

“黑色星期一”难掩躁动的做多动能

■盘参

○金百灵投资 秦洪 ○编辑 李导

○编辑 李导

2900点以下有建仓机会

短期沪综指带量跌破下降通道下轨支撑,按此趋势,仍有惯性探底要求。鉴于股指跌幅较大,2900点以下有短期建仓机会。(金证顾问)

仍有震荡调整的可能

目前两市绿柱重新放大,大盘KDJ指标继续下探,这预示后市大盘仍有震荡调整的可能。(北京首证)

抛压减轻 反弹应运而生

A股出现大幅调整,在跌破半年线后,下跌速度加快并逼近年线,成交量萎缩显示人气衰减。由于大盘严重超跌,技术上存在一定的反弹需要。(中信金通证券 钱向劲)

短线大盘面临企稳回升

A股虽然大幅走低,但仍出现了两个积极动向,一是房地产股回稳;二是小市值品种新趋分化,这有望成为企稳的推动力,大盘短线面临企稳回升能量。(金百灵投资)

暂获支撑 反弹艰难

经过连续下跌,市场在沪综指2900点一线形成暂时支撑,但要形成强力反弹,从时间因素与量能因素也较难,操作上关注业绩大增股价调整较好的品种。(九鼎鼎盛)

反弹受制于美元走势

由于美元反弹,黄金和有色金属价格受到较大压制,股指能否反弹仍受美元和大宗商品的走势约束。即便反弹也缺乏持续性,短线不排除继续下探的可能。(广发证券)

短线或酝酿阶段性反弹

就短线而言,随着股指的持续调整,技术反弹要求会越来越强烈,阶段性的反弹机会或会出现。(宁波海顺)

低位震荡还将持续

目前影响市场运行的因素较多且并不明朗,考虑到长假因素,股指摆脱弱势尚需时日,市场低位震荡运行将持续一段时间。(民生证券)

政策松动 市场方现转机

总体来看,后市走势仍要看政策变化,如政策出现松动,市场方可出现转机,目前只有银行地产企稳,市场才能转危为安,目前策略仍是等待。(联讯证券)

昨日A股市场出现了震荡中重心有所企稳格局,虽然上证指数出现了“黑色星期一”的K线特征,但盘面显示,海南板块、高成长小市值品种仍然反复活跃,似乎表明调整的坚冰正在融化,那么,如何看待这一信息呢?

调整的两大压力

对于昨日盘面热点演绎来说,其实折射出A股在近期的调整压力源,一是资金面的紧张。随着目前舆论关于信贷政策报道的增多,越来越多的资金感受到调整的压力,尤其是基金等机构资金仓位一度达到历史高位值水平更加剧了资金面的压力预期,所以,各路资金迅速降低仓位,加剧了个股的调整压力。在昨日创业板首批28家个股仅仅因为首发配售的筹码上市,就出现了大

■板块跟踪

精彩观点

- 在经济复苏预期明朗的背景下,消费环境以及消费信心日趋改善,旅游业有望继续获得很好发展,春节黄金周可能再度迎来小高潮,整个行业的增长拐点正在显现
- 黄山、桂林、峨眉山等旅游景点由于其稀缺资源的吸引力将促使其发展前景可观。此外,景区门票和索道票涨价仍在预期中,相关行业有望继续获得很好的发展,从今年元旦小长假旅游行业出现20%以上增长,接下来的春节黄金周有望再度迎来小高潮,因此在扩内需的政策基调下,旅游业整个行业的增长拐点在未来将显现。
- 今年是上海世博会和广州亚运会的召开年,主题投资机会将活跃贯穿整个旅游行业,也是股价走强催化剂,后市可给予充分关注

○杭州新希望 ○编辑 陈剑立

市场仍然面临巨大调整压力,但是超跌后的反弹动能正开始累积,市场短期技术反弹要求强烈,昨日旅游板块在逆势中崛起,资金大举介入,由于该行业回暖后增长拐点显现,而且今年该行业有望继续保持较快的增长速度,投资者不妨给予重点关注。

