热点切换助力市场企稳弹升

■盘终参

○编辑 陈剑立

大盘仍将震荡整理

周一大盘再度上演“大象跳舞”一幕，连日K线都与12月4日相似。但后市持续性不容乐观，预计周二大盘升势趋缓，仍将震荡整理。（西南证券）

权重股决定大盘方向

昨日上证指数收盘站到了3270点上方。60分钟K线提示，大盘可能再次下探该点位以确认支撑，能否成功直接关系到大盘中期走势。（东吴证券）

股指重回上升通道

股指周一在石化带领下出现惊天逆转，市场波动加剧。从技术形态来看，股指重回上升通道。后期应以持股为主，静待市场风格转变。（金证顾问）

延续企稳弹升趋势

昨日市场出现先抑后扬走势，午市后，中国石化等权重股迅速崛起，预计大盘短线有望延续震荡中企稳弹升趋势。（金百灵投资）

市场风格可能发生转变

昨日午后大盘蓝筹的启动对于股指上行功不可没。值得注意的是，经过震荡后市场风格很可能会发生转变，应密切关注权重股表现。（北京首证）

关注指标股连续性

多头在关键时刻拉抬权重股实现大盘的先抑后扬。这表明此区域的重要程度，后市应密切关注指标股的连续性。（九鼎德盛）

大盘将重回高位震荡

大幅波动后大盘将保持积极的状态，但市场风格转换还没完成，新高行情还需时间和能量，因此短线大盘将保持高位震荡格局。（杭州新希望）

股指有望加速上行

昨天大盘破位下跌后出现大幅上升行情，显示主力在完成洗盘后，重新开始拉高指数，后市股指可望创今年新高。（广州万隆）

新高行情指日可待

周一放量攻占到各个均线来看，后市行情的演绎将会进一步加快，新高指日可待。建议布局和逢低介入券商、银行、有色、煤炭等品种。（宁波海顺）

⊙金百灵投资 秦洪 ○编辑 陈剑立

昨日A股市场出现了先抑后扬的走势。在早盘上证指数平开走低，一度跳水；但在午市后，如遇神助，中国石化等权重股迅速崛起，上证指数随之大幅飙升，K线形态迅速乐观起来。看来，大盘短线趋势不宜过分悲观。

危机缓解提振做多底气

对于昨日A股市场的如此走势来说，业内人士认为，早盘的震荡走低主要在于美元反弹诱发了全球资金重新配置，不排除部分资金从新兴市场回流美元区的可能性。但在午市收盘前，港股出现了如释重负的感觉，盘中直线拉升——主要是因为媒体报道了有关迪拜危机有所缓和的信息，这迅速提振了各路资金对中信银行等银行股的投资底气，股指随之回升。而盘中中国石化的冲击涨停走势更是释放了多头做多的能量，上证指数开始了V型反转的走势。

不过，也有观点认为，昨日的震荡回升，可能与新基金的建仓有着极大的关联。除募集180亿份额的华夏盛世精选基金进入建仓周期外，资料也显示目前市场尚有多达28只股票型和混合型基金处于封闭建仓期，所以，不排除昨日中国石化、中信银行等大市值品种是这些建仓期基金所为。

热点或切换到绩优股

从盘面看，新增资金建仓的路线其实不仅仅是中信银行、中国石化等大市值品种，还包括宁波华翔、华域汽车等行业容量空间持续拓展的高成长预期的品种，也包括中孚实业、焦作万方等行业复苏的品种。前者是因为汽车销售量的增长打开了我国汽配类上市公司的行业容量，为汽车股提供了充足的驰骋空间。后者是因为经济强劲复苏以及行业结构的改善，使得类似于电解铝行业出现了相对积极的变化，产品价格也随之涨升，所以，行业复苏品种也渐成为机构资金关注的焦点。

如此的盘面热点就说明了当前新增资金主要有两个建仓路线图：一是大市值的估值洼地效应明显的品种。主要有金融股、石化股、铁路运输股、铁路基建股等品种，它们的优势在于业绩的相对确定增长，而且具有一定的估值洼地；二是行业复苏或者2009年行业景气较为乐观的品种，前文提及的电解铝等有色金属股、汽配股就是如此，类似行业尚有化工股、民爆股、汽车股等品种，这其实在昨日盘面中已有充分的表现。

之所以有如此的特征，主要是近期活跃的中小板及新股等品种明显降温。但相对应的是，则是符合基金投资胃口的品种反复逼强。而这些符合基金投资胃口的品种对指数的影响力较大，所以，热点切换的背后其实隐含着近期A股市场虽缺乏充沛的活力，但也不至于持续调整，大盘近期仍有望延续震荡弹升的可能性。

