

# Data

## ■龙虎榜揭秘

### 合康变频逆市上涨 五机构大肆抢筹

◎记者 张欢 ○编辑 朱绍勇

在大盘连续杀跌,沪指兵临3000点整数关口之际,龙虎榜成为窥测机构动向,弱市中精选个股的信号站。昨日龙虎榜上,机构大肆增持合康变频、大冶特钢,表明在大盘走弱的环境下,具有核心技术优势及高成长性预期的公司,日渐成为机构抗击“风暴”的得力武器。

两市昨日涨多跌少,上涨家数不及10%,而创业板成为万绿丛中一抹红色。50只创业板股票中,总计有17只收红。除了开盘即封涨停板的同花顺外,昨日机构疯狂抢筹的合康变频也大涨5.27%。龙虎榜显示,排名前五位的家均为机构。

作为国内高压变频器领先企业的合康变频,本月20日在创业板挂牌。业内人士普遍认为,在低碳经济的大趋势下,随着公司产能不断扩大,研发实力日益增强,将迎来新一轮的发展高潮。

近几年来,我国高压变频器市场一直保持较高的增长率,2005年至2008年的年均复合增长率达到40%以上。虽然受金融危机影响,09年高压变频市场增速有所放缓,但业内人士预计,未来四年高压变频市场增长率将恢复到40%以上。

上海证券研究报告指出,西门子、ABB等外资品牌已逐步从通用高压变频器市场上收缩,将重点转向技术壁垒更高、盈利能力更强的高性能高压变频器市场。而作为国内龙头的合康变频也迅速转型,高端产品在公司产品结构中所占比重日益增加,从2006年的1.77%迅速上升到2009年第三季度的18.38%。预计2009-2011年归属于母公司的净利润将实现年递增83%、51%和36%。

同样具有核心技术的大冶特钢也成为机构青睐的对象,昨日涨幅高达5.32%,买入前三位均为机构。大冶特钢业绩预告公告显示,2009年公司预计实现净利润33200万元,每股收益0.74元,同比大幅增长65%。

分析人士指出,随着火车铁路系统全面投资升级等需求推动因素的刺激,中国对中高端特钢需求将进入黄金时期。与传统粗钢生产相比,特钢不仅考验生产企业的技术水平,也需要企业具备超强的生产经营管理水平。

东方证券表示,与西宁特钢和抚顺特钢相比,大冶特钢吨钢毛利并未明显优势,但其吨钢期间费用非常低,导致其利润明显好于上述两家公司。技术优势及良好的管理水平,为其业绩的高速增长保驾护航。

## ■今点数据

# 股基持股趋分散 前30权重股仓位降至62.27%

◎国泰君安证券研究所 吴天宇

截至2009年12月31日,全部基金的总份额为24535.94亿份,比2009年9月30日的23286.22亿份增加了1249.72亿份,增幅为5.37%。全部可比基金(指成立于2009年9月30日之前的基金)在2009年12月31日的份额为23308.41亿份。在基金份额变化量中,老基金的净申购与新基金的发行对份额增量的贡献之比为1:55。

股票方向的基金份额占比约85.63%左右,比三季度明显下降。从各类可比基金份额变动看,除了货币基金外,各类基金继续呈现净赎回局面,其中债券基金净赎回比例达到了17.25%。而与此同时,货币基金净申购比例达到了1倍以上,这是各基金公司年底规模比拼所致,并无经济意义基础。从国内各类基金资产净值占比看,股票型基金的净值占净资产与股票市场指数走势相关性依然极高,其相关系数达到了0.76。

2009年第四季度股票型开放式基金中业绩最优的五分之一,其净值平均规模约为49亿元左右,这一规模约占股票市场平均流通市值的0.038%。四季度大量限售股解禁,尽管自由流通市值无法获知,但绩优基金的规模占流通市值的比例长期趋降不可扭转。

考察开放式股票方向基金的业绩和申赎表明,2009年第四季度基金申赎和业绩正相关关系比较明显。股票型基金的净值增长率和份额变动的相关系数为0.3387,而混合型基金为0.1842。

