

大象跳舞背后有何玄机

东方证券 潘敏立

上周盘中大切换大震荡

近期股市的主要特色就是震荡。一方面沪指在11月底至12月初先大跌再强劲回升,周线图上呈现中阴中阳大切换的格局;另一方面即使在上周回升过程中,盘口也是时刻震荡,热点频繁切换;上周三周四两个交易日全部是盘中震荡尾盘回拉,上周末更是惊心动魄演绎了热点大切换。

在上周末的全天交易中,股指两次近百点的来回,只有亲历其中的人才能体会到这种震荡的凶险。从沪指表面来看,十分平静,而且依然保持着上涨的格局,但至收盘近七成的个股已经全线下跌,部分个股跌幅惨重甚至有跌停品种。而之所以形成目前极为动荡的

盘面,究其深层次的原因,就是大盘指标股与小市值个股之间的累积涨幅落差已经高达65%。当市场全线趋同看好题材致使部分品种转向疯狂,并有40%的个股超过6124点价位时,市场的风格转化却突然形成,主要导火索如下:

- 一是上周五早上在深交所对存在重大异常交易情况的解某某账户实施了为期三个月的限制交易措施背景下,吉峰农机直接以跌停开盘,创业板大部分个股出现大幅调整。
- 二是中国证监会副主席王兆星在最新一期《中国金融》杂志上撰文称,目前银监会对大型银行资本充足率的最低要求为11%,明显低于资本充足率提高至13%的市场传闻。根据今年三季报的数据,工中建交行的资本充足率全部达标。
- 三是中信银行上周五公告称BBVA增持其股权至15%。

本周需关注三个焦点

在进行初步的大震荡和大切换后,本周需要关注的焦点如下:1、上周末召开的中央经济工作会议对于明年经济的定调和调控方向。2、本周,A股市场将有9只新股集中发行,周一、周三、周五各3只。其中,还有募资额过百亿的大盘股中国重工。对此,市场压力承受度如何。3、权重股的进一步表现。

由于市场总体资金在年底还是相对紧缺的,故未来沪指究竟如何走,在很大程度上将取决于权重股的表现。如果权重股继续强势反弹,那么沪指将可能平衡掉大部分个股的下跌仍保持在高位的相应平衡。反之,如果权重股打打退退,切换失败的话,那么沪指的大震荡将很快来临。但不管选择何种方式,对于中小市值的题材类个股而言,短期面临的

将是大大震荡,以释放风险为主,应尽量逢高抛出规避风险。

中央高层对楼市投机性需求首度表态

温家宝总理十分关注民生改善情况要求抑制投机性购房。11月28日上午,他专门来到上海市松江区泗泾镇考察了正在建设的上海市最大保障性住房工程进展情况。他说,要把保障性住房建设放在房地产业发展的重要位置,在财政、金融和土地政策上给予大力支持,让城市广大中低收入者安居乐业。同时,要抑制投机性购房,促进房地产业健康发展。一年一度的中央经济工作会议召开之际,中央高层接连针对楼市表态,要抑制投机性购房。楼市泡沫不仅关系百姓住房问题,也关系宏观经济安全运行。这是今年以来,

中央高层首度公开对楼市中的投机性需求进行表态。

另外,一部电视连续剧《蜗居》已在东方卫视热播完毕,引起了全国范围内关于当今持续攀升的房价和年轻人买房问题的热议。

蒙代尔与金价

诺贝尔经济学奖获得者、欧元之父罗伯特·蒙代尔12月1日在上海接受记者专访时表示,他预计:国际金价很快会从高点回落至1000美元/盎司下方。在一路狂飙的金价趋势中,很多人以此为笑谈。

12月4日,由于美元大涨,纽约商品交易所黄金期货2月合约每盎司暴跌48.80美元,收于1169.50美元,跌幅达4%,创下一年来的最大跌幅。在盘后电子交易中,该合约一度跌至1147.40美元的一周低点。

强势行业点评

2010年银行业将“量价齐升”

今日投资 杨艳萍

上周,白酒继续高居行业排行榜首;金属和玻璃容器、摩托车制造、橡胶轮胎、包装食品、家用电器、贵金属、汽车制造、特殊化工品和家具及装饰排名分列位居第2至第10名,表明这些行业板块表现领先市场。申银万国指出,白酒行业景气模型显示,2009年以来随着整个宏观经济的逐步回升,工业企业利润增速、汽车销量增速和社会消费品零售总额增速都呈现上升趋势,CPI降幅也逐步收窄,这些将带动白酒销售收入增速在未来几个月有上升动力,白酒行业景气未来几个月仍将维持上升。