行业增长拐点显现

曾遭受重创的旅游业,去年出现积极的回暖态势。09年我国旅游业总体保持平稳较快的增长,全年旅游总收入实现1.29万亿元,同比增长11.3%。其中,国内旅游人数达

幅低开的格局,这也使得早盘A股市场做空能量源源不断涌现,使市场出现了探底走势。

二是经济政策不确定预期所带来的波动压力。众所周知,在经济预期相对确定且乐观的背景下,前期资金的做多底气充沛,场外资金也会源源不断涌入。正是由于刺激经济增长政策预期的确定、信贷政策的乐观趋势的延续导致了去年A股持续上涨,但去年12月以来,房地产政策出现了波动,信贷政策出现了波动,刺激经济增长政策的全球性退出预期的波动等。而且,美元、国际大宗商品也随之出现波动,在此影响下,机构资金茫然不知所措,从而使得A股市场出现持续调整的态势。昨日的资源股成为大盘在午市前做空先锋就是如此。

做多能量忽隐忽现

即便如此,仍有资金不畏两大

调整压力,积极为春节后的春耕行情布局,体现在盘面中,主要是两类个股:一是区域性投资热点。近期海南国际旅游岛的热浪迅速反映在证券市场中,以至于有观点认为,现在买不了海南的房地产,但可以买那些拥有房地产业务的个股,从而带动海南股的全线活跃。而从以往经验看,一旦市场中期调整趋势来临的话,那么,市场很少出现如此集体做多的资金,所以,海南板块如此集体的特征,也就是说,市场随时可能企稳回升。二是高成长的小市值品种。就在创业板昨日遭遇“灾顶之灾”之际,拥有业绩高成长前景预期的小市值品种依然强劲有力,东方园林、理工监测、川大智胜等品种依然保持着旺盛的涨升趋势。由此折射出有成长性、有资金介入的品种,会不顾大盘调整而走高,这有利于聚集

市场人气,从而削弱大盘的调整压力,也意味着调整趋势并不那么悲观,短线仍存在企稳的可能性。

关注成长潜能充沛的品种

综上所述,目前A股市场尚难以具备迅速回升的基础,因为资金面、政策面的波动仍是制约大盘反弹的主要因素,但具备了一定的企稳的可能性,或者说具备了在2900点一线作为新平衡点的可能性。因此,大盘短线进一步大幅回落的趋势或暂告一段落,大盘有望进入个股机会渐增的周期中。

在操作中,建议密切关注两类个股,一是区域性板块,毕竟强者恒强,但只建议风险承受力强的短线客关注,而且需要坚持能够止损的原则。二是小市值的高成长品种,以高成长性化解静态市盈率的高估值数据是小市值品种的最佳突破方向。

旅游股 估值水平提升 投资机会显现

精彩观点
●在经济复苏预期明朗的背景下,消费环境以及消费信心日趋改善,旅游业有望继续获得很好发展,春节黄金周可能再度迎来小高潮,整个行业的增长拐点正在显现
●黄山、桂林、峨眉山等旅游景点由于其稀缺资源的吸引力将促使其发展前景可观。此外,景区门票和索道票涨价仍在预期中,相关行业有望继续获得很好的发展,从今年元旦小长假旅游行业出现20%以上增长,接下来的春节黄金周有望再度迎来小高潮,因此在扩内需的政策基调下,旅游业整个行业的增长拐点在未来将显现。
●今年是上海世博会和广州亚运会的召开年,主题投资机会将活跃贯穿整个旅游行业,也是股价走强催化剂,后市可给予充分关注

○杭州新希望 ○编辑 陈剑立

市场仍然面临巨大调整压力,但是超跌后的反弹动能正开始累积,市场短期技术反弹要求强烈,昨日旅游板块在逆势中崛起,资金大举介入,由于该行业回暖后增长拐点显现,而且今年该行业有望继续保持较快的增长速度,投资者不妨给予重点关注。

行业增长拐点显现

曾遭受重创的旅游业,去年出现积极的回暖态势。09年我国旅游业总体保持平稳较快的增长,全年旅游总收入实现1.29万亿元,同比增长11.3%。其中,国内旅游人数达

到19.02亿人次,增长11.1%。虽然在金融危机和甲性流感的冲击下,旅游业依然能取得这样的成绩,充分显示在我国经济复苏预期明朗的背景下,消费环境以及消费信心的日趋改善,今年整个行业有望继续获得很好的发展,从今年元旦小长假旅游行业出现20%以上增长,接下来的春节黄金周有望再度迎来小高潮,因此在扩内需的政策基调下,旅游业整个行业的增长拐点在未来将显现。

