

Trends

资金主战场出现转移迹象

■盘后参

○编辑 陈剑立

下探 3000 点关口支撑

周四大盘继续下跌,再度宣告股指冲击 3300 点失利, 预计大盘会再次下探 3000 点整数关口支撑, 周五跌势虽会延续,但跌幅收窄。

(西南证券)

维持弱势运行

沪指指多次上攻 3300 点均未果, 显示 3300 点之上套牢盘压力依然较大。预计短期股指仍将维持在 3100 到 3300 点区间弱势运行。

(南京证券)

箱体震荡趋势不变

昨天 61 点的下挫, 并不会改变箱体震荡趋势, 支持理由有二: 第一成交量没有明显变化; 第二新股平价上市, 说明市场并没有到恐慌阶段。

(世基投资)

股指将继续考验半年线

股指昨日下午单边走低, 沪深股指向下探至半年线附近, 短期股指有进一步走弱的趋势, 将继续测试半年线附近支撑。

(金证顾问)

个股机会依然存在

昨日 A 股市场出现震荡走低格局, 午市后两市更是出现跳水的走势, 但预计单边下跌走势不会持续, 个股机会依然存在。

(金百灵投资)

延续震荡可能性较大

周四两市大盘震荡下探, 沪指再次跌破 3200 点关口, 目前沪指连续多日徘徊于 3300 点下方, 两市延续震荡的可能性较大。

(北京首证)

等待 3100 点附近入市机会

近期应关注 89 日均线及 144 日均线共同支撑的位置, 后市有可能以该均线为支撑, 向上寻求突破, 关注 3100 点附近入市机会。

(国诚投资)

3100 点附近有短期支撑

两市昨日信心再受打击, 由于 3310 点附近是下压趋势线位置, 上证指数几次冲击均不成功, 预计在 3100 点附近有短期支撑。

(广州万隆)

短线巩固 60 日均线支撑

昨日大盘出现大跌, 主要原因是大蓝筹板块。技术上看, 变盘的时间点可能是下周二, 预计巩固 60 日均线支撑后, 大盘可能重新向上。

(倍新咨询)

○山东神光 刘海杰 ○编辑 陈剑立

2009 年底以来, 投资者对融资融券、股指期货给予极大的期盼, 但是相关制度创新“只闻楼梯响, 不见人下来”, 市场也表现出明显的情绪化——有传闻信息则大涨一把, 没有传闻信息则悲观无助, 而权重指标股的调整更加剧了市场情绪波动。在市场将希望全部寄托在制度创新而制度创新迟迟不能推出的背景下, 回落就成为必然选择。

情绪化加剧市场波动

2009 年底的时候, 市场对指数期货、融资融券的预期一度非常强烈——甚至有消息称, 2010 年开年相关政策信息就会发布, 于是期货概念股、券商股纷纷大涨。真正进入 2010 年, 第一周的时间里, 除了新股密集发审、发行和上市, 根本没有制度创新的影子。于是, 市场又预期在

■板块跟踪

精彩观点

- 海南岛成为世界一流的海岛休闲度假旅游目的地, 这一战略定位的最终出台, 将进一步推动旅游政策的改革创新步伐
- 海南岛目前的“天时、地利、人和”条件均已具备, 其中两大基本条件尤其突出: 一是旅游业已成支柱产业; 二是具有超国际客源市场吸引力
- 四大行业将长期受益: 1、房地产尤其是旅游地产业直接受益; 2、旅游彩票行业将在海南旅游岛建设中有较大成长空间; 3、交通运输方面受益于政府财政推动; 4、商业百货行业将迎来更大的发展空间

○金证顾问 张超 ○编辑 李导

1 月 4 日, 中国政府网登出《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》, 这一政策将多功能力定位海南岛, 加快发展多项产业, 同时将在政策支持上保证实施效果, 延伸到证券市场, 将长期利好海南岛四大主要行业。

国家战略定位清晰 落实措施保障

海南岛将建设成为我国旅游业改革开放的试验区、世界一流的海岛休闲度假旅游目的地等。这一战略定位, 结合了海南旅游岛的实际情况, 定位非常清晰。此前国家已将

即将召开的证监会相关会议将要重点讨论上述制度创新。然而没到监管部门具体信息发布, 市场就已经出现了厌烦情绪。周四, 央行发布 2010 年政策基调, 以及在票据市场的持续回笼流动性, 成为市场预期流动性已经收紧的依据。这让人觉得, 只要融资融券、股指期货没有准确信息, 投资者就可以拿任何信息当作利空来发泄。这种发泄的结果则是新年来大盘连连下跌, 这是近 10 年来的第二例现象。