两个思路选择冬播品种

正由于此，在操作中，建议投资者以两个思路寻找操作品种。一是基金关注的品种，主要是经济复苏品种、行业景气高度乐观的品种。前者目前有有色金属股、焦炭股、钢铁股、化工股等；后者有民爆股、汽车股、汽配股等品种。

二是年报高送配预期的品种。此类个股的共性主要是高公积金、业绩有一定成长性，股价相对较高，那么，送配高含权的概率较大。当然，如果再有2008年再融资但2008年报未送股、2009年再融资的个股，高含权的概率也较高。循此思路，再融资的云维股份、建峰化工、南天信息、葛洲坝等个股可跟踪。

■板块跟踪

低碳+基建拉动 运输股估值直追蓝筹

精彩观点

- 大规模铁路建设为工程机械及相关施工企业带来了大额订单，并为其后续发展注入了新的发展动力。中国中铁及中国铁建应是最大受益者。中国南车等机车制造企业也将受益匪浅
- 到2016年，我国轨道交通总里程将达2500公里，线路增至89条，总投资规模接近一万亿元。这有利于相关行业产业升级，尤其是机车制造及电子设备制造业
- 随着水价、电价上涨预期的带动，市场对于铁路客运价格继续上涨存在较强预期，且当前铁路股整体涨幅落后大盘，技术上也存在补涨机会

⊙金百灵投资 ○编辑 李导

近阶段大盘加大了震荡幅度，个股也出现了不同程度的整理，但运输板块以其低估值优势表现相对平稳，且随着市场热点逐渐向蓝筹板块靠拢，该板块后期表现值得期待。

铁路基建引发价值投资高潮

4万亿刺激政策及十大振兴产业规划的政策激励为铁路建设的空前繁荣提供了有力的保障。今年前十月全国铁路基本建设投资3906.1亿元，同比增长87%，而铁路全行业固定资产投资完成4428.3亿元，同比增长73.2%。与此同时，2010年发展目标为全国营业里程9万公里以上，客运专线建设规模7000公里，从2009年到2012年实现年平均投资6000亿元以上，如此庞大的投资规模将使一大批上下游企业受益匪浅，从原材料到零部件生产再到基础建设及机械制造等都成为直接受益者。

大规模的铁路建设为工程机械及相关施工企业带来了大额订单，这也使其顺利渡过了此前的危机，并为后续发展注入了新的发展动力。这些可从该板块最近的市场表现中清晰看到，其中中国中铁及中国铁建应该说是最大受益者；与此同时，中国南车等机车制造企业也将受益匪浅。

城市轨道交通业商机无限

随着城市化进程的有效推进，大力发展轨道交通已成为未来城市交通的总趋向，同时随着节能减排、低碳经济模式的不断推进，也加快了地铁、轻轨等城市交通的发展步伐。因此，大规模的发展轨道交通直接为相关基建及机车制造业带来新的利润增长点。

截至去年年底，我国轨道交通总里程800多公里，城市通车路线31条。而根据各城市轨道交通发展的目标测算，到2016年，我国轨道交通总里程将达2500公里，线路增至89条，总投资规模接近一万亿元。因此，该领域释放出来的巨大商机将为上下游行业带来丰厚的利润，与此同时，也有利于相关行业的产业升级，尤其是机车制造及电子设备制造业。

价格上调预期仍在 技术补涨要求明确

国家发改委和铁道部近期公告称，自12月13日起铁路货物统一运价平均每吨公里将提高7厘，由现行的9.61分升至10.31分。虽然货运价格上调幅度不大，但随着水价、电价上涨预期的有效带动，当前市场各方对于铁路客运价格继续上涨依然存在较强预期，且铁路股整体涨幅落后大盘，总体估值也处于低估状态，后期技术上也存在补涨机会。

重点铁路运输股看点一览

股票简称	评级机构	主要看点	机构评级
大秦铁路	中金公司	蓝筹板块中的估值洼地	推荐
广深铁路	东方证券	资本运作临近值得期待	买入
中国南车	平安证券	动车组进入2010年集中交付期	强烈推荐
中国中铁	国信证券	内外双向发展推动业绩高增长	推荐
中国铁建	中信证券	多举措并施增强盈利能力	推荐
隧道股份	华创证券	投资收益大幅提升	推荐

