

Trends

超前预期透支跌幅 制度创新大戏在后

■盘参

○编辑 陈剑立

股指仍有反弹要求

周四大盘继续缩量,不过技术上有继续反弹的要求,预计周五中小市值品种走势会较强,但股指的涨幅会较为有限。(西南证券)

延续企稳回升趋势

周四沪深两市震荡整理,大盘在经历了连续下跌后风险逐步释放,但成交量不足制约大盘的反弹走势,短线有望延续企稳回升趋势。(民生证券)

耐心等待反弹机会

股指经过急跌之后进入弱势震荡之中,但在股指击穿半年线这一重要支撑位后,终会有一次较大的反弹出现,可耐心等待反弹中减仓机会。(广发证券)

量能制约反弹空间

目前大盘底部仍有继续整固需求,急剧萎缩的量能可能会制约反弹空间,预计短期市场会进入缩量震荡阶段。(世基投资)

股指有继续反弹要求

股指在3000点附近缩量止跌反弹,短期人气有所恢复。预计股指仍将小幅反弹,但是鉴于仍将处于下降通道当中,不宜追涨杀跌。(金证顾问)

进入筑底企稳阶段

昨日A股市场出现了震荡中企稳的格局,但量能过于萎缩,不利于后续行情的展开,预计后市将进入震荡筑底企稳阶段。(金百灵投资)

大盘企稳尚未确认

周四大盘反弹至3000点附近后开始反复震荡,部分题材类股跃跃欲试,但目前仍处在空头排列中,大盘企稳尚未能确认。(北京首证)

关注近期量能变化

沪深A股周四的缩量反弹说明节前市场仍处弱势。周四出现的是希望之星还是下跌中继,则需要关注近期量能的变化而定。(九鼎德盛)

反弹趋势仍将延续

昨日指数止跌回稳,预计今天应有显著反弹,反弹持续时间可能在3-4天,目标位3100-3150点。(广州万隆)

○山东神光 刘海杰 ○编辑 陈剑立

2009年底,市场一致预期2010年行情将呈现“N”字形走势,结果年初的行情不涨反跌;不少基金去年4季度仓位超过90%,结果“满招损”引发调整;本周部分机构迫不及待地调低了2010年行情预测空间,更有机构发布了中期调整即将到来,结果大盘减小跌幅,并于周四收出小阳。这些现象说明,过分乐观和过分悲观都不会被市场认可,当投资者的行为出现极端变化时,市场最客观的反应就是矫枉过正。

市场悲观预期过于超前

最近一段时间,市场预期出现明显超前反应。首先,对于央行提高存款准备金率,无论是国内机构还是外资投行,认为中国已经拉开

■板块跟踪

能源委成立 七大产业有望直接受益

精彩观点

- 国家能源委成立将对构筑稳定、经济、清洁、安全的能源供应体系发挥积极作用,我国能源战略高度陡然提升,这意味着可能将联合解决煤电、石油以及新能源发展等问题
- 气候变化所引导的低碳经济被视为全球化的下一个动力,而低碳经济中节能环保及新能源将有效缓解能源紧缺问题,是未来政策扶持、产业升级的最大受益者
- 新能源行业目前平均PE在39.33倍,低碳经济概念的PE在43.24倍,远高于沪深300市盈率,因此短期可待高估风险逐步释放后再择机参与,中线配置

○金证顾问 张超 ○编辑 李导

27日国家发布《国务院办公厅关于成立国家能源委员会的通知》,国务院决定成立国家能源委员会。在全球以煤炭、石油为代表的主要能源日益紧缺的趋势下,能源委的适时成立将提升我国能源战略的高度,同时在大力发展节能环保、新能源产业的过程中,将形成对传统能源的有益补充,是缓解能源紧缺的有效途径。因此从产业的发展来看,去年底国家发布的七大战略性新兴产业中涉及能源的行业,将在今年得到更大发展空间,可关注相关细

收紧流动的序幕,随后以大宗商品及资源类个股价格纷纷下跌,拖累国内相关行业个股下跌。其次,随着中国披露2009年宏观经济数据特别是去年12月份CPI数据,有关加息的预期迅速蹿红为市场焦点,有分析预测中国需求下降将影响世界经济,此观点一出,全球股市连续下跌。本周更有机构预测中国可能采取不对称加息办法,此言一出银行股下跌,等等。这些所谓的预期,都远远地走在决策层观点之前,并过早地普及到大众层面,引发市场哗然。我们期待着各方面传递出正本清源的积极信号,眼下这种过于超前的预期实际上已经透支了行情跌幅,这反而会让反弹更早的到来。