资金主战场出现转移

节前, 钢铁、石化、银行等大盘权重股一度成为引领行情上涨的主力军, 但新年以来, 上述板块集体走弱, 指标股三连阴, 甚至四连阴的走势严重拖累了 A 股的发挥; 银行股的下跌还是来自于再融资信息的反复干扰, 钢铁股仍停留在产能过剩的纠缠上难有独立发挥, 中石化持

续走弱则是因为原油价格逐渐升穿了企业最佳盈利区间, 成品油价格没有联动。如果说大部分周期性公司股价波动可以接受, 那么汽车、家电、食品饮料等消费类个股的放量下跌则让投资者胆寒。毕竟, 这些板块中大部分行业龙头公司业绩相对透明, 2009 年估值并不算高, 2010 年的消费增长预期仍是乐观的。股价的下跌至少代表了部分资金的撤退, 消费类个股高位放量下跌, 预示着它们引领行情上涨的使命暂时结束了。在市场热点少之又少的情况下, 海南国际岛概念、资源股成为近期仅存的热点, 然而这些题材概念股的炒作, 带有明显投机色彩, 注定了热点持续性不强。

在跨市场观察之后我们发现, 近期国内期货市场行情远比股市行情要活跃的多, 从棉花、水稻, 到食糖、强麦; 从大豆、豆粕, 到棕榈、乙稀; 从铜、铝、黄金, 到燃油、螺纹钢、橡胶。几乎所有的期货品种走

出了跨年度行情, 并在 2010 年开年放量大幅震荡, 市场成交远比股市活跃。毫无疑问, 最近资金主战场不在股市, 而在期货市场, 这也决定了 A 股短期内只能呈现尴尬的震荡行情。

耐心布局, 优化持仓

既然资金的主战场目前转移到期货市场, 那么股市迎来转机需要三个条件: 第一, 制度创新时间表推出; 第二, 蓝筹股的杀跌逐步结束, 估值优势再次显现; 第三, 期货市场交易重回平静, 部分资金折戟而归。从时间上判断, 我们认为未来 2-3 周时间, 上述条件将部分具备。因此, 在操作上, 我们建议熟悉股市的投资者还是平心静气的关注 A 股市场, 并积极做好布局, 如果持仓结构中部分品种买入理由发生变化, 则应适当调仓优化结构, 除此之外, 适当拉长持股周期更加必要。

利好春风吹拂 四类海南股最受益

前的“天时、地利、人和”条件都已具备。

长期利好四大主要行业

海南国际旅游岛的建设, 不同阶段受益行业有所不同。建设阶段, 基础设施和市政建设相关的基建和房地产行业将率先迎来显著机会, 并对相关公司产生一次性或是后续几年较大的业绩贡献。运营阶段, 餐饮、酒店、交运、旅游、商贸、娱乐服务等行业将会随着游客人数的增多, 需求得到大幅度提高, 长期来看, 这些行业更为受益。

我们认为, 以下四大行业将长期受益: 1、房地产尤其是旅游地产

行业将直接受益于海南岛规划建设; 2、旅游彩票业行业将在今后海南旅游岛建设过程中有较大成长空间; 3、交通运输方面受益于政府财政推动, 加快相关交通基础设施建设; 4、推动建设国际一流的购物中心, 打造全方位商业中心, 商业百货行业将长期迎来更大的发展空间。从市场表现来看, 由于海南国际旅游岛相关政策流传已久, 市场已基本消化预期, 但是市场对于海南旅游岛概念个股仍处于一定的追捧当中。长期来看, 我们对海南国际旅游岛的发展前景还是持乐观态度, 相关公司也将长期受益, 可重点关注相关行业的龙头个股。

海南旅游岛概念相关个股一览

受益行业	重点个股	主要亮点
房地产	广宇发展	央企背景, 资产注入后拥有三亚湾二级开发储备 110 万平米, 及 4760 亩一级开发权, 均为二线海景地
	海德股份	在海南岛从事地产开发业务
旅游	首旅股份	公司拥有海南南山文化景区 74.81% 股权
	三特索道	公司在海南的景区主要从事索道经营业务
	海峡股份	主要经营海口-海安、海口-广州、海口-北海三条客滚航线
交通运输	海南高速	拥有海南东线高速公路经营权, 对海南省交通资源具备垄断性优势
	海南航空	海南国际旅游岛规划将刺激客流增长
商业购物	中国国旅	主要经营旅行社业务和免税品业务

