A股反弹到底能走多远?有关机构建议:

加仓周期股 备战“春季攻势”

虽然1月行情可能面临蓄势震荡格局,但我们积极看多春季行情(2-3月,乐观可到4月初)。宏观数据披露前后,对冲数量型调控政策以及美元短期走强都可能引发市场震荡,建议利用震荡果断加仓周期股,布局今年的春季行情。

周二A股的反弹又引发投资者的联想,这次反弹能走多远?

一季度宏观环境良好

经济领先指标继续处于扩张区间。中国物流协会和汇丰银行先后公布制造业PMI:CFLP的PMI连续22个月位于扩张区间,HSBC的PMI连续5个月位于扩张区间。需要关注的是,随着今年一季度积极财政政策落实,3月份以后工业生产或加速,海外经济也可能进一步超预期复苏,因此二季度之后经济过热的风险依然较大。一旦同比数据确认经济过热,调控无疑将加力,甚至财政政策都难积极。但在此之前,仍可相对乐观。

1月A股行情犹豫中前行

1月中旬,行情更可能受制于对政策的担心以及外部因素,选择犹犹豫豫地前行。一是政策紧缩预期的困扰。首先,对冲外部流动性压力较大,数量型调控很可能再出。预计去年12月贸易顺差约200亿美元;去年12月人民币兑美元升值幅度达0.81%,热钱流入压力加大。其次,信贷投放节奏。投资者担忧政策博弈之下信贷集中投放的情况是否会出现;若1月前两周信贷投放过快,投资者或担忧政策调控。由于2010年四季度受抑制的贷款规模会在1月开始投放,前两周新增信贷快的概率较大。但是,从1月下旬开始,市场逐步会将注意力转向基本面和流动性改善的因素上。二是美元走强将对冲大宗商品的表现,资源股短期受美元走强影响,有一定蓄势震荡要求。

震荡提供加仓良机

1月是继续布局的好时机,我们持续看好2011年春季行情。建议投资者利用政策预期困扰引发市场震荡以及美元走强引发资源股震荡的机会,逢低积极增持周期股。

春节之后,最迟“两会”前,行情有望向3100-3300点一线进发。市场上涨的催化剂包括:节后物价回落,政策环境边际改善;各级政府相关压力减弱,特别是房地产调控压力减轻;各地在“调结构”、落实“积极财政政策”的目标下发展势头依然很强,对于原材料的需求将真实体现出来;3月份前后,欧债危机在永久性救助机制落实、中国鼎力支持等因素下,缓解概率较大,至少在短时间内,再出现类似去年12月美国三大评级机构对“欧洲几国”的信用评级大幅下调的概率较低。如果欧债危机缓解,美元去年11月4日以来的强势步伐会放松一下,也有助于资源品反弹。

配置上,立足经济趋热和流动性改善,建议继续增持地产、煤炭、有色等周期股;此外,也可以自下而上挖掘真正的成长股,但板块性机会将减弱,建议适度参与年报高送配、增发等行情。

(据《中国证券报》)

大宗交易显示 机构或看好大蓝筹

1月10日,A股惨绿收盘,两市下跌个股达到了1930家,市场可谓一片鹤唳。但这或许只是一个表象。从沪深两地的大宗交易平台获得的买入机构的相关数据却显示,作为市场主力军团的机构对今年的行情不仅不悲观,相反显得非常乐观。

尽管2011年第一个月只交易了4天(截至上周五),但根据有关资讯和统计,在沪深两地证交所大宗交易平台买入席位的机构(包括保险资管席位、机构专用席位,以及券商总部席位等)出现的次数却已然达到了59次,总成交量为2.5亿股,总成交额为29.1亿元,按此计算日均成交6250万股,金额达到了7.275亿元,这样的交易频率远远高于去年年底。

今年以来,除了买入数量和交易金额出现“井喷”之外,或许能给现在羸弱的市场一剂兴奋剂的是,相较去年年底,机构在大宗交易平台进行溢价(或平价)交易(以收盘价计算,下同)似乎成为一种常态。

虽然市场依然弱势,但在大宗交易平台机构频频溢价买入的背后,是否暗示机构已经开始看好今年的行情,并为此进行布局?对于这一判断,浙商证券一营业部总经理1月10日表示了肯定。如果机构出于对中长期市场的乐观判断,那么机构就乐意以当前价格,甚至更高的价格(如果是在牛市中)尽快地拿到更多的筹码。 (中证)

地产金融股再次领涨

权重股走强带动大盘回升

每日解盘

生活日报1月11日讯(记者 杨黎明) 11日,沪深两市结束10日的大幅下跌走势,全天呈震荡上扬格局,权重板块再成市场行情的核心。地产板块大涨,带动了金融板块的上涨,石化双雄一度直线拉升。但权重股拉升资金再度逢高出货,导致股指冲高回落,沪指2800点一度得而复失,但在尾盘再度成功收复。