■市场解读

大盘“冰火两重天” 风格再向权重股切换

⊙国元证券（上海） 黄硕 ○编辑 李导

周一又是一个“冰火两重天”的日子。上午是冰，午间收盘时，沪综指跌了63点。但午后，上证指数居然涨了55点。一来一去，当天上证指数振幅居然高达4.2%，而导火索就藏在午盘的港股里。

港股反弹点燃导火索

周一上午11点30分过后，A股收盘，但港股却在12点前后展开一场轰轰烈烈的反弹行动。原因在于：迪拜政府当天宣布，阿布扎比政府已向其提供100亿美元援助资金，以帮助偿还迪拜世界及旗下房地产子公司的部分债务。这一消息不仅令港股在上午的尾盘15分钟展开绝地大反击，同时也令A股在午后1点开盘便扶摇直上。

风格再次切换到“中国”

喊了很久的“风格转变”，终于在12月14日又一次成真。当天，“上证50”板块里，涨幅居前的都是带“中国”字样的股票，最醒目的是中国石化，午后一度冲击涨停，其强势可见一斑，下面来看看三只“中国”股的各自看点吧。1、中国石化：收盘涨8.39%。以它如此大的盘子，居然能够一度冲击涨停，令人颇感意外。来看看这一则第一财经网的最新说法：《中石化300万吨海外油气资产注入启动在即》，或许可以解释其午后暴涨之谜：“中国石化首次大型海外资产注入已确认无疑。CBN记者近日从权威人士处获悉，注入时间点就在12月或1月间。注入完成时间可能推迟到明年的原因是，海外资产的详细数据需要进一步确认、从宣布到股东大会召开并得到股东们的通过，都需要时间。这位权威人士已确认了CBN报道中可能注入的“安哥拉项目”以及“300万吨”、近期注入等几项主要内容。

2、中国国航：收盘涨7.78%，南方航空收盘涨5.25%。说起航空股，不得不提到航空货运里的一件大事：航空货运的圣诞大礼，集体误判引发国际运价上涨2倍。从去年开始，航空货运企业本在冰河挣扎，今年9月起，意想不到的好生意忽然来临：先是航班爆满，然后是货物积压，再然后就是疯狂提价。如今运价已是2007年历史最高峰的两倍，但还是无法抵挡突然像潮水一样涌来的货物，今年的高峰来得太猛烈而且混乱：欧美的货主正赶在圣诞节前大量突击进货，来自于世界各地的上百架货机正躺在美国的沙漠里晒太阳，尽管一些早前从欧美航线上调离的运力被紧急召回，但这条断裂的货运链条短期内还是无法接上。

3、中国铝业：收盘涨4.43%。中国铝业还不算是铝股里表现最强的股票，周一收盘时，几只小铝股涨得更凶，说起来，铝股走强与国际期铝市场上的这一则传说有关——“有消息说欧洲将关闭部分铝产能，是导致本次铝价上升的诱因。”

■A股B股

石化双雄制造大逆转

昨天上证指数小幅低开，随后震荡下行，最低跌至3178.23点；午盘在石化双雄的带动下强势翻红，最终收在3300点之上，全天演绎过山车行情。截至收盘，上证综指收报于3302.90点，上涨55.58点，涨幅为1.71%；深证成指收报于13940.44点，上涨64.57点，涨幅为0.47%。沪深两市共成交2312亿元，较前一交易日放大近两成。

板块方面：昨天两市板块涨跌互现。银行、煤炭石油、大盘等权重板块尾盘发力，带动近半板块收红。截至收盘，有49家板块收涨，居涨幅榜首位的煤炭石油板块上涨了5.05%，紧随其后的运输物流、银行等11家板块涨幅超过了2%。

上证50指数：以2502.42点低开，随后震荡下行，一度跌至2451.98点。午盘在银行、石化股的带动下强势上行，报收于2553.81点，上涨46.61点，涨幅为1.86%。50只成份股有43只上涨，中信银行尾盘封住涨停。

上证180指数：昨日低开高走，早盘绿盘运行，低见7564.55点，午盘强势回升，报收于7836.10点，上涨100.30点，涨幅为1.30%。截至收盘，180只成份股有100只收涨，居涨幅榜前列的中国石化，中国国航等10只个股涨幅超过4%。

中小板：报收于5538.35点，上涨6.94点，涨幅为0.13%。截至收盘，交易中的307只成份股有109只收涨。证通电子、新嘉联、成分集成3只个股涨停。

创业板：面临扩容压力的创业板昨日没有跟随大盘走强。截至收盘，28只个股仅4只收涨。居跌幅榜首位的汉威电子下跌了6.78%，近3成个股跌幅超过3%。

B股：上证B指收报于255.18点，上涨0.11点，涨幅为0.04%，成交4.24亿美元；深证B指收报于636.37点，上涨1.07点，涨幅为0.17%，成交4.67亿港元。（记者 刘伟）