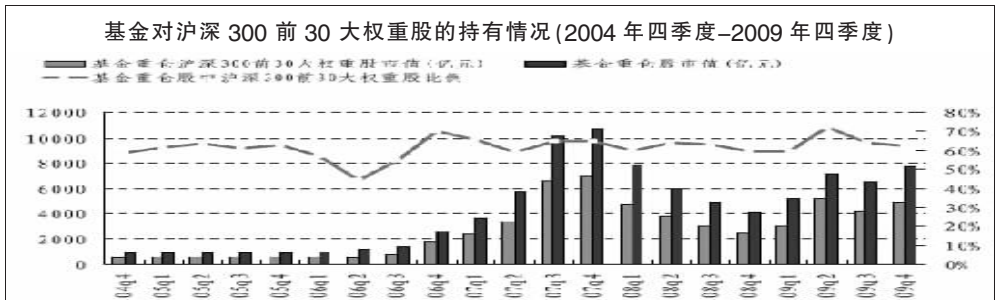
基金在2009年四季度对金属非金属、采

掘、商贸零售、电子、石化化工和信息技术等行业进行了重点增持,这其中既有周期性行业又有防御型行业;而相对减持的行业中,房地产和金融保险业首当其冲。相对增持的行业今年1月份以来出现了反转,跌幅较大基金在四季度相对大幅增持的个股主要为券商股,包括中信证券和海通证券,增持的百分比都没有超过0.5%,体现出持股分散化的特点。

我们跟踪了2004年四季度以来基金对沪深300权重股的持仓行为。2009年四季度沪深300指数成份股在基金重仓股中的比重回落至

91.00%,而沪深300指数前30大权重股在基金重仓股中的比重也相应持续降至62.27%。沪深300指数前十大权重股在基金重仓股中的比重为35.65%,基金重仓持股呈现分散化特征。

进一步考察基金在2009年第四季度末对沪深300指数中前十大权重股的配置情况。从统计结果我们发现,基金对沪深300前十大权重股全部低配。而基金重仓股中,仅4只沪深300成份股是超配的,其余均为低配。而低配百分点排列前6的股票均低配1个百分点以上,交通银行低配了2.15个百分点。(编辑 姚娟)



基金对沪深300指数成份股的超配与低配				
股票名称	权重位次	基金重仓持有占股票市值比例(%)	沪深300指数中权重(%)	差额(%)
苏宁电器	20	1.2765	1.0400	0.2365
泸州老窖	42	0.6183	0.4900	0.1283
贵州茅台	15	1.1917	1.1500	0.0417
恒瑞医药	91	0.3031	0.2900	0.0131
交通银行	2	0.8920	3.0400	-2.1480
中信证券	5	1.1892	2.6400	-1.4508
万科A	9	0.4312	1.8700	-1.4388
中国神华	7	0.6699	2.0600	-1.3901
民生银行	4	1.3990	2.6700	-1.2710
中国太保	11	0.3336	1.4400	-1.1064

## 全球库存回补特征影响我国经济及政策走向

◎西部证券研究所 刘彦召

对去年我国12月份宏观经济数据的分析,可以从国内经济复苏进程和全球经济整体复苏进程来进行。国内经济在强有力的财政刺激作用下从二季度就开始了逐步复苏过程,随着复苏进程的推进,三季度GDP已经达到了9.1%,经济复苏基础基本稳固。四季度开始,全球经济复苏进程进入新阶段,这一阶段的主要特征是全球经济整体补库存。我国作为一个出口大国,在全球整体补库存背景下,出口快速回升也就成为必然,从而在四季度出口快速回升与国内经济持续复苏共同带动了我国四季度GDP增长达到了10.7%。

一、当前全球库存快速回补是最大的宏观背景  
全球快速补库存整体上是全球经济复苏进程中的一个特定阶段,未来补库存的结束并不意味着

全球经济复苏进程的结束。补库存阶段的主要特征是对宏观经济走向衰退过程的一个快速修补,而这个修补过程仍是处于经济复苏进程之中的,是经济复苏进程的前奏,补库存阶段对经济环比拉动很明显。因此,目前全球经济补库存对我国出口的拉动在去年12月份表现的及其迅猛,在库存回补的整个过程中我国出口快速恢复是个大概率事件,全球快速补库存是影响我国未来宏观经济以及宏观政策走向的重要变量。