当天开盘初沪指跌破半年线后反弹,深成指翻红,铁路基建、军工等题材股走弱,银行券商走势较强,地产股不惧多重利空盘中拉升,“招保万金”均涨逾2%,水利建设、数字电视等板块活跃。午后两市震荡上扬,盘中双双翻红,沪指收复2800点。截至收盘,沪指报2804.05点,涨12.24点,涨幅0.44%;深成指报12385.2点,涨54.01点,涨幅0.44%,两市全天成交1687.9亿元,成交量有所萎缩。

银行股走势不俗,早盘逆市上涨,震荡走高,午后高位震荡,一度涨逾1%,截至收盘时,上涨0.98%,个股全线上涨,宁波银行上涨3.57%领涨。

有色金属板块早盘震荡走低,一度跌逾1%,午后逐步上攻,截至收盘时,上涨0.39%,个股普涨,铜业股领涨,精诚铜业大涨9.03%。煤炭板块午后走强,震荡上涨,截至收盘时,上涨0.1%,个股涨跌参半,*ST黑化连续第八个交易日涨停。

房地产板块今日异常强势,早盘逆市上涨,震荡走高,午后继续上攻,领涨行业板块,截至收盘时,上涨2.28%,个股普涨,深振业A涨停,金地集团大涨7.84%,保利地产上涨5.59%,招商地产上涨4.53%,万科A上涨3.32%。

医药板块今日走势疲弱,低开低走,一路下跌,一度跌逾2%,截至收盘时,下跌1.46%,个股普跌,片仔癀大跌7.97%领跌。

省城证券专家刘保民认为,央行周二公布了去年12月及全年的金融运行数据,货币整体收紧的背景下,总量投放和结构调整双双超预期表明经济体内生性的需求比较旺盛。后市投资者要重点留意业绩增长与政策推动两个层面,可对低估值以及业绩高成长、政策受益确定的行业板块加以关注,譬如高铁、水利、海工、新能源、高端装备制造等等;同时金融、地产、煤炭的长期价值也可适当留意。

股市情报站

2011年1月11日上证综指
收盘2804.05点 上涨12.24点
2011年1月11日深证成指
收盘12385.20点 上涨54.01点
昨日个股数据及点评详见中缝

新股视点

五家创业板公司明日上市

深圳证券交易所周二公告称,五家创业板公司——秀强股份(300160)、华中数控(300161)、雷曼光电(300162)、先锋新材(300163)和通源石油(300164)将于1月13日上市交易,创业板个股数将增加至163只。秀强股份发行价为35元/股,对应市盈率87.5倍。公司总股本为9340万股,其中网上定价发行的1872万股股票自上市之日起开始上市交易;华中数控发行价为26元/股,对应市盈率89.66倍。公司总股本为1.08亿股,其中网上定价发行的2160万股股票自上市之日起开始上市交易;雷曼光电发行价为38元/股,对应市盈率131.49倍。公司总股本为6700万股,其中网上定价发行的1355万股股票自上市之日起开始上市交易;先锋新材发行价为26元/股,对应市盈率123.81倍。公司总股本为7900万股,其中网上定价发行的1600万股股票自上市之日起开始上市交易;通源石油发行价为51.1元/股,对应市盈率73倍。 (雷鸣)

新股首日破发续演 “三高”发行近期或降温

继7日上市的创业板公司安居宝首日跌破发行价后,1月10日上市的中小板公司海立美达也出现首日破发。此外,安居宝的股价10日继续下跌,相比发行价跌幅超过5%。与安居宝同在7日上市的振东制药10日下跌4.64%后也跌破发行价。数据显示,创业板公司最近一次出现上市首日破发的是7月8日挂牌的国联水产,中小板则是9月29日挂牌的润邦股份。业内人士认为,创业板公司时隔半年后再度破发,与创业板最近一段时间发行市盈率屡创新高有关。随着破发现象的出现,新股高价发行有望迎来阶段性降温。 (中证)

基金看台

富国天丰债基成去年最赚钱品种

2010年,在成立期满一年的614只基金中,债基以7.63%的平均业绩,夺得年度最赚钱基金的“头把交椅”。其中,富国天丰收益率达16.27%,成为名副其实的“债基冠军”。另外,富国优化增强收益率14.65%,稳居偏债基金第二。这两只债基皆由钟智伦执掌。作为一只封闭纯债基金,富国天丰专注投资信用债,净值波动率低,收益稳定,自成立以来,实现每月分红。而二级债基富国优化强债,专注债类资产,还可通过股票等投资来增强收益。(王娜)