新股发行或为制度创新让路

1月28日中国西电上市首日出

现破发,这是恢复新股发行以来第一只上市当日破发的大盘蓝筹股,这一情况的出现一方面说明行情已经相当疲弱,另一方面也说明市场对于一级市场过高的发行定价严重不满。大盘股、中小板乃至创业板个股接连破发后,将会有越来越多的人不愿意参与新股申购,机构的网下配售积极性将大打折扣。这进一步引发连环反应:第一,新股发行节奏必须要降下来,因为市场已经到不能承受的边际。第二,新股发行定价必须要降下来,否则新股面临发不出去的窘况。

由于下周新股发行的时间表已经确定,所以下周12只新股将成为考验市场资金和心理的关键。但更为重要的是,我们认为,从春节前一周开始,新股的发行将逐步为融资融券等制度创新让路,春节过后,制度创新将成为市场主要线索。

为春季行情提前布局

下周,我们将迎来中国农历节气上的立春,随后,传统新春佳节也将喜庆登场。所谓一年之计在于春,真正意义上的春季就要从下周开始了。所以,我们认为,投资层面要提早布局,甚至作出战略性布局都是合适的。可以进行布局的基本逻辑在于,市场悲观预期过早透支了行情下跌,2010年主旋律——制度创新还没有开始,大戏还在后头。我们不期待制度创新带来多少上涨冲劲,但制度创新一定会带来投资的冲动,它会改变整个市场的投资心态,甚至会改变投资者的投资理念。基于以上分析,我们认为眼下可以积极关注区域振兴、年报季报业绩,以及制度创新本身机会,将题材和业绩继续有机结合起来,为春季布局,或许就能在春季收获。

低碳经济或成直接受益者

我国在哥本哈根会议上承诺,2020年单位GDP的CO2排放比2005年下降40%至45%,将采取一系列发展新能源及节能产业的措施来保证减排目标的实现,因此低碳经济相关行业均面临着重大的发展机遇。而事实上,世界范围内的碳减排帷幕已经拉开,气候变化所引导的低碳经济被视为全球化的下一个动力,而低碳经济中节能环保及新能源将有效缓解能源紧缺问题,是未来政策扶持、产业升级的最大受益者。

七大新兴产业 短期估值不低

去年年末,国家重点提出新能

能源细分行业及重点个股评级

| 分类 | 细分 | 重点个股 | 最新券商评级 |
|------|------|------|-------------|
| 传统能源 | 煤炭 | 中国神华 | 光大证券:维持买入 |
| | 石油 | 中国石化 | 申银万国:增持 |
| | 太阳能 | 天威保变 | 国金证券:买入 |
| 新能源 | 风能 | 金风科技 | 安信证券:买入 |
| | 核能 | 中核科技 | 长城证券:谨慎推荐 |
| 节能 | 建筑节能 | 南玻A | 民族证券:维持谨慎推荐 |
| | 工业节能 | 三爱富 | 天相投顾:中性 |

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪市地量收涨7点

昨日,沪指在经历连续四个交易日下跌后,早盘依然低开,随后展开窄幅震荡,午盘一度上行至3006.04点,但尾盘回落,最终收在3000点下方。至收盘,上证指数收报2994.14点,上涨7.53点,涨幅为0.25%;深证成指收报于12120.48点,上涨73.70点,涨幅为0.61%。沪深两市共成交1480亿元,较前一交易日略微缩小。

板块方面:昨日两市板块涨多跌少,计算机、教育传媒、物联网等8家板块涨幅均在2%以上,居涨幅榜首位的计算机板块上涨了2.82%。低碳经济、交通设施等超过5成的板块涨幅在1%以上。下跌主要力量是金融股。当日,保险、银行板块跌幅居前,分别下跌了1.36%和0.90%。有色金属板块持续回落,昨日再跌0.60%。

上证50指数:以2263.06点小幅低开,随后震荡下行,迅速下跌至2235.60点,企稳后回升,但午盘再度回落,最终收报211.99点,跌幅为0.53%。50只成份股有27只上涨,居涨幅榜首位的中国南车上涨了3.84%。

上证180指数:以6947.08点小幅低开,随后震荡上行,最终收报6949.70点,微跌0.21点。至收盘,180只成份股有133只收涨,居涨幅榜首位的海南航空上涨了9.89%。