二、出口回升比贸易顺差本身更有意义

去年12月份我国出口快速回升,虽然进口回升也很快,但显然出口回升意义更大。从这个意义上讲,出口回升的意义也远远大于贸易顺差本身。也就是说,出口和进口本身的结构对经济增长更有意义。只要出口和进口的结构合理,那么进出口对经济增长的促进作用将远远大于贸易顺差本

身。但对于有着巨大的出口产业基础的我国来说,出口本身的恢复对经济拉动意义很大。从未来观察经济形势走向的指标来看,出口的意义远远大于顺差。CPI和出口数据是最值得关注的,这两个数据充分体现了全球经济整体补库存阶段对我国经济的影响,而其他数据则更多体现的是我国经济持续复苏的进程延续。

三、当前政策超预期  
紧缩带有应急性,未来或将相对宽松

全球经济整体补库存阶段对经济强有力的拉动在带来宏观数据超预期表现的同时,也对宏观经济政策走向影响明

## ■数数说说

### 5家

#### 机构专用席位现身创业板

点评:昨日创业板个股出现了分化走势,赛为智能等继续走低,而同花顺、合康变频等个股出现了逆势逞强态势。其中合康变频的公开信息显示有5家机构专用席位呈现净买入现象,买入第一的机构专用席位达到1508万元。机构专用席位如此在创业板个股中集体出现并不多见,看来机构资金的投资胃口或有向高成长角度转向,可跟踪。

### 20%

#### 家电网购市场前景广阔

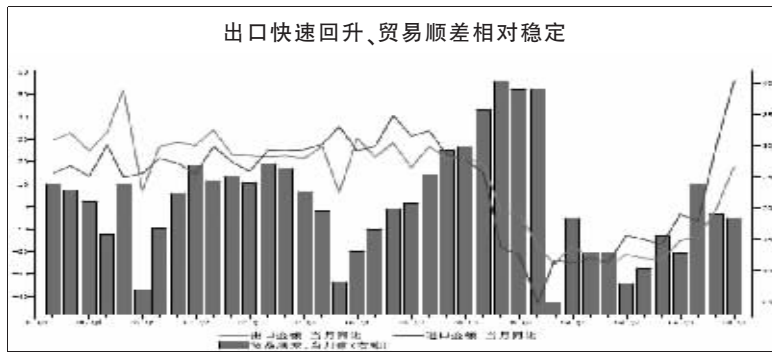
点评:苏宁电器将全力打造苏宁易购网,力争用三年时间苏宁易购的中国家电网购市场份额超过20%。此前的十多天,淘宝电器城正式上线淘宝,国美电器则计划于3月份前后推出全新的电子商务战略。而家电网购另一劲旅京东商城据悉已完成第三轮融资,所融资金将主要投向物流体系建设。分析人士认为,在家电网购行业2010年近千亿元的销售前景面前,各方人马的激烈角逐似乎才刚刚开始。而在家电网购市场爆发式增长背后,则是传统家电连锁市场增速下滑,这或将考验着目前A股市场上的家电连锁业上市公司。

### 16.7%

#### 美国成屋销售数量大降

点评:美国房地产协会日前公布的数据显示,去年12月美国成屋销售数量环比减少16.7%,降幅为40年来最大,而此前经济学家普遍预计降幅可能在10%左右。造成成屋销量大减的主要原因是美国国会去年11月宣布将延长即将到期的购房税收优惠政策,造成准买家数量减少。这一信息或将改变主流资金对全球经济复苏的预期,从而影响A股市场短线运行趋势。(金百灵投资 秦洪 编辑 姚娟)