摩托车制造排名维持高位,上周排名第3名,与前周一致。随着中国一揽子经济刺激计划的推行,工业经济复苏以及全球经济的企稳,摩托车行业逐步走出低谷。其中我国摩企特别注重国内市场开发,在国家“摩托车下乡补贴”政策的推动下,内销市场逐步扩大。西南证券表示,通过对摩托车国内国外市场的分析,预计2009年我国摩托车总销量将保持在2465万辆左右,同比下降9.7%;预计2010年全年摩托车销量为2606万辆,实现由负增长到正增长转变,同比增长5.7%。同时,在摩托车行业利润率提升与销量减少的双重反向作用下,预计2009年全年摩托车行业利润总额达到37亿元,同比增长24.4%,实现行业销量下降背景下的利润增长。2010年预计实现利润总额38亿元,同比增长4%。此外,值得一提的是国内摩托车行业整合的趋势越来越明显,摩托车制造业开始进入区域化集中阶段,重庆板块有望打造成为世界级的摩托车航母。

家具及装饰排名大幅上升,上周较前周提升14名至第10名,且一个月来呈现持续攀升态势。家具行业对外依存度较高,近段时间以来,随着全球经济触底回升,需求逐渐回暖,带动家具好转。中国海关数据显示,家具出口受外围经济不振的影响相对偏小,前9个月出口家具金额为177.4亿美元,同比下降幅度为8.39%,其中9月份出口家具20.74亿美元,同比基本持平。华泰证券表示,未来外围经济的逐渐复苏会继续推动我国家具行业的出口从而带动整个行业的发展。

一个月来银行排名持续下降,上周较前周下降13名至第50名。临近岁末,展望2010年,联合证券表示明年银行板块的走势,不仅依赖于明年宏观经济和行业基本面,也取决于明年市场对于后续宏观经济和行业基本面的预期,当然,还有市场情绪的变化。目前市场对于银行基本面的判断已越来越趋于一致“量价齐升”,即规模平稳增长,息差有所扩大。如果经济恢复较好,2010年息差超预期的可能性较大,从而带来业绩增长的超预期。当前行业的估值,无论是PE,还是PB,相对于其他行业,都出现相当大的折价。联合证券维持银行业“增持”评级,并认为基本面的确定性向上,加上估值的大幅折价,将抹平各种可能不断出现的扰动因素。而由于更加顺周期的业绩特征,股份制的表现可能整体上更优。在个股选择方面,更高的资本充足率、更具弹性的息差敏感度、良好的资产质量和充足的拨备,这些都是当前环境下,重要的参照依据。不过,除此之外,建议投资者重新回归长期基本面,关注各行的诸如资本使用效率(或风险加权回报率),战略定位及投入、风险及披露文化等,更为代表长期基本面的因素和差异。根据上述逻辑,他们短期偏好招行、兴业、中信和民生,长期则偏好招行、兴业和宁波。对于更为关注绝对收益和分红的投资者,工行和建行则是不错的选择。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:饲养与渔业、百货、服装和服饰、一般化工品、旅馆和旅游服务、建筑材料、网络设备、医疗设备、农产品、林业品、工业设备、纸制品、应用软件、计算机及电子产品专卖店、啤酒等;下跌的包括:汽车零部件、房地产经营与开发、综合性工业、石油加工和分销、煤炭、多种公用事业、建筑工程、电力等。

本栏编辑 杨刚

顾比专栏

原油价格准备反弹

戴若·顾比

原油价格形成了一条下降趋势线,它始于2009年10月21日82美元的高点价格,这次回落发展成为一个长达两个月时间的下降交易通道。交易通道的下轨当前在74美元获得支撑,交易通道的上轨当前的阻力位于79美元附近。

一个交易通道是由一对平行倾斜的趋势线形成的。一个交易通道显示出趋势的持续。一个交易带是水平的,是由历史压力与支撑位形成的。它们被显示为平行的水平线。一条交易带显示出趋势的一个停顿。

向下倾斜的交易通道并不意味着油价会下跌到68美元附近的低点。原油市场的特点和行为在2009年没有变化。油价一直在强历史支撑和阻力位之间运行。在这些位置之间的震荡行为经常非常强烈。

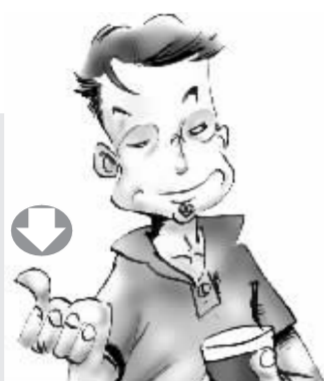
2009年的重要变化是支撑与阻力区域位置的变化。一个新强力支撑位正在72美元附近形成。在2008年期间,强支撑和阻力位于68美元和70美元之间。当前的下降趋势交易通道很有可能在此72美元附近的新支撑位获得支撑。