景区旅游提升空间巨大

我国著名的传统景点依然深受欢迎,黄山、桂林、峨眉山等旅游景点今年以来客流量快速回升,由

其稀缺资源的吸引力将促使其发展前景可观。此外,景区门票和索道票涨价仍在预期中,前期峨眉山景区索道价格和近期桂林三景区门票已作出调整,因此景区类上市公司稳定增长趋势明显,而且随着提价效应的逐渐显现,相关公司收入及业绩有望实现大幅增长,未来仍具备较大的投资价值。

主题投资机会显著

对于旅游业国家的政策是把旅游业培育成国民经济的战略性支柱产业,因此国家对于旅游业的扶持也不断加大力度。在去年年底国家

发布了《海峡西岸旅游区发展总体规划(2010—2020年)》和《关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》,这两地的受益股近期表现十分惊人,同时今年又是上海世博会和广州亚运会的召开年,这些国际盛宴不但将吸引更多的国外游客,而且也将激起国内居民的旅游欲望。今年主题投资机会将活跃贯穿整个旅游行业,不仅将有效提升行业估值水平,而且给板块股价走强提供充分的催化剂因素,后市可给予充分关注。操作上,一方面关注业绩具备强烈增长预期的品种如峨眉山A,桂林旅游等。

重点旅游股最新评级一览

类别	代码	名称	投资亮点	最新投资评级
景区类上市公司	600054	黄山旅游	旅游资源稀缺,受益世博会	兴业证券:1月推荐
	000978	桂林旅游	景区垄断优势明显,受益提价	中投证券:1月推荐
酒店类上市公司	600754	锦江股份	受益世博效应,酒店连锁业	国信证券:1月推荐
	601007	金陵饭店	品牌效应,发展稳定	招商证券:1月持有
旅行社类上市公司	600138	中青旅	业绩大增,世博会周边景点	国金证券:1月买入
	601888	中国国旅	行业龙头,免税业务	中银国际:去年12月买入
旅游行业	1月评级:	行业快速发展,迎来行业高溢价时代投资机会,增持。		

■A股B股	■港股	■期市	■权证	■货币债券	■基金
-------	-----	-----	-----	-------	-----

沪综指创本轮调整新低

昨日,沪指延续上周跌势,低开低走,盘中一度逼近2900点,尾盘虽小幅回升,但仍收跌,创下本轮调整新低。至收盘,上证指数收报于2941.36点,下跌47.93点,跌幅为1.60%;深证成指收报于11989.11点,下跌148.09点,跌幅为1.22%。沪深两市共成交1801亿元,较前一交易日略微放大。

板块方面:昨天两市板块涨少跌多,仅旅游酒店等7家板块小幅收涨。旅游酒店上涨1.81%,居涨幅榜首位;医药板块显现出其防御特点,上涨0.80%;房地产业板块收盘上升,涨幅0.70%。下跌板块方面,券商、稀缺资源、有色金属等多数板块联手做空,居跌幅榜首位的券商板下跌了4.93%。跌幅超过2%的板块达到29家。

上证50指数:以2238.62点小幅低开,随后震荡下行,最终收报2208.94点,下跌35.05点,跌幅为1.56%。50只成份股有9只上涨。居跌幅榜首位的中信证券下跌了6.11%。

上证180指数:以6919.74点小幅低开,随后震荡下行,最终收报6821.53点,下跌114.31点,跌幅为1.65%。至收盘,180只成份股有86只上涨,居涨幅榜首位的理工监测上涨了7.40%。

创业板:创业板个股昨日涨少跌多。至收盘,交易中的50只个股仅9只收涨,居涨幅榜首位的赛为智能上涨了7.93%。

B股:上证B指收报于237.62点,下跌5.01点,跌幅为2.06%,成交4.89亿美元;深证B指收报于580.02点,下跌12.39点,跌幅为2.09%,成交2.82亿港元。

(记者 刘伟)

