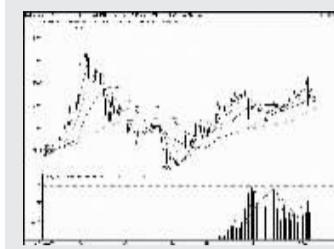


三大黄金股
成色大比拼

C2

国际黄金价格近期上行至 1155 美元/
盎司,刷新了五周以来新高港股今年有望
蝉联“集资王”

C4

多家大型企业有望到港挂牌,其中农行、
友邦各集资千亿元钢厂提价预期再现
期钢企稳反弹

C5

近日,国内某大型钢厂要大幅提价的消息
不胫而走

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量	网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
002350	北京科锐	540	2160	-	2010-1-20	2010-1-25	-
002349	精华制药	400	1600	-	2010-1-20	2010-1-25	-
002348	高乐股份	760	3040	-	2010-1-20	2010-1-25	-
601179	中国西电	52280	78420	-	2010-1-19	2009-1-22	-
002345	瀚蓝基	600	2400	-	2010-1-18	2010-1-21	-
002346	柘中建设	700	2800	-	2010-1-18	2010-1-21	-
002347	泰尔重工	520	2080	-	2010-1-18	2010-1-21	-
002344	海宁皮城	1400	5600	20.00	2010-1-13	2010-1-18	69.33
002343	禾欣股份	500	2000	31.00	2010-1-13	2010-1-18	70.45
002342	巨力索具	1000	4000	24.00	2010-1-13	2010-1-18	55.81
601877	正泰电器	2100	8400	23.98	2010-1-11	2010-1-14	61.49
002341	新纶科技	380	1520	23.00	2010-1-11	2010-1-14	63.36
002339	积成电子	440	1760	25.00	2010-1-11	2010-1-14	60.98
002340	格林美	460	1873	32.00	2010-1-11	2010-1-14	78.05

数据来源:本报数据部

德意志银行:
关注五大投资主题

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 德意志银行近日在北京举行第八届“中国概念”国际投资论坛,发布了对 2010 年中国经济与金融市场展望。德意志银行大中华区首席经济学家马骏博士预测,中国 2010 年的 GDP 增长将达到 9%;通货膨胀和资产价格的泡沫化是 2010 年的主要的风险,由其导致的政策变化也是市场面临的最大的不确定性。

关于市场前景,德意志银行估计,经济和企业的基本面因素应该支持 MSCI 中国股票指数在 2010 年上升 15% 左右。在行业层面,德意志银行短期内仍然看好出口与出口相关的港口、集装箱等行业;中短期均看好保险、消费品制造业、零售、装备制造业和二线城市的房地产;对银行持中性看法;对电讯、炼油、电力则持谨慎的观点。

马骏提出了 2010 年的五大投资主题,具体包括:1、通胀:主要受益者包括保险、消费和农业;2、人均消费很低的领域:医疗设备、食品包装、航运、网上旅游等行业将持续地保持高增长;3、出口:在电子、纺织、港口、集装箱行业反弹之后的一两年内,港口机械和造船也将陆续复苏;4、低碳经济:中国碳减排 45% 目标的主要受益者包括风能、核能和节能设备;5、行业整合:政府着力淘汰过剩产能和支持行业整合的努力,在中期有利于钢铁、水泥、玻璃、煤炭等行业龙头企业,其表现将优于亚洲地区的其他一些同行。

机构视点

春节前市场不悲观

兴业证券研发中心:我们认为,在管理通胀预期下,今年的资本市场将会表现得非常曲折。套用技术大师们的话来讲,今年做股票要尽量少看 MACD、KDJ 这样一些趋向性指标,因为市场本身没有形成明显的趋势。具备较好参考价值的可能是布林线这样一些针对常态波段行情的指标。简而言之,在上有天花板下有地板的市场中,除了自下而上、轻指数精选个股的策略外,利用市场一致预期产生的过度波动反向操作才有望获得超额收益。