农行“基金宝”财富讲坛在昆明召开

1月7日,由农行联合泰达宏利基金和东吴基金举办的“基金宝”财富讲坛暨“相约春城 财富共赢”投资报告会在昆明成功举行,有300多名农行贵宾客户应邀参加。截至目前,农行代销基金达500余只,“金钥匙·基金宝”已成为基民耳熟能详的业务品牌。在讲坛上,东吴新创业基金经理、即将发行的东吴中证新兴产业指基拟任基金经理王少成认为,当前全部A股PB低于历史平均值,点位安全边际较高,今年看好国家战略新兴产业的投资机会。(王娜)

中国平安三度蝉联“亚洲最佳管理保险公司”

本报讯 1月7日,国际知名财经杂志《欧洲货币》(Euromoney)向全球公布“2011年度亚洲最佳管理公司”排名,中国平安连续第三次荣获“亚洲最佳管理保险公司”称号,也是2011年亚洲地区唯一一家进入该排名的保险公司。

据悉,《欧洲货币》在2010年9月-11月期间,对亚洲各大著名银行及研究机构的分析员进行了问卷调查,邀请他们从市场实力、盈利能力、增长潜力、管理质量及盈利等方面对各自所在国家的共798家企业进行综合评选,在所有回收到的问卷中,中国平安延续前两年的卓越表现,获得最高平均分,再一次超越所有其他保险公司。

根据平安2010年第三季度业绩报告,公司在2010年首三季度实现净利润人民币131.97亿元,每股收益人民币1.71元,分别较2009年同期增长8.4%和6.9%;净资产较2009年底增长26.6%至人民币1161.40亿元。平安保险业务保持健康快速发展,寿险个人新业务规模保费高速增长,前三季度实现总规模保费人民币1281.45亿元,同比增长22.4%。平安银行实现净利润人民币13.73亿元,同比增幅达73.1%,总资产规模达人民币2391.30亿元。信用卡累计发卡量超过550万张。深发展作为中国平安29.99%之联营公司,截至第三季度共贡献利润人民币6.35亿元。投行业务保持在中小企业板、创业板的领先优势,累计完成30家IPO及7家再融资项目的主承销发行,股票主承销家数及IPO承销收入继续保持行业第一。

公司治理方面,中国平安一贯以来以股东价值增长作为公司治理的核心指导思想,并且在公司治理具体实践中坚持“两个遵守,三个符合”的原则,具体为:遵守交易所的上市规则、遵守中国法律法规以及各监管部门的相关规定;符合国际惯例、符合中国国情、符合行业特点。作为A+H公司发行股份并上市的公众公司,中国平安严格遵守两地上市规则,规范运作。此外,公司通过定期报告业绩发布会、投资者/分析师开放日、路演、网上路演、新闻发言人制度以及公司网站和24小时投资者服务电话等各种不同渠道,主动、及时和公允的披露了有助于投资者了解公司经营状况的信息。

平安表示:“中国平安很荣幸能够再一次获得这个奖项,也很欣慰我们长久以来在提升业绩表现和治理水平方面做出的努力不断获得投资界的肯定,这是对我们继续在保险业树立更高标准的莫大鼓励。未来,公司仍将结合自身实际,继续致力于建设国际领先的、高水平的企业治理平台,为将公司打造成为国际领先的综合金融集团提供坚实的基础,为股东们创造更大的、可持续的回报。”

据了解,此次获得“亚洲最佳管理奖”的还有中国电信、新鸿基等其他行业的领先企业。2010年来,平安凭借卓越的业务表现和优异的管治水平在多个著名国际评选中入榜及获奖,包括入选美国《财富》杂志2010世界500强与《福布斯》全球上市公司2000强,同时一举囊括《亚洲金融》(Asia Finance)四项企业卓越奖,四度荣膺《Corporate Governance Asia》亚洲公司治理杰出表现奖、获《华尔街日报》中国十大“最佳财务信誉”企业、获得香港上市公司商会及浸会大学评选的香港公司管治卓越奖。

关于中国平安

中国平安作为中国第一家股份制保险企业,至今已发展成为融保险、银行、投资等金融业务为一体的整合、紧密、多元的综合金融服务集团。截至2010年9月30日,集团总资产达10,991.02亿元,净资产达1,161.40亿元,拥有超过5,600万的个人客户和超过200万的公司客户。在2010年《福布斯》“全球上市公司2000强”排名中名列第466名,同时获选《金融时报》“全球500强”称号,名列《财富》杂志“全球领先企业500强”第383名。在金融投资领域,中国平安旗下证券、信托、资产管理专业子公司均凭借卓越表现在其专业领域领跑行业。