

基金视点

大小盘转换的机会增多

2009年以来,“行业轮动”成为A股市场的主旋律,每个不同阶段都有表现最好的“当家花旦”,有色金属、煤炭、家电等板块轮番登场。

华安行业轮动基金拟任基金经理沈雪峰表示,A股市场在不停变动,基金若想一直走在市场前端,必须以动制静。总体而言,“行业轮动”是投资A股市场的主旋律。沈雪峰认为,轮动可以分为两种,一种是大小盘的转换,一种是行业转换。

二季度坚持哑铃型配置策略

近日,银华基金发布了二季度投资策略报告,报告中表示,中国经济正处于结构转型的重要关口,各种力量冲击会带来市场较大幅度的波动,投资者不可盲目乐观,也不必过于悲观。

银华指出,从流动性的角度来看,在货币政策整体逐步偏紧的背景下,人民币升值有望在未来几个月内为市场贡献向上的动力;一批新兴产业的需求面临快速增长,消费服务、电子信息、新能源汽车、节能减排行业进入快速发展期,高成长性行业和公司的投资价值值得关注;在过去的几个月中,传统周期性行业表现大幅落后于大盘。

目前看来,这些行业中出现了一批估值较低的公司,具备了一定的投资价值。因此,银华基金未来将采取坚守高成长、把握低估值的“哑铃型”配置策略。

银华基金认为,创业板推出对中国经济和资本市场的积极意义,处于成长期的小市值公司,其开始几年的增速是非常快的。对比不同指数的历史表现发现,市值普遍较小、成长性更高的中证100指数,基本跑赢多数股票指数。

股指期货上市平稳 大盘短期养精蓄锐

大盘上周呈现盘整走势,地产调控政策严重打压了地产、银行等权重股,风格转换再次受挫。以神州泰岳为代表的中小盘题材股也都大幅回落,短期头部迹象明显。市场短期需消化地产调控政策影响,地产、银行等蓝筹股难以止跌回升。但从估值的角度分析,市场泡沫仍然是结构性的,蓝筹股仍存在补涨机会。但大盘仍具备冲高机会,需投资者有足够的耐心。

首先,高增长、低通胀的良好经济数据并未推动股指大幅上涨,强力地产调控政策抵消了经济利好数据影响。其次,股指期货的上市并未促使市场风格转换,短期期货跟着现货价格走,期货的价格发现功能仍需等待。从沪深300成分股表现看,也没有能够借助股指期货的东风放量走强,反而受到地产调控政策影响震荡走低,再次证明了股指期货并不能改变标的证券的运行方向,但是有可能促使标的证券成交量的增加。

大盘短期下跌空间有限,上涨需利好催化。从技术角度看,半年线盘中失守,但不意味着新一轮下跌的开始。从周K线看,大盘仍处在上升三角形整理的末端,强势特征明显,具向上突破能力,结合基本面环境,大盘二季度依然会有出色表现。

操作策略上,投资者面临进攻还是防守的选择。以创业板为代表的强势股多数进入到拉升的末端,继续上涨就是击鼓传花游戏,成了勇敢者的游戏;从防守的角度考虑,医药、食品饮料、商业零售等板块投资者仍然可以择机参与,其中可以重点关注天士力、五粮液、三川民百等。

长城证券 大讲堂 股市·债市·基金·期市 电话:028-85150001 网址: http://www.cc168.com.cn/

股指期货上市第2日

“上周五,沪深300股指期货在中金所正式挂牌交易,当天,股指期货各合约总成交量58457手,成交金额605.38亿元,总持仓量3590手,超出市场预期,对于成交量不足的担忧也迅速消除。这正印证了一句话:“永远不要低估了投资者炒新的热情。”

今天是股指期货上市第二个交易日,这个资本市场的“新生儿”,又会面临怎样的变化呢?

股指期货本周三大猜想 空头力量仍会维持

猜想一:实现概率90% 沪深300指数今跳空低开

上市首日,股指期货4个合约均高开低走,但值得投资者注意的是,午后三点之后,期指还成交了15分钟,而在在这15分钟内,各个合约却出现小幅跳水,这是怎么回事呢?一位职业的期民告诉记者,尾盘最后15分钟将是未来最关键的15分钟,这是期指最主要的领先指标之一,若该时间段内出现上涨,那么次日高开概率要大一些,反之则会低开。

猜想二:实现概率80% 持仓仍会增加

从上市首日的成交不难看出,上市首日成交量达到5万多手,但最终持仓量只有3000多手,短线交易十分明显。

猜想三:实现概率70% 空头力量仍会维持

IF1005合约为主力合约,它代表了市场上主要多空力量的集合。从中金所公布的上市首日该合约的持仓情况一览可以看出,在首个交易日,空头力量明显较多头集中。

在IF1005合约前20名结算会员成交持仓排名中,浙江永安期货以344手多单居多头排行榜首,持仓单339手的国泰君安期货成为空头老大,两者相差不大。不过根据记者计算,持有单多单的前六位累计持有1230手,但持有空单的前六位累计持有数量却达到1540手,比多单多出近25%。

主力合约成交持仓排名

Table with columns: 合约:IF1005, 成交量排名, 持仓单量排名, 交易日期:20100416. Includes sub-tables for 成交量排名, 持仓单量排名, and 持仓单量排名.

地产利空来袭 A股面临调整

上周A股震荡回落,但调整幅度有限。周末外围市场走低,国内房地产行业调控政策继续推出,业内人士认为,受多重利空打击,A股短线或面临继续调整压力。

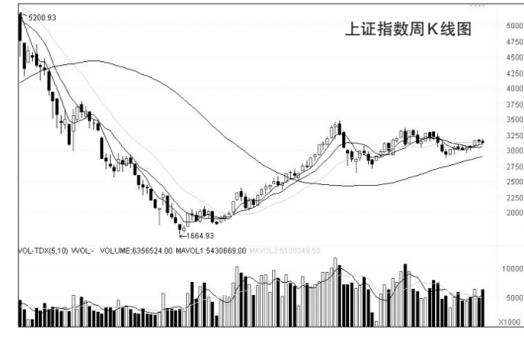
房地产业再遇利空

国内方面,周末国务院再度发布针对房地产市场的调控政策,《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》要求,要严格限制各种名目的炒房和投机性购房,房价过高地区可暂停发放购买第三套及以上住房贷款,对不能提供1年以上当地纳税证明或社会保险缴纳证明的非本地居民暂停发放购买住房贷款。此外,《通知》还要求,发挥税收政策对住房消费和房地产收益的调节作用,财政部、税务总局要加快研究制定引导个人合理住房消费和调节个人房产收益的税收政策。

业内人士指出,上述政策直接针对投机性需求,对于抑制市场投机行为力度较大,也是近年来最为严厉的打击投机行为的措施。由于未来还会有进一步的措施出现,预计地产板块短期走势不容乐观,而考虑到信贷需求对银行业的影响,这一政策还可能对银行股带来拖累。

A股或将调整

从技术走势看,上周A股震荡



调整,上证综合指数回到半年均线附近,深圳成份指数也回到了近期反弹趋势的下轨附近,虽然股指尚未形成破位,但已经处于短期方向选择的时点。

受周末外盘走弱和国内房地产调控升级的利空因素影响,A股继续调整压力增大。实际上,上周股指期货上市,大盘蓝筹股走势也普遍转弱,市场更缺乏新的做多动

力