回到目前的市场,我们对春节前的市场并不悲观。从反向心理博弈的角度,近两日差强人意的市场表现以及卖方机构近期不断上调的物价指数预测很可能引发市场的一致预期转向悲观,那么反向来看,在短期震荡消化过后,指数有望迎来一个新的上升波段。

后市可适度加仓

湘财证券研究所:我们认为,周一的高开长阴仅仅是主力资金做盘的一个技巧,而周二早盘的下探,使得周一高买的资金浮亏达到 10% 以上,锁定了短线客的高成本仓位,给了激进的短线参与者极大的心理压力,以便主力拿到更多的筹码。由于消息面相对平静,在早盘股指再度下探之时,前期谨慎或者做空的资金积极进场做多,导致大盘逐级攀升。建议投资者趁大盘震荡之际,根据自己的风险承受能力适度承接提高仓位。

年报行情悄然展开,投资者可以对年报超预期以及高送配的个股行情予以密切关注。同时积极关注金融创新受益品种,以及电子元器件等 TMT 品种。

(成 之 整理)

资金面收紧制约权重股短期行情

国盛证券 王 剑

在股指期货明确推出的消息影响下,近期市场呈现出宽幅震荡走势。周一高开低走而周二又反向运行,表明在经历反复之后市场还是选择了向上的方向。但就盘面表现来看,场内依旧存在着不小的分歧,权重股并未表现出强劲的上涨趋势,其中主要的原因在于资金面的紧缩预期抵消了股指期货预期对权重股的影响。

笔者认为,权重股活跃的趋势是确定的。在股指期货和融资融券明确推出之后,由于股指期货在初期是以沪深 300 作为标的,在这种情况下活跃游资在选择品种的时候必然会优先

考虑指标类个股。此外,当前以基金为代表的机构实力不断壮大,特别是指数类基金数量空前增长,在 2009 年新发的指数型基金数量超过了以往的总和,而此类基金品种出于避险的目标,都会运用股指期货这个工具,也必须买入相关的指标类个股。在这种情况下,市场资金将会涌人指标类个股当中,导致这些个股的股价走高。

未来指标类个股会逐步活跃,却并非所有的指标类个股都有机会。因为就当前货币市场情况来看,资金的成本在不断提高,意味着通胀预期导致管理层采取了紧缩的货币政策。央

行票据利率上升、存款准备金率上调就是明显的信号,所以市场的资金面将会收紧,导致没有足够的资金参与所有的权重个股品种。此外,指标类个股本身也是一个动态的概念,其也是经常被调整的,有的指标类个股还存在被调出沪深 300 成分股的风险,所以选择具体品种要考虑多方面的因素。笔者建议首先是关注沪深 300 成分中的个股,在这个范围内进行个股选择,其次是挑选行业中居前的品种,剔除掉逐渐丧失行业代表性的品种,再次就是从近期基金等机构介入的程度上进行挑选。

从股指运行看,由于当前股指定位基本合理,笔者认为后市还是以横盘震荡为主,但期间个股的机会将会非常丰富。在过去的一年行情中,有相当多的大盘指标类个股涨幅有限,随着股指期货推出日期的临近,此类个股将会启动。建议可以重点关注中国联通、中国人寿、工商银行、民生银行、大秦铁路、上港集团、中国建筑等个股,此类个股股价以往涨幅都相当有限,同时基本面良好,是当前市场的相对低估品种,风险较小,投资者可以逢低分批参与。但要指出的是,由于此类个股的股本较

大,不大可能出现单边的连续上涨走势,期间会出现震荡,投资者不宜盲目参与追涨。

综合而言,在股指期货明确推出之后,对市场的影响将会是深远的,当前仅仅是初期的反应,可以肯定有关的指标类个股必然会有反应。只是大盘指标类个股表现以平稳为主,且有资金面制约,难以出现大力度的快速拉升,投资者参与必须要有足够的耐心,一旦从基本面上和技术面上综合选择了具体品种,就应分批逐步介入,而后耐心持有,预计有望在未来行情中获得理想的投资回报。