■港股

恒指收复二万二

迪拜债务危机突现转机，刺激随内地股市急挫逾300点的港股盘中漂亮翻身，再度收复22000点整数关。截至收盘，恒指报22085.75点，涨183.64点，涨幅0.84%；国企指数报13049.34点，涨81.85点，涨幅0.63%；红筹指数收报4058.99点，涨52.76点，涨幅1.32%。大市全日共成交700.58亿港元。

蓝筹股：成份股午后全面反弹，近8成个股转跌为升。其中中石化H股随A股大涨7.3%，成为表现最好的蓝筹股；华润电力和华润创业携手涨逾3%紧随其后，富士康国际、中国铝业等4只个股的涨幅在2%以上。此外，汇丰控股也大涨1.44%，拉高恒指47点。九龙仓、中远太平洋等8只成份股依然收跌，但跌幅均较早盘大幅收窄。

国企股：石油石化股力撑指数表现，金融股及资源类股也大多靠稳收高。上石化在中石化大涨的提振下升近5%，中海油服与中石油也分别上涨了2.3%及0.52%。中国财险涨3.5%，中铝、中煤能源、紫金矿业等涨幅也普遍在1%至3%之间。

红筹股：汽车板块异军突起，骏威汽车大涨6.8%，中国重汽也涨1.5%；地产股大多靠稳，上海实业控股收涨3.8%，中海外涨1.8%，方兴地产、深圳控股等也红盘报收。此外，中移动、中海油等权重股也为指数的走高提供了支撑。

A+H股：AH股联动效应明显，A股略为跑赢，恒生AH溢价指数反弹1.94%，收报119.18点。倒挂个股为6只。（记者 时娜）

■期市

石化品种整体走强

随着迪拜债务危机忧虑的减轻，商品市场昨日全面复苏。基本金属全线上涨，能源化工板块也是多数收涨。业内人士表示，迪拜危机缓解之后，商品市场的后市依然将围绕基本面供需的线索展开，整体上扬格局将告一段落，未来品种之间分化将加剧。目前来看，铝和PVC这两个品种的涨势良好，将成为近期市场的焦点。

金属方面：沪金主力合约报249.70元/克，下跌0.73元或0.29%。沪铜主力合约报54,990元/吨，上涨850元或1.57%。沪铝主力合约报16,590元/吨，上涨285元或1.75%。沪锌主力合约报18,615元/吨，上涨385元或2.11%。螺纹钢主力合约报4,430元/吨，上涨54元或1.23%。线材主力合约报3,846元/吨，收盘持平。

能源化工：燃料油主力合约下跌13元至4,289元/吨，PTA上涨36元至7,904元/吨。塑料主力合约上涨240元至11,555元/吨。沪胶主力合约收盘上涨25元至21,675元/吨。PVC主力合约上涨130元至7,655元/吨。

农产品：大连大豆主力1009合约收于3,977元/吨下跌32元。豆粕主力1009合约下跌15元收于2,938元/吨。豆油主力合约下跌52元/吨至7,846元/吨。棕榈油主力1009合约下跌34元/吨收于6,878元/吨。菜籽油主力1009合约收于8,462元/吨下跌114元/吨。郑州白糖主力1009合约收盘上涨10元/吨至5,371元/吨。棉花下跌80元/吨收于15,725元/吨。玉米主力1009合约下跌1元收于1,863元/吨。（叶苗）

■权证

石化CWB1领涨权证

昨天上证指数尾盘强势翻红，再上3300点，权证市场也跟随走高，多数品种收涨。受多重利好消息提振，石化CWB1跟随中国石化走强，定带动江铜CWB1等大盘权证走高。截至收盘，9只交易中的权证仅赣粤CWB1和上汽CWB1下跌。

分析人士表示，中国石化的突然走强，与明年2月底即将展开的石化权证行权有很大关系。石化CWB1全部成功行权将会有290亿元的融资额度，公司为保证行权的顺利进行，不排除未来将出台一些利好。在多重利好提振下，昨日中国石化带动石化CWB1强势上涨，一度涨幅达到7.84%，小幅回落后收涨4.40%，是昨日领涨品种。