恒指二万点失而复得

港股周一低开高走,恒指开盘即跌破20000点整数大关,此后在金融地产股集体反弹的拉动下企稳回升,尾盘收复全部失地,恒指收报20243点,升121点,升幅0.6%;国企指数收报11621点,涨123点,涨幅1.1%;红筹指数收报3919.2点,涨43.65点,涨幅1.13%。但市场人气仍未恢复,交投疲弱,总成交额仅671亿港元。

蓝筹股:成份股普遍盘中转跌为升,地产金融股成上涨主力。香港本地楼市有回暖迹象,刺激香港本地地产股全线反弹,其中新盘销售理想的新世界发展表现最佳,收盘上涨了3.9%;太古A与恒基地产也分别上涨了3.8%及2.7%;中资金融股午后普遍反弹,工行、建行及中国平安涨幅在1%到2%之间;受入股内地三大银行传闻的刺激,汇丰控股也上涨了0.3%。此外,受港股ETF到内地挂牌最快今年上半年推行传闻的推动,回归概念股“中信泰富、华润电力携手大涨逾4%,成为表现最好的两只成份股。但上周涨幅较大的思捷环球出现获利回吐,大跌3.9%居跌幅榜首。

国企股:受“建材下乡”政策预期推动,中国建材、海螺水泥分别大涨11%及9.3%;电力股也表现出色,大唐发电及华能国电分别上涨6%及4.3%;金融、有色及化工板块也于午后普遍翻红,支撑了指数表现。但青岛啤酒及中海发展仍逆市下跌逾2%,两只煤炭股兖州煤业及中国神华也小幅收跌。

红筹股:地产股获买盘抄底,周一普遍反弹,粤海投资涨7%居榜首,华润置地涨近6%紧随其后,深圳控股与远洋地产的涨幅也在2%至3%之间。汽车板块大多收跌,首长国际、骏威汽车及中国重汽跌幅在1%至2%之间。

A+H股:A跌H涨,恒生AH溢价指数暴跌2.24%,至116.76点。(记者 时娜)

空头肆虐 期货合约大跌

受美元指数突破上行及全球金融市场大幅下挫影响,1日国内期货市场遭遇大面积下跌。

有色金属:1日,上海期货交易所期铜合约大幅下跌,全天共成交709166手,持仓量减少24558手至361712手。沪铜主力5月合约早盘以55050元/吨低开,盘中震荡下跌,后跌幅扩大,尾盘收报54470元/吨,较上一交易日结算价下跌1700元,跌幅为3.03%。沪铜1005合约全天累计成交613814手,持仓量减少18142手至216234手。

能源化工:1日,上海期货交易所燃料油期货收盘全线走低,全日成交225390手,持仓量减少6270手至165676手。沪燃料油主力5月合约早盘以4491元/吨小幅低开,盘中震荡下跌,后跌幅扩大,尾盘收报4407元/吨,较上一交易日结算价下跌113元,跌幅达2.50%。沪燃料油1005合约全天累计成交222188手,持仓量减少5914手至136884手。

农产品:1日,郑州商品交易所白糖期货逆势上涨,主力合约1009早盘高开,后冲高回落,尾盘收报5430元/吨,较上一交易日结算价上涨35元/吨,成交量2245886手,持仓量594528手。由于美元连续走强,外围商品近期纷纷大涨,白糖虽然有良好基本面的支撑,但短期仍难逃遭遇空头打压命运。现货市场,广西南宁4950-5000元/吨;柳州集团报价5000-5020元/吨,中间商报价4970元/吨,较上一交易日下调20元/吨,成交较少。(记者 钱晓涵)

长虹CWB1独涨

昨天大盘持续回调,权证市场多数品种跟随正股下跌,长虹CWB1逆势上涨,收出自上周以来的5连阳。至收盘,两市7只权证除长虹CWB1外,其余6只均收跌,中兴ZXC1为领跌品种。

东方财富发布的策略报告指出,目前权证市场到期的权证数目变得越来越多,同时前期几只到期权证的分化走势也把“朱日轮”的风险表现得淋漓尽致。随着到期日的日益逼近,权证溢价率必然随着时间价值的减少而逐步收窄,权证价格将趋于其内在价值,对价内权证而言,溢价率最终会趋于零,所以对于临近到期的权证,投资者严格控制风险。