72美元附近的支撑将确认在历史支撑58美元与72美元附近的新阻力支撑位之间所形成的新交易带。这很重要,因为交易带的宽度被用来计算原油价格的新上升目标。这个目标位于86美元附近。从72美元的支撑反弹将突破至交易通道的上轨以上,并将更快地向位于86美元的目标运行。

原油市场的一个特征是支撑位所形成的快速反弹。一个新价格反弹不应该出人意料。在2009年,10月8日的快速反弹将价格从71美元提升到82美元。超越交易通道的突破第一个目标在82美元附近,这个目标是由交易通道的宽度向上投射计算出来的。

原油价格如下跌至72美元以下,短期支撑在68美元与72美元之间。这也是最近盘整的位置。原油价格有良好的趋势支撑,所以很有可能原油价格会形成一个反弹形态,并再次试探82美元附近的高价。如突破至82美元以上,更高的目标价格位于86美元附近。(编译:陈静)

本周股评家最看好的个股



8人次推荐:(1个)

西山煤电(000983)

7人次推荐:(3个)

北京银行(601169)
中国平安(601318)
紫金矿业(601899)

6人次推荐:(6个)

金地集团(600383)
海通证券(600837)
中国国旅(601888)
中兴通讯(000063)
山推股份(000680)
宁波银行(002142)

5人次推荐:(15个)

民生银行(600016)
招商银行(600036)
中铁二局(600528)
金晶科技(600586)
申能股份(600642)
青岛海尔(600690)
辽宁成大(600739)

4人次推荐:(22个)

三一重工(600031)
金发科技(600143)
星马汽车(600375)
天士力(600535)
九龙山(600555)
青岛啤酒(600600)

4人次推荐:(22个)

豫园商城(600655)
东方电气(600875)
长江电力(600900)
中国国航(601111)
工商银行(601398)
国投新集(601918)
中信银行(601998)
招商地产(000024)
冀东水泥(000401)
蓝星清洗(000598)
西藏矿业(000762)
神火股份(000933)
三花股份(002050)
獐子岛(002069)
广电运通(002152)
九阳股份(002242)

本栏所荐个股为周末本报及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《证券导报》、《证券周刊》、《青年报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江南晚报》、《大众证券报》、《信息早报》、《价格与时间》、《购物导报》、《股市快报》、《现代家庭报》、《证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

股权拍卖公告

受江苏省启东市医药药材有限公司委托,并经相关部门批准,定于2009年12月22日10时在启东市财政局十楼会议室(汇龙镇建新路24号)举行拍卖会,现公告如下:

- 一、拍卖标的:启东市医药药材有限公司持有的东盛科技启东盖天力制药股份有限公司4.17%的国有股权(详见拍卖目录)。
- 二、标的所在企业简介:东盛科技启东盖天力制药股份有限公司成立于1994年6月,公司位于江苏省启东市汇龙镇人民西路3399号。注册资本:2880万元人民币,其中,启东市医药药材有限公司持有4.17%国有股权,其他股东、职工持有95.83%股权。许可经营项目:片剂、硬胶囊剂、颗粒剂的生产等。

经江苏仁合资产评估有限公司评估,评估基准日为2009年6月30日,本次公开转让的4.17%的国有股权相对应的评估价为人民币1200万元。

- 三、展期时间、地点:2009年12月10日-21日,限有关文书资料(预约看样)。
- 四、其他重要事项:参与本次竞买股权的意向竞买人须具备以下条件:(1)具有独立承担民事责任能力的法人、境内自然人或其他组织;(2)具有良好的财务状况和支付能力;(3)具有良好的商业信誉。
- 五、咨询竞买登记:具备条件的意向竞买人请在2009年12月21日16时前携带营业执照、身份证复印件等资料至江苏省南通市桃坞路2号友谊大厦9楼办理报名登记手续,并交纳投标保证金150万元。
- 六、联系方式:新东产权交易所、豪威拍卖公司 0513-85502758、13901480298 蔡先生 网址:www.nthwpm.com