交通运输板块：该板块昨日跟随大盘回暖，但表现弱于大盘。赣粤高速微跌0.11%。赣粤CWB1表现弱于正股，早盘高开后迅速下行，尾盘虽有拉升，但最终收跌。

有色板块：伦敦期铜收高，有色金属板块昨日跟随大盘走高。江西铜业强势反弹，小幅收涨1.20%。江铜CWB1全天演绎过山车行情，尾盘收涨1.17%，表现与正股同步。

其他品种：葛洲CWB1上涨4.89%，宝钢CWB1上涨1.01%，国电CWB1上涨0.77%，长虹CWB1上涨0.64%，中兴ZXC1上涨0.43%。上汽CWB1下跌7.54%。

两市总成交额：两市成交166.86亿元，较前一交易日放大38.03%。其中，石化CWB1成交大幅放大6.17倍，赣粤CWB1成交放大135.37%，葛洲CWB1成交放大100.52%，国电CWB1成交放大65.50%，中兴ZXC1成交放大38.02%。（记者 刘伟）

■货币债券

上证国债指数缩量上涨

公开市场业务：1年期央票发行量继续维持在百亿元的数量级，今天的发行规模为100亿元，较上周减少10亿元，连续第五周保持在200亿元以下。本周到期资金量为700亿元，较上周骤减1150亿元，央行回笼资金的难度大幅降低，但是1年期央票发行量仍维持前几周的水平，后续通过正回购和3个月期央票回笼资金的压力进一步下降。

银行间市场：货币市场价格波动不大，上海银行间同业拆放利率（shibor）3只品种下跌，5只上涨，但是上涨的幅度最大仅为0.15个基点，为1个月期品种，最新报价为1.7308%。隔夜、1周和2周期品种shibor均报下跌，其中跌幅最大的是1周期shibor，下跌1.04个基点至1.5493%。银行间市场质押式回购利率同样表现出持稳的特征，隔夜回购利率微幅上行0.03个基点报1.1776%，成交2671.86亿元，7天期回购利率下跌0.28个基点报1.4815%，成交283.98亿元。

交易所市场：上证国债指数攀升0.01%，收报122.51点，成交金额1.93亿元。企债指数和公司债指数均高开低走，但在尾盘有所拉升，分别上涨了0.02%和0.04%，收报132.96点和116.88点，成交金额分别为4.02亿元和1.66亿元。受股市下跌拖累，可转债表现不佳，虽然股指最终大幅反弹，但是可转债表现并未能跟随。昨日10只转债下跌，2只收平，1只上涨。涨幅最大的西洋转债上涨0.75%，收报149.72元，跌幅最大的恒源转债跌幅达4.66%，收报292.97元，较前一交易日下跌了14.33元。（记者 秦媛娜）

■基金

两市基金放量上涨

沪深基金指数昨日随大盘呈现出探底回升大幅上扬态势。两市基指早盘小幅低开，随后震荡走低，午盘收盘时探至盘中低点，午后随大盘大幅上涨。其中，上证基指开盘于4666.55点，低开10.15点，收盘于4729.84点，上涨1.14%；深证基指开盘于4632.51点，低开6.46点，收盘于4668.61点，上涨0.64%。两市基金全天成交金额为66.56亿元，成交量3337万手，较上一交易日放大超过七成。上市交易型基金几乎全线上涨，仅几只下跌。

封闭式基金：开盘交易的34只封闭式基金，27只上涨，4只持平，3只下跌。上涨的基金中，结构性产品领涨，其中，瑞和远见涨幅居首，上涨2.93%，瑞福进取上涨1.53%。此外，涨幅较大的还有基金景福、基金银丰和基金通乾，涨幅分别为1.15%、1.09%和1.06%。下跌的基金分别是瑞和小康、基金普惠和同庆A，跌幅分别为0.43%、0.13%和0.10%。

LOF基金：开盘交易的32只基金，29只上涨，3只下跌。上涨的基金中，万家公用涨幅居首，上涨1.52%。此外，涨幅靠前的有天治核心、南方积配、鹏华治理和银华300，涨幅分别为1.33%、1.27%、1.15%和1.12%。下跌的基金包括南方500、中银中国和荷银效率，跌幅分别为0.25%、0.16%和0.13%。

ETF基金：ETF收盘全线上涨。其中，上证央企ETF大幅领涨，上涨2.44%，报1.723元；上证50ETF上涨1.79%，报2.558元；上证180ETF上涨1.43%，报0.780元；上证红利ETF上涨1.14%，报2.832元；深证100ETF上涨0.40%，报4.288元；中小板ETF涨幅最小，上涨0.19%，报2.590元。（记者 吴晓婧）