中小板指数:收报5383.96点,上涨75.91点,涨幅为1.43%。至收盘,交易中的345只成份股有270只上涨,两只新股泰尔重工和潮宏基分别上涨24.44%和14.58%。

创业板:创业板个股昨日涨少跌多。至收盘,交易中的50只成份股仅9只收涨,居涨幅榜首位的神州泰岳上涨了7.05%。

B股:上证B指收报于248.68点,上涨1.44点,涨幅为0.58%,成交2.81亿美元;深证B指收报于589.28点,上涨6.52点,涨幅为1.12%,成交2.53亿港元。

(记者 刘伟)

恒指终止6连阴

在经历多日下跌后,昨日外围股市场集体反弹,A股市场也小幅回暖,带动港股回暖。恒指早盘高开震荡上行,尾盘守住升势,小幅收涨,终止了自上周三以来的6连阴。至收盘,恒生指数收报于20356.37点,上涨323.30点,涨幅为1.61%;国企指数收报于11636.03点,上涨263.34点,涨幅为2.32%;红筹指数收报于3919.82点,上涨50.65点,涨幅为1.31%。大市成交额小幅缩小至659.77亿港元。

蓝筹股:成份股涨多跌少。板块表现比较散乱,地产板块涨跌互现,银行板块大幅反弹。思捷环球和招商局国际分别上涨5.80%和5.43%,分别涨幅榜第一和第二位。工商银行、中国银行等银行股全线反弹,是昨日带动指数反弹的主力。恒隆地产涨幅也达到了3.01%,但信和置业、恒基地产、和记黄埔、长江实业等地产股回调,居跌幅榜首位的信和置业下跌了2.41%。

国企股:成份股涨多跌少。汽车、银行、通信、能源等多家板块集体反弹,居涨幅榜首位的比亚迪股份上涨了5.41%。中国国航、江西铜业股份等超过5成的个股涨幅在2%以上。下跌个股仅5只,居跌幅榜首位的江苏宁沪高速公路下跌了2.83%。

红筹股:34只成份股中有21只上涨,居跌幅榜首位的招商局国际上涨了5.43%。中国海洋石油、中国电力等7只个股涨幅均在2%以上。

A+H股:恒生AH溢价指数持续昨日持续回调,报收118.69点,跌幅为2.76%。倒挂个股扩大至7只。

(记者 刘伟)

商品市场全线跳水

昨日国内大宗商品市场出现全面下挫,有色金属、农产品均大幅下跌,其中沪锌、郑糖双双跌停。业内人士认为,国内外各种流动性紧缩政策产生了“共振”效应,商品此时的崩跌并非出乎意外,加之美元依然坚挺,也使得商品市场的空头氛围更足。目前,钢材期货走势坚挺,在商品中的走势比较独立。

金属方面:上海期铜价格跌幅明显,主力5月合约以57480元/吨收盘,下跌2060元 跌幅为3.46%。此合约全日成交517296手,持仓量增加10772手至225750手。上海期铝价格跌幅较大,主力5月合约以16460元/吨收盘,下跌720元 跌幅为4.19%。此合约全日成交246752手,持仓量增加3086手至115150手。上海期锌多个合约出现跌停,主力5月合约以跌停价18515元/吨收盘,下跌975元 跌幅为5.00%。此合约全日成交421842手,持仓量减少892手至194452手。

能源方面:上海天胶期货价格跌幅明显,主力5月合约以23165元/吨收盘,下跌790元 跌幅为3.30%。此合约全日成交1286068手,持仓量减少6414手至165800手。燃料油期货小幅上涨,主力5月合约以4544元/吨收盘,上涨22元 涨幅为0.49%。此合约全日成交293206手,持仓量增加14156手至153474手。

农产品方面:大连大豆主力合约收于3863元/吨下跌57元。豆粕主力合约下跌47元收于2807元/吨。豆油主力合约下跌52元/吨至7326元/吨。(记者 叶苗)

权市品种2涨5跌

昨天上证指数小幅收涨,但权市多数品种下跌,中兴ZXC1和赣粤CWB1跌幅超过10%,其他品种在其带动下走弱。至收盘,两市7只权证仅长虹CWB1和宝钢CWB1小幅收涨。

招商证券发布的策略报告指出,目前政策收缩预期加剧,短期内市场波动风险加大,但中长期内,货币政策适度收缩有助于防范通胀风险,增长因素由投资向出口转换有助于在政策退出背景下保证经济回升趋势。权证市场在本地的大幅回调中,高估性权证下跌幅度较大,在市场中没有明显企稳前提下,建议关注存续期长、估值相对较低的权证。