南通新东产权交易所
南通豪威拍卖有限公司
二〇〇九年十二月七日

股金在线频道周末荐股

嘉宾	推荐个股	推荐理由
秦洪	威海广泰(002111)	我国最大的机场地面设备生产和供应商,随着下游需求的复苏以及公司产能的增长,公司的成长空间相对乐观,可跟踪。
金洪明	奇正藏药(002287)	该股均线多头排列,走势较稳健,上周连拉5阳,明显有活跃资金加入,短线KDJ指标低位交叉,存在继续上涨空间,可积极关注。
杨仲宇	郑州煤电(600121)	大股东郑州煤炭工业集团曾对公司注资的方案,虽未能履行但预期仍在,股价目前站上所有短期均线,可继续关注。
文育高	时代科技(000611)	公司以发展便携式检测仪器为目标,同时引入了战略投资者,实力将大大增强,具备物联网和资产注入概念。二级市场上,该股盘整时间长达半年之久,后期存在补涨潜力,建议逢低关注。
高卫民	时代出版(600561)	考虑到公司去年重组时09年业绩有相应承诺,我们认为公司整体估值偏低,从二级市场情况看,短期依然呈现强势特征,尚未突破新高,可关注。
王国庆	中国平安(601318)	平安系与招商系同为国内两大金融集团,业绩优良,平安人股发展是一亮点。
张谦	世纪星源(000005)	从基本面来看,该公司是第一个公布工业用地转为商业用地的,而且从公告上来看,工商的规模和力度不小,因此在经过了本周的震荡后下周还有再次启动的机会,值得关注。
罗燕燕	国元证券(000728)	上周五蓝筹全线启动,金融板块首当其冲,蓝筹行情有望就此展开,加上股指期货的推出再度被推上日程,后市券商股有望迎来机会,建议投资者重点关注。
李晓枫	海通证券(600837)	目前正是布局券商股的时候,而金融类权重股又是首选,券商股又是金融类股的首选,未来实行融资融券、股指期货等涉及券商的利好非常多。
陈文卿	民生银行(600016)	刚刚发行了H股,作为银行股,近期有明显的异动,而且金融股整体涨幅较小,周五表现不错,可以逢低吸纳,中长期有上涨动力,可以积极介入。

更多精彩内容请见 http://www.cnstock.com/08juzhizhixx/index.htm (张瑜整理)

'09上海证券报——申银万国投资者教育全国行 第6-11站活动预告

主办单位:上海证券报 申银万国证券股份有限公司

全国行演讲内容:

2010年宏观经济形势介绍、行业比较报告、投资策略报告、基金投资报告、投资组合方案、投资理念与风险控制、创业板适当性管理介绍等(有关报告在各地报告会轮番介绍)。

全国行主要演讲人员:

陈晓升、桂浩明、李蓉、李慧勇、朱安平、钱启敏、袁宜、李念、魏道科、王晓亮、于洋、矫健、张圣贤、阮晓琴等资深分析师(以上人员轮流在各地与投资者开展交流)。

索票方法:

请投资者向当地的申银万国证券营业部索取入场券,凭入场券参加活动。

第6站 走进南昌

活动时间:2009年12月10日(星期四)15:30-17:30
活动地点:江西省南昌市莲塘洁惠花园宾馆七楼会议厅
会场地址:江西省南昌市莲塘向阳路889号
联合主办单位:江西省证券期货业协会
申银万国证券股份有限公司南昌县向阳路证券营业部
营业部地址:南昌县向阳路306号农行大楼
营业部电话:0791-5736530
申银万国证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
营业部地址:南昌市北京西路88号江信国际大厦
营业部电话:0791-6211526
申银万国证券股份有限公司南昌南京东路证券营业部
营业部地址:南昌市南京东路165号
营业部电话:0791-8100289

第7站 上海专场

活动时间:2009年12月12日(星期六)13:00至16:00
活动地点:兰心大戏院
会场地址:茂名南路57号,长乐路口
上海地区55家营业部联系方式

请与申银万国客户服务中心联系:021-962505

第8站 走进桐乡

活动时间:2009年12月19日(星期六)13:30-16:30
活动地点:浙江省桐乡市钱塘新世纪大酒店二楼多功能会议厅
会场地址:浙江省桐乡市庆丰南路6号
申银万国证券股份有限公司桐乡和平路证券营业部
营业部地址:浙江省桐乡市和平路(西)95号
营业部电话:0573-88109238

第9站 走进郑州

活动时间:2009年12月21日(星期一)下午15:30
活动地点:河南省郑州市大河南锦江酒店四楼嵩岳厅
会场地址:郑州市金水区花园路66号
申银万国证券股份有限公司郑州商务外环路证券营业部
营业部地址:郑东新区商务外环路13号“峰会天下”19层
营业部电话:0371-86007666, 0371-86007888

第10站 走进瑞安

活动时间:2009年12月26日(星期六)13:30-16:30



热烈祝贺

- 申银万国证券 瑞安安盛路证券营业部开业
- 申银万国证券 石家庄翟营南大街证券营业部开业
- 申银万国证券 郑州商务外环路证券营业部开业
- 申银万国证券 郑州商务外环路证券营业部开业

活动地点:浙江省瑞安国际大酒店四楼国际厅
会场地址:浙江省瑞安市万松东路555号
申银万国证券股份有限公司瑞安安盛路证券营业部
营业部地址:浙江省瑞安市安阳街道安盛路196号侨联大厦二楼
营业部电话:0577-66882000

第11站 走进石家庄

活动时间:2009年12月28日(星期一)下午15:30
申银万国证券股份有限公司石家庄翟营南大街证券营业部
营业部地址:石家庄裕华区翟营南大街389号卓达商贸广场北楼5层
营业部电话:0311-89250996