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪指失守 3200 点整数关

昨日上证指数小幅高开, 随后震荡走低, 午后受钢铁、汽车、保险等权重板块拖累, 加速下行, 最终失守 3200 点整数关。至收盘, 上证综指收报于 3192.78 点, 下跌 61.44 点, 跌幅为 1.89%; 深证成指收报于 13235.48 点, 下跌 269.70 点, 跌幅为 2.00%。沪深两市共成交 2666 亿元, 较前一交易日略微放大。

板块方面: 昨天两市板块多数收跌, 跌幅超过 2% 的板块达到 61 家。早盘有色金属、煤化工等少数板块逆势上涨, 但未能维持至尾盘, 最终只有智能电网一家小幅收涨 0.58%。下跌板块方面, 汽车、家电等大消费概念类板块成为杀跌主力, 跌幅超过 3% 的板块为 6 家, 居跌幅榜首的汽车板块下跌了 3.7%。

上证 50 指数: 以 2516.06 点小幅高开, 随后震荡下行, 尾盘加速回落, 报收 2463.76 点, 下跌 50.25 点, 跌幅为 2.00%。50 只成份股仅 4 只个股收涨, 跌幅超过 2% 的成份股达 24 家。

上证 180 指数: 当日以 7689.37 点小高开, 随后回落至绿盘运行, 报收 7534.62 点, 下跌 151.14 点, 跌幅为 1.97%。至收盘, 180 只成份股仅 15 只收涨, 中体产业涨停。

中小板指数: 报收于 5542.70 点, 下跌 139.82 点, 跌幅为 2.46%。至收盘, 交易中的 327 只成份股有 58 只上涨, 居涨幅榜首的东方雨虹上涨了 8.51%。

创业板: 创业板昨日在大盘带动下下跌少跌多, 至收盘, 交易中的 36 只个股有 4 只上涨。钢研高纳持续强势, 居涨幅榜首, 涨幅为 3.87%。

B 股: 上证 B 指收报于 250.79 点, 下跌 3.87 点, 跌幅为 1.52%, 成交 4.43 亿美元; 深证 B 指收报于 611.78 点, 下跌 12.35 点, 跌幅为 0.38%, 成交 4.70 亿港元。

(记者 刘伟)

H 股再度跑赢 A 股

港股周四高开低走, 小幅回调。恒指昨日高位开盘 132 点, 报 22548 点, 已为全日高位, 其后在内地股市的拖累下节节败退, 午后跌幅进一步扩大, 收报 22269.45 点, 跌 147.22 点, 跌幅 0.66%; 国企指数收 13073.2 点, 跌 173.01 点, 跌幅 1.31%; 红筹指数报 4167.89 点, 跌 6.19 点, 跌幅 0.15%。当日市场成交萎缩至 791 亿港元。

蓝筹股: 成份股昨大多出现获利回吐, 其中连升 7 日的富士康国际大跌近 5%, 居跌幅榜首。金融、石油石化股也全线回吐, 中行、工行、建行及交行皆下跌逾 1%, 汇丰控股也回吐了 0.38%, 中石化则下跌了 1.6%, 但市场交投回暖使得港交所近日持续受到追捧, 昨日逆势再升 2.38%, 已是表现最好的成份股。已于周三先行调整的香港本地地产股昨日大多企稳, 恒隆地产、长江实业及新鸿基地产等均小幅收涨。

国企股: 受内地股市拖累, 近 7 成成份股收跌, 除了重灾区银行板块, 基建板块的追涨行情也仅持续了周三 1 日就被空头扑灭, 在获利盘的打压下, 中交建下跌近 3%, 中国建材也挫逾 2%; 汽车板块也跌幅靠前, 比亚迪和东风汽车均跌逾 3%; 另外, 中国国航更以 3.4% 的跌幅居跌幅榜首。但落后股富力地产逆势补升 2.5%, 洛阳铝业也上涨 2.3% 紧随其后。

红筹股: 调整近一个月的地产股昨日终于有所表现, 越秀地产获中银国际唱好, 大涨 6.5% 列榜首, 其他地产股也普遍收高, 涨幅在 0.8% 至 2% 之间; 而旅游、食品及汽车类个股则出现获利沽压, 大多收跌。

A+H 股: A 股连续第五天跑输 H 股, 恒生 AH 溢价指数进一步跌至 114.38 点, 跌幅 0.83%, 倒挂个股增至 11 只。

(记者 时娜)

