿元左右的极低量能水平之下,短期内股指向下突破的可能性也不大。

我们预计,年内余下几个交易日沪指将在半年线到年线之间的狭窄区域展开震荡,盘中或将完成对10月11日国庆节反弹行情第二个向上跳空缺口2747-2755点的回补,市场亦将有望就此调整到位并在元旦之后展开持续回升行情。

阶段性因素叠加 资金面紧张缓解

证券时报记者 朱凯

【本报 本周一是本次加息后首个交易日,银行间市场资金价格涨势趋缓。据大行总行相关人士及货币交易员透露,上周五开始国库已有财政存款小额释放,预计随着这笔款项逐步转变为商业银行的一般性存款,已偏紧多日的资金面或有望走向平衡。

对此,分析人士指出,与往年相比,今年中央财政有可能适度削减开支,财政存款的实际释放额或少于此前预测的1.2万亿元。而央行二度加息之后,央票利率提升导致发行数量增加预期,也将相应增加市场的资金需求。同时,本周有多达10只新股申购,不仅超

越上周8只的规模,同时今日还有大盘股海南橡胶申购,将很大程度上分流市场流动性。

中国货币网统计数据称,昨日银行间市场质押回购利率涨跌互现,隔夜利率4.4993%涨幅最大,约为22bp(基点);1个月利率涨幅尽管缩窄至5bp,但价格6.1823%依旧刷新了年内高位。此外,7天利率因上周四涨幅过大,近两日已连续回落合计66bp。货币交易员称,价格虽然仍在上涨,但与前几周相比,紧张已得到一定缓解,昨日基金、保险等机构筹资“打新”也带动了整体价格水平的上行。

而在公开市场基础货币到期量上,本周约为370亿元,略多于上周280亿元规模。但央行宣布本

月26日二度加息之后,央票发行利率的上行窗口已被打开,随之而来发行数量的逐步提升也在预期之内。对此,债券交易员表示,一方面,虽然此前6周连续净投放超3000亿元,但准备金率3次提升已将其全面对冲;另一方面,2011年新的配置额度即将释放,出于对春节前后新债稀缺的补充,央票缓慢增量也在情理之中。

此外,从昨日利率上涨的期限来看,涨幅较大的仍集中在隔夜大行,据货币交易员透露,某国有大行昨日还在大量拆入隔夜资金。该交易员表示,由于银行是不允许进入交易所市场的,此时仅大量拆入隔夜头寸,很可能是对前期流动性过度支付的一个缓冲,可以认为是

银行对未来资金面总体趋缓判断的一个信号。

兴业银行资深经济学家鲁政委认为,从期限利差来看,本次加息意在从资金供给角度,通过压缩1年及以上期限存、贷款利差,来弱化银行投放长期贷款的激励,缓解银行资产负债表的期限错配风险。他同时还表示,明年人民币升值幅度也将加大,预计2011年全年人民币对美元同比升幅可能达到5%-6%。

光大证券研究所副所长潘向东认为,由于未来可接受的物价水平将提高,而且其上涨压力短期内也很难化解,因此为避免负利率过大造成资源错配,预计未来半年内,基准利率仍有75个基点左右的上调压力。

风向偏向空方

为什么周一股指大幅冲高又大幅回落?早盘的上攻体现的是短期资金对加息的第一看法:靴子落地,水落石出,大盘理应一扫上周的阴霾,再塑红周一。而之后的回落,则体现的是资金“静下心来思考”后对短中期加息影响的第二看法:市场将进入紧缩周期,投机心态还是“歇一歇”为好,于是转而进入做空。很显然一种看法覆盖了前一种,使股指在盘中出现了大幅转向最后引发恐慌杀跌。

再换一种角度理解就是:股指在最初的上攻是一二线蓝筹所带动,但一二线蓝筹的持续上涨乃至形成热点,需要量能的支持,可惜年末交投清淡,最终煤炭股拼死拼活也没有得到资金呼应。此时的能量在哪里?在中小盘股身上,只是它们具有的能量却是“下跌”,是中期获利盘的总清算。股指也因此产生了从天堂到地狱的转变。

经此大幅转向之后,股指的短期前景不算很乐观,沪指2800点的支撑平台,深成指和沪深300的上升通道全部被突发消息所击破,预示风向将偏向空方。

长阴之后无激战

市场以长阴来回应了本次加息,我们认为根本原因在于小指数的调整没有到位,做空动力没有释放完毕。就上证指数而言,也仅仅是技术上对11月30日长下影线部分做出的回踩动作。看看跌幅榜就很清楚,跌幅居前的都是目前远离年线,上升通道保持完好的强势股,而银行、地产等权重股跌幅有限。

年前还有4个交易日,个人以为年前市场都会以小阴小阳方式磨洋工。这种反复的整理,其战术目的在于完成短期均线的休整,变盘或在2011年开年。

华龙证券:明年资金供给不会显著减弱 上证指数将在2700~3800点区间运行

证券时报记者 桂衍民

【本报 华龙证券 2011年A股投资策略报告会”日前在兰州举行。华龙证券研究中心发布的2011年全年报告认为,明年资金总体供给情况不会显著减弱,A股上市公司明年净利润增速可达20%,上证指数将在2700-3800点区间运行。

资金供给不会显著减弱

华龙证券日前发布的报告认为,2011年新增信贷力度会收紧,但为保

经济稳定增长,全年新增信贷增速将不低于16%,信贷总额目标7万-7.5万亿元。具体而言,2011年M2目标增速会从2010年的17%政策目标下调1个百分点至16%。但预计2011年外汇占款或将达到3万亿元。即使考虑2010年的货币政策回归常态,采取提高存款准备金率和加息举措,宏观流动性会有一定幅度的下滑,但幅度不会太大。

同时,从证券市场资金需求上分析,2010年融资额月分布较为均匀,但总体而言融资压力高于2009年。

预计2011年融资规模会与2010年持平或者略低,对市场资金需求影响为中性。

最后,从融资量上来讲,考虑到国有五大银行的再融资在2010年已经实施完毕,2011年融资规模会与2010年持平或略微下降。从解禁套现压力上分析,2010年解禁高峰已过,2011年解禁压力不会太大。

目前A股基本无泡沫

从2011年证券市场估值上分析,华龙证券认为,近五年上证指数的估

值区间在14-50倍之间,估值中枢在30倍左右。目前A股市场整体动态PE为20倍,低于历史PE中枢水平;A股市场整体PB是2.88倍,亦低于历史PB均值的3.60倍;目前沪深300动态PE为15倍,远低于历史平均水平的26.5倍;市净率为2.40倍,远低于历史平均水平的3.6倍;目前A股市场整体估值基本无泡沫。

根据华龙证券的研究预测,A股上市公司2011年净利润增速将在20%左右,由此可判断2011年上证指数的运行区间将在2700-3800点,对

应沪深300指数的运行区间在3000-4200点,对应2011年的A股PE在14-25倍之间。

对于明年投资配置,华龙证券认为明年是“十二五”规划开局之年,投资主题应选择“掘金创新经济中的高成长”。追寻创新经济中最具有高成长行业,掘金最具有高成长行业中的高成长公司。具体行业上,华龙证券看好高端设备制造(高铁、机床、飞机、环保、机械)、新能源、新材料、新一代信息技术、泛消费以及中西部区域性经济(新疆、广西、湖北)。