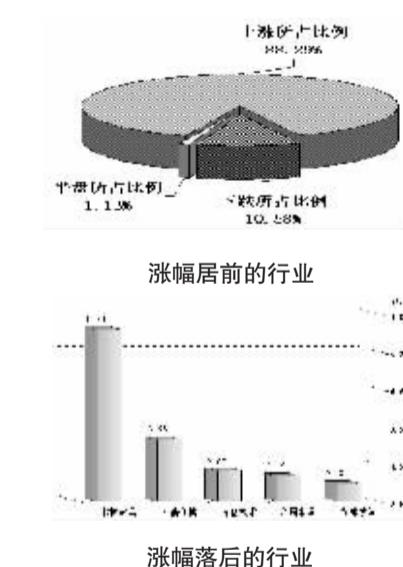
昨日回放

中小板综指再创行情新高

昨日 A 股市场强劲反弹,各主要股指均长阳报收,其中中小板综指收盘报 6008.24 点,创出 2008 年 3 月 5 日以来的新高,离其历史新高仅有约 5.1% 的差距。

在本轮起自 2008 年 10 月的行情中,中小板综指一直是领先指标,不仅涨幅领先,同时也率先突破了半年线、年线等重要关口。从今年以来的 1 周多时间看,该指数的领先性保持良好,新年以来的涨幅达到 3.32%,并创出行情新高,而同期上证指数和深成指分别下跌 0.1% 和 2.33%。(成 之)

每日数据



目以待。

关注主线拓展带来机会

综上所述,A 股市场在近期出现了相对活跃的走势,不排除上证指数在近期出现突破 3300 点的可能性。因此,在操作中,建议投资者相对积极一些,可以积极关注主线拓展所带来的投资机会,比如说经济复苏主线可能会向化工股、钢铁股、焦炭股等强周期品种拓展,再比如说含权股会向高资本公积金的再融资老股方向拓展,如此将赋予大盘旺盛的生命力。另外,对航运股、新股等成交量持续活跃的品种也可跟踪。

简评: 昨日 A 股市场先抑后扬,两市股指早市受前日长阴影响惯性下探,10 点以后转而震荡上行,收盘涨幅均超过 1.5%,日 K 线收出带长下影的阳线,并吞没了前日长阴线的大部分实体。上证指数收盘中收复了 60 日、30 日、5 日等多条短期均线,收盘站上 3250 点关口;深成指收盘中跌破 13000 点大关。个股保持活跃,两市上涨个股比例 88.29%,共 19 只非 S、ST 股报收涨停,比前日减少 8 只。近期持续弱势的地产、汽车股显露企稳迹象,两市合计成交 2943 亿元,比前日略增。

行业方面,30 大行业指数全线上涨,黑色金属、金融保险等权重行业涨幅落后。(成 之)

股指难破盘局 个股依旧精彩

股指回落至 60 日均线附近可考虑适当介入

申银万国证券研究所 魏道科

维持平衡格局,个股行情仍将保持活跃。

周二股指拉出大阳线,将周一的大阴线消化大部分,如何看待这样的喜怒无常?我们认为,第一,近期箱形格局尚未发生明显的变化,也就是上有压力,下有支撑。60 日均线之下便有积极买盘介入。近日过度乐观或者过度悲观似乎都没有充分的理由。第二,今年一季度应有弹升的机会,究竟何时会出现有效突破尚难准确判断。不过,即使在周一的逐波下跌市道中,仍有那么多的个股涨停,鉴于近期令人叹为观止的局部行情,应该将眼光放在个股选择上,而不是拘泥在指数的阴线阳线上。第三,近两市

弹的机会,尽管其基本面有偏淡的因素不断出台。活跃的个股行情仍将是近期的市场亮点。

股指短线走势经常很诡秘,我们近期多次提示关注 60 日均线的动向,它呈缓慢推升状态。上证指数的 60 日均线目前位于 3191 点附近,周二盘中跌破此线,一度探至 3180 点,后逐级弹升。60 日均线本身处于动态之中,底部悄然抬高。我们认为,短线不必追涨,如果近期股指回落至 60 日均线附近或者低于此线,可考虑适当介入或逐步加仓。

综合看,上证指数 3300 点左右有压力,但个股热点较丰富,操作上回调可逐步吸纳。