交通运输板块:随着估值优势的凸显,该板块近日获得市场关注,昨日该板块走强。赣粤高速早盘震荡上行,最高涨幅1.41%,但尾盘回落,最终小幅收涨0.47%。赣粤CWB1在正股带动下早盘一度上行,但随后回落,尾盘跳水,收跌12.76%。

有色板块:受美元走高影响,伦敦期铜收低,沪铜也全线走弱。江西铜业延续前日跌势继续下行,最终收跌0.93%。江铜CWB1在正股带动下下挫,收跌2.25%。

其他品种:长虹CWB1上涨1.23%,宝钢CWB1上涨0.32%。中兴ZXC1下跌15.42%,石化CWB1下跌1.05%,国电CWB1下跌0.66%。

两市总成交额:两市成交179.63亿元,较前一交易日缩小8.41%。其中,中兴ZXC1成交放大17.43%,石化CWB1成交略微放大0.89%。长虹CWB1成交缩小45.37%,国电CWB1成交缩小35.51%,宝钢CWB1成交缩小22.71%,赣粤CWB1成交缩小2.95%。(记者 刘伟)

三大债指联袂上涨

公开市场业务:央行昨日在银行间市场发行500亿元3个月期央行票据,中标利率1.4088%与上期持平,符合市场预期。这是继1年期央票利率在本周企稳之后,央行释放的又一稳定信号。当日,央行未进行常规的91天期正回购操作。由于本周到期资金量高达1460亿元,两个期限的正回购操作双双缺席,通过央票发行仅回笼600亿元资金,最终央行实现了860亿元的资金净投放,和上周880亿元的净投放规模相差不多。由于近来连续的政策调控,令市场的资金面情况从此前的极度宽松开始向适度宽松转变,资金价格有所反应,因此央行适时减弱了公开市场操作的力度。而接下来每周还将有大量的资金到期释放,因此预计央行要对资金面紧张进行调节,仍有空间。

银行间市场:货币市场的连锁反应正在继续,昨日资金价格出现全线大幅上涨。银行间市场质押式回购成交情况显示,7天和14天品种加权平均利率的涨幅分别达到了26.38和24.57个基点,涨幅最小的隔夜利率也上升了3.84个基点。

交易所市场:上证国债、企债和公司债指数昨日再次联袂攀升,国债指数攀升0.10%收报122.66点,成交3.25亿元;企债指数上涨0.08%,收报135.38点,成交8.44亿元;公司债指数上涨0.05%,收报119.12点,成交3.78亿元。企债指数已连续9个交易日没有意外的高息影响,预计信用产品的攀升行情可以维持到春节前后。(记者 秦媛娜)

沪深基指涨跌互见

沪深基金指数昨日开盘后震荡向上,午后冲高回落,尾盘有所反弹。沪深基指涨跌互见。其中,上证基指开盘于4453.73点,高开0.23点,收盘于4451.22点,下跌0.05%;深证基指开盘于4599.22点,上涨0.16%,两市基金全天成交金额为24.64亿元,成交量1476万手,与上一交易日相比出现大幅萎缩,分别减少49.41%和46.66%。

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,涨幅靠前的是基金通乾、基金安顺、基金泰和、基金科瑞、瑞和小康和富国天丰,涨幅在0.57%至0.8%之间;下跌的3只基金分别是基金普惠、基金普丰和基金裕泽,跌幅在0.7%至0.27%之间。

LOF基金:开盘交易的35只基金,15只上涨,1只持平,19只下跌。在上涨的基金中,涨幅靠前的是荷银效率、中银中国、南方500、鹏华治理和万家公用,涨幅在0.62%至1.62%之间;银华内需一家持平;在下跌的基金中,跌幅居前的是银华300、鹏华创新和南方积配,跌幅在2.55%至1.64%之间。

ETF基金:开盘交易的7只ETF基金,2只上涨,5只下跌。其中,深圳100ETF上涨1.11%,报3.812元;中小板ETF上涨1.05%,报2.51元;上证180ETF下跌0.14%,报0.69元;上证央企ETF下跌0.52%,报1.543元;上证50ETF下跌0.53%,报2.25元;上证红利ETF下跌0.6%,报2.492元;治理ETF下跌0.61,报0.815元。

(记者 孙旭)

本栏编辑 陈剑立