显。CPI的超预期使得我国管理当局对通胀预期管理的力度明显加大,出口超预期回升也将带来国内经济刺激政策退出进程的加快。但如果把这些超预期的数据放在全球经济整体补库存背景下来分析,当前所出台的紧缩性措施很大程度上带有应急性,并不能认为是紧缩周期的开始。随着未来全球经济快速补库存逐步走向缓和,出口快速回升阶段过去,紧缩性政策也许将变得相对宽松一点。(编辑 姚娟)



## ■实用数据

## ■软件中采

### 部分连续上涨或连续下跌个股一览

股票代码	股票简称	昨收盘(元)	连续上涨/下跌天数	连续涨跌幅(%)	累计换手率(%)
300029	天龙光电	23.42	8	-15.02	50.45
601866	中海集运	4.72	8	-11.44	31.75
600740	山西焦化	8.49	8	-14.33	20.73
600558	大西洋	17.79	8	-14.02	18.69
600410	华胜天成	17.07	8	-18.25	17.37
600702	沱牌曲酒	15.05	8	-14.15	15.11
600386	北巴传媒	13.68	8	-15.92	9.28
002073	青岛软控	22.39	7	-11.78	11.51
600707	彩虹股份	11.20	7	-21.57	13.94
600446	金证股份	13.05	7	-16.83	14.29
000659	珠海中富	7.14	7	-11.96	15.16
600392	太工天成	24.06	7	-16.34	16.68
000532	力合股份	11.12	7	-15.11	17.50
600487	亨通光电	32.60	7	-17.51	23.15
600540	新赛股份	12.16	7	-15.56	32.52
002312	三泰电子	43.60	7	-17.17	34.01
300010	立思辰	28.70	7	-15.79	34.81
002089	新海宜	16.35	7	-15.37	34.98
002327	富安娜	34.99	7	-19.00	62.71
002082	栋梁新材	14.56	7	-25.06	105.19

点评:创业板及中小板的市盈率发行不仅使参与一级市场中申购者收益收窄,且二级市场风险加大,其中天龙光电、富安娜等已创上市以来新低。

### 部分远离当日成本个股一览

股票代码	股票简称	远离度(%)	均价(元)	昨收盘(元)	涨跌幅(%)
600530	交大昂立	8.12	10.59	9.73	-6.26
600133	东湖高新	5.51	17.07	16.13	-9.99
600640	中卫国脉	5.35	13.26	12.55	-4.85
002247	帝龙新材	5.10	32.35	30.70	-8.03
000973	佛塑股份	4.86	10.70	10.18	-4.95
600283	钱江水利	4.86	11.94	11.36	-5.73
600819	耀皮玻璃	4.69	8.52	8.12	-6.56
600723	西单商场	4.65	12.26	11.69	-5.88
600178	东安动力	4.54	14.97	14.29	-9.73
600629	棱光实业	4.50	14.66	14.00	-9.97
600175	美都控股	4.45	11.46	10.95	-9.80
600718	东软集团	4.39	25.72	24.59	-5.13
600291	西水股份	4.33	15.47	14.80	-3.58
601007	金陵饭店	4.32	8.79	8.41	-5.93
600512	腾达建设	4.26	6.81	6.52	-6.05
600346	大橡塑	4.24	8.49	8.85	6.12
600735	新华锦	4.24	15.82	15.15	-4.42
000990	诚志股份	4.22	15.18	14.54	-5.09
000606	青海明胶	4.18	6.94	6.65	-8.02
600619	海立股份	4.17	8.87	8.50	-8.90