期市品种宽幅震荡

7 日, 国内期货市场宽幅震荡, 多数品种收收盘大跌。三大期货交易所盘后公布的统计数据显示, 获利多头资金出逃迹象明显。

有色金属: 当日上午期货市场所期铜合约收盘小幅下跌, 全天共成交 749392 手, 持仓量减少 12702 手至 317072 手。沪铜主力 4 月合约早盘以 62070 元/吨小幅高开, 盘中振荡下跌, 以 61170 元/吨收盘, 较上一交易日结算价下跌 230 元, 跌幅为 0.37%。沪铜 1004 合约全天累计成交 585286 手, 持仓量减少 12292 手至 159808 手。

能源化工: 周四上海期货交易所燃料油期货收盘下跌, 全天共成交 442778 手, 持仓量减少 41528 手至 170150 手。沪燃料油主力 5 月合约早盘以 4750 元/吨小幅高开, 盘中震荡下跌, 以 4603 元/吨收盘, 较上一交易日结算价下跌 118 元, 跌幅为 2.50%。燃料油 1005 合约全天累计成交 418948 手, 持仓量减少 38930 手至 134190 手。

农产品: 昨日大连商品交易所大豆主力合约 1009 早盘以 4067 元/吨开盘, 盘中最高上摸 4165 元/吨, 最低探至 4188 元/吨, 收盘报 3975 元/吨, 较上一交易日结算价下跌 110 元/吨, 跌幅为 2.65%, 成交累计成交 70.6 万手, 持仓量为 29.7 万手, 减少 5.5 万手。有市场传言称中储粮公司在收储新一批大豆前将会向市场投放部分收储的进口大豆。目前, 中储粮拥有 100 万吨储备进口大豆, 贸易商称 1 月底前可能会投放其中 40 万吨, 市场因而承压。

(记者 钱晓涵)

权证市场全线收低

昨天上证指数高开低走, 权证市场在正股带动下, 7 只品种全部收跌, “朱日轮” 中兴 ZXC1 仍是领跌品种。国信证券分析师赵学昂认为, 从权证仅剩 7 个品种来看。由于基础金属比较坚挺, 因此江铜相对安全, 而且内在价值高于价格。此外, 市场上股指期货概念必将给大盘蓝筹带来一定利好, 因此江铜、国电、石化与宝钢权证值得关注。

交通运输板块: 该板块连续跟随大盘回调, 跌幅居前。赣粤 CWB1 在正股带动下低开, 随后震荡下行, 尾盘加速跳水, 最终收跌 5.88%, 跌幅仅次于中兴 ZXC1。其正股赣粤高速则低开低走, 全天单边下行, 下跌 2.37%。

有色板块: 受商品市场走好带动, 有色金属板块早盘大幅高开, 并快速拉升, 但行情未能持续, 尾盘收在绿盘。江西铜业在早盘高开, 但随后单边下行, 最终收跌 1.97%。江铜 CWB1 在其正股带动下, 高开低走, 最终收跌 2.43%, 结束了连日来的强势上涨。

其他品种: 中兴 ZXC1 下跌 8.70%, 国电 CWB1 下跌 3.20%, 长虹 CWB1 下跌 1.32%, 石化 CWB1 下跌 0.42%, 宝钢 CWB1 下跌 0.41%。

两市总成交额: 两市成交 130.41 亿元, 较前一交易日放大 22.13%。其中, 赣粤 CWB1 成交放大 52.22%, 石化 CWB1 成交放大 27.73%, 江铜 CWB1 成交放大 25.27%, 中兴 ZXC1 成交放大 13.63%。宝钢 CWB1 成交缩小 19.36%, 长虹 CWB1 成交缩小 10.41%, 国电 CWB1 成交缩小 3.15%。

(记者 刘伟)

■市场解读

市场信心在尾盘崩溃

◎国元证券(上海)黄硕 ○编辑 陈剑立

周四的大部分交易时间里, 一直平淡无味, 午后 2 点, 突然出现大跳水。当时大盘的跌幅仅 1%, 但在最后一小时, 大盘突然失去信心, 走势倾泻而下。收盘时, 大盘跌幅已经加剧到了 1.89%, 下跌 61 点, 大盘收于 3192 点。3200 点, 就这样在无声无息中失守了。尾盘的最后一个小时, 究竟发生了什么事? 信心为何实现崩溃?