交通运输板块:该板块昨日在大盘带动下走弱。赣粤高速昨日再下一城,全天单边下行,跌幅达7.24%,并创本轮回调新低。赣粤CWB1早盘一度冲高11.24%,但午盘回落,最终下跌5.43%,溢价率为41.30%。

有色板块:受美元走高拖累,伦敦期铜收跌,沪铜也全线走弱,江西铜业延续前日跌势,最终收跌3.61%。江铜CWB1在正股带动下下挫,收跌3.41%。

其他品种:中兴ZXC1下跌9.59%,石化CWB1下跌8.04%,国电CWB1下跌5.54%,宝钢CWB1下跌1.57%,长虹CWB1上涨1.24%。

两市总成交额:131.67亿元,较前一交易日缩小33.46%。其中,长虹CWB1成交放大6.66%。国电CWB1成交缩小46.97%,石化CWB1成交缩小41.97%,宝钢CWB1成交缩小34.27%,江铜CWB1成交缩小33.64%,中兴ZXC1成交缩小27.35%,赣粤CWB1成交缩小24.00%。(记者 刘伟)

债券指数联袂上涨

公开市场业务:央行有意通过公开市场的温和操作来保证市场资金面的供应,防止节日之前的资金紧张。昨日央行发布公告称,将于今天发行100亿元1年期央行票据,这一规模 and 上周持平,但是考虑到本周到期资金量较上周增加了近一倍,上升到2660亿元,因此央票发行规模的控制显示央行的公开市场操作力度有意保持温和。

银行间市场:昨日银行间市场回购、现券均呈不同程度缩减,其中现券交易缩量明显,共计成交1949.19亿元,降幅超过15%。虽然有新股密集发行,但是货币市场的资金价格未受到过多扰动,昨日银行间市场质押式回购各品种利率情况分别为:隔夜回购加权平均利率下跌0.03个基点至1.3615%,7天品种利率下跌5.78个基点至1.8061%,14天品种利率下跌8.80个基点至1.8082%。

交易所市场:上证国债、企债和公司债指数的联袂上涨行情再度演绎,且涨幅有扩大势头。其中上证国债指数上涨0.14%收报122.76点,成交3.76亿元;企债指数上涨0.21%收报135.74点,成交8.62亿元;公司债指数上涨0.25%收报119.52点,成交4.08亿元。企债和公司债指数均是创下历史新高纪录。对于信用债券的行情,市场多数投资者认为,只要资金面和基本面不发生大的变化,此轮行情延续到春节问题不大。可转债方面,12只中有10只下跌,2只走平,跌幅最大的锡业转债跌幅达2.91%,收报128.33元。(记者 秦媛娜)

沪基指跌破4400关口

沪深基指昨日低开低走,全天震荡下挫,至收盘小幅收跌。其中上证基指开盘于4443.14点,高开0.01点,收盘于4384.46点,跌穿4400点关口,下跌1.45%;深证基指开盘于4569.63点,高开10.87点,之后一路下跌,收盘于4505.70点,下跌1.63%。两市基金全天成交金额为34.8亿元,较上个交易日小幅放大。

封闭式基金:开盘交易的34只封闭式基金中,5只上涨,29只下跌,基金泰和上涨0.43%,鹏华封基,富国天丰和基金通乾紧随其后,分别涨0.28%和0.14%;下跌基金方面,基金兴和下跌3.44%,跌幅居首,基金普惠和基金普丰跌幅也都超过3%。

LOF基金:开盘交易的35只LOF基金中,2只上涨,33只下跌,南方积配和南方高增双双上涨,分别涨0.35%、0.13%;鹏华创新跌2.52%,跌幅居前,鹏华300和鹏华动力跌幅也都超过2%。

ETF基金:开盘交易的7只ETF基金全线飘绿。其中,中小板ETF下跌2.16%,报2.488元;治理ETF下跌1.96%,报0.799;央企ETF下跌1.95%,报1.507元;上证红利ETF下跌1.65%,报2.449元;50ETF下跌1.604%,报2.208元;深证100ETF下跌1.49%,报3.759元;上证180ETF下跌1.45%,报0.678元。

(记者 孙旭)

本栏编辑 李导