点评:东湖高新上演过山车行情,股价由前日的涨停转为昨日的跌停。此外,中卫国脉、棱光实业等近日强势股股价呈大幅补跌态势。

### 部分成交量突增个股一览

股票代码	股票简称	5日均量(手)	20日均量(手)	突增量(%)	5日涨跌幅(%)
000632	三木集团	892890	315860	182.69	2.33
600012	皖通高速	683839	260057	162.96	-5.59
000753	漳州发展	330129	131706	150.66	-4.29
600515	ST筑信	206646	85050	142.97	12.08
600620	天辰股份	250740	104861	139.12	-7.58
000520	长航凤凰	523307	225056	132.52	-10.26
000524	东方宾馆	224311	97431	130.23	1.48
600851	海欣股份	587238	259827	126.01	-1.12
002072	德棉股份	120056	55965	114.52	-5.05
000590	紫光古汉	146935	68704	113.87	0.49
600609	金杯汽车	336612	160125	110.22	-7.25
600822	上海物贸	113198	54628	107.22	-7.08
000523	广州浪奇	123196	60375	104.05	2.35
000099	中信海直	216455	106307	103.61	-0.74
600335	鼎盛天工	237332	117526	101.94	-1.28
002202	金风科技	374456	186296	101.00	6.93
600461	洪城水业	71374	35606	100.45	-4.76
600894	广钢股份	250323	126757	97.48	-5.94
600869	三普药业	39703	20362	94.99	-11.42
600692	亚通股份	437243	226100	93.38	-2.12

点评:三木集团、亚通股份等上周牛股经过连续两日调整后股价已打回原形,而年报预告大幅增长的金风科技则逆势上扬。

### 部分主动增仓个股一览

股票代码	股票简称	主动增仓量(万股)	内盘(万股)	外盘(万股)	涨跌幅(%)
601668	中国建筑	2499.66	11251.66	13751.32	-3.17
600322	天房发展	1517.76	2489.87	4007.63	3.67
601998	中信银行	962.75	4928.95	5891.70	1.71
000557	ST银广夏	876.29	37.41	913.70	4.96
600678	ST金顶	750.63	726.50	1477.13	3.12
600515	ST筑信	732.70	1175.48	1908.18	2.58
600797	浙大网新	487.89	2104.27	2592.16	2.42
600647	同达创业	448.12	111.57	559.69	10.01
000735	罗牛山	393.50	4477.05	4870.55	5.87
600283	钱江水利	324.74	726.13	1050.87	-5.73
300033	同花顺	259.59	36.15	295.74	10.00
600346	大橡塑	243.78	899.22	1143.00	6.12
000002	万科A	239.85	5155.27	5395.12	-3.15
002142	宁波银行	230.14	2369.67	2599.81	2.43
600488	天药股份	200.33	461.96	662.29	-2.48
600000	浦发银行	197.56	4498.05	4695.61	1.12
601988	中国银行	192.17	3748.17	3940.34	0.48
600331	宏达股份	162.85	1016.45	1179.30	-6.56
600585	海螺水泥	143.14	397.70	540.84	-3.72
000040	深鸿基	136.86	714.96	851.82	-0.14

点评:银行股虽积极护盘,但仍难抵市场抛盘。而创业板首份年报同花顺闪亮登场,高增长高分配使其成为深市唯一涨停股。(统计 凡讯信息 编辑 姚娟)

### 富赢领航市值居前个股一览

排名	股票代码	股票名称	昨收盘(元)	涨跌幅(%)	富赢领航值
1	002142	宁波银行	16.00	2.43	9.58
2	601788	光大证券	27.92	1.16	7.08
3	002207	准油股份	19.93	0.61	6.94
4	601998	中信银行	7.49	1.77	6.86
5	600688	S上石化	10.26	-1.54	5.79
6	002221	东华能源	10.42	-2.98	4.36
7	000819	岳阳兴长	18.73	2.41	3.78
8	000554	泰山石油	7.15	-2.99	3.08
9	601009	南京银行	17.30	0.12	3.04
10	601808	中海油服	15.18	-3.00	2.40
11	601169	北京银行	16.57	0.18	2.07
12	000637	茂化实华	9.25	-2.53	1.73
13	000096	广聚能源	7.11	-3.66	1.60
14	600000	浦发银行	20.69	1.12	0.97
15	601857	中国石化	13.15	-1.79	0.94
16	000001	深发展A	22.05	-0.63	0.67
17	600837	海通证券	17.50	-0.34	0.66
18	600028	中国石化	11.65	-4.04	0.51
19	601988	中国银行	4.16	0.48	0.10
20	601328	交通银行	8.84	0.23	0.02

富赢领航值:结合板块强弱值和个股强弱值,从而发掘强势领涨股。每天从板块涨幅强于大盘的4个板块中选出个股。领航