信号 1: 来自央行的信号

周四, A 股市场大跳水, 说起根本, 还是在于资金面——2010 年将是“紧信贷、宽货币”的一年。2010 年中国人民银行工作会议于 1 月 5 日至 6 日召开。经济刺激计划实施第一年的前 11 个月, 便给市场带来 9.21 万亿元的增量信贷, 这是很多业内人士无法准确预测的。至于 2010 年的货币供应总量目标, 会议并未给出明确答案。中国人民银行最新确定, 2010 年将保持货币信贷适度增长。不少人士认为, 2010 年将是“紧信贷、宽货币”的一年。2009 年暴涨行情本质上是一场资金推动型的行情。2010 年, 假如资金一收紧, 可想而知, 市场的心态有多恐慌, 周四大盘下跌亦是情理之中的事。

信号 2: 来自国资委的信号

有媒体刊登一则有关“央企要慎入股市、房市”的消息, 并称, 周四国务院国资委召开中央企业负责人经营业绩考核工作会议。国资委副主任黄淑在会上表示, 央企要慎重进入股市、房地产和期货等高风险领域, 已经进入这些领域的, 要规范程序, 严格考核。

信号 3: 来自国土部的信号

近日在风雨中苦撑的地产股, 周四再度迎来一利空——房地产企业想在证券市场融资先得过国土资源部这一关, 并对部分申请 IPO 和再融资房地产企业中的 25 个涉嫌违规用地项目进行调查。表面看, 这次核查是例行核查, 但有权威人士称, 国土部的行动是配合落实证监会房地产企业融资审核征求意见的具体举措。

信号 4: 来自期货市场的信号

周四上午, 国内的农产品期货市场上, 出现了一次恐慌的气氛, 这多少也影响了 A 股的心态。7 日上午, 大连豆粕期货宽幅震荡, 受商品集体走低的拖累, 豆粕盘中大幅杀跌, 主力合约一度触及跌停。类似的走势也出现在郑糖身上: 7 日上午, 在获利盘了结打压下, 郑糖快速下跌, 主力 1009 合约一度触及跌停, 资金出逃迹象明显。

面对周四的这个大盘暴跌, 大家的心里固然很难受, 不禁感受到了近日全球气候出现的大异常, 北半球这几天受到强烈寒流和创纪录的大雪侵袭, 从韩国到俄罗斯, 从西欧到美国大平原, 都因严寒和暴雪而瘫痪。赤道地带和南半球过去一周则豪雨不断, 造成肯尼亚、澳洲和巴西发生洪水和泥石流, 上百人丧生, 数千人流离失所。但愿这种异常只是短期的。

两市基指放量下跌

沪深基金指数昨日随大盘呈现出尾盘跳水行情。两市基指早盘小幅低开后维持窄幅震荡, 午后开盘不久即随大盘震荡跳水。至收盘时, 两市基指均放量下跌。其中, 上证基指开盘于 4739.94 点, 低开 7.52 点, 收盘于 4684.17 点, 下跌 1.33%; 深证基指开盘于 4722.14 点, 低开 14.22 点, 收盘于 4701.75 点, 下跌 0.73%。两市基金全天成交金额为 50.58 亿元, 成交量 2830 万手, 较上一交易日放大近四成。上市交易型基金几乎全线下跌。

封闭式基金: 开盘交易的 34 只封闭式基金, 1 只上涨, 4 只持平, 29 只下跌。上涨的基金是基金安信, 上涨 0.35%; 持平的基金分别是基金泰和、基金开元、富国天丰和同庆 A。下跌的基金中, 结构性产品领涨, 其中瑞和远见跌幅居前, 下跌 2.73%; 其他跌幅较大的有同庆 B 下跌 1.65%, 瑞福进取下跌 1.62%, 瑞和小康下跌 1.50%。

LOF 基金: 场开盘交易的 33 只基金, 1 只上涨, 32 只下跌。上涨的基金是景顺鼎益, 涨 0.09%。下跌的基金中 30 只跌幅逾 1%, 4 只跌幅逾 2%。其中, 嘉实 300 跌幅居前, 下跌 2.65%; 其他跌幅较大的有国泰小盘、中欧趋势和长盛同智, 跌幅分别为 2.58%、2.24% 和 2.08%。

ETF 基金: 7 只 ETF 方面, 全线下跌, 跌幅均逾 1%。其中, 上证红利 ETF 领跌, 下跌 2.49%, 报 2.738 元; 中小板 ETF 下跌 2.22%, 报 1.591 元; 上证央企 ETF 下跌 1.97%, 报 0.746 元; 治理 ETF 下跌 1.66%, 报 0.888 元; 上证 50ETF 下跌 1.99%, 报 2.462 元。

(记者 吴晓婧)

本栏编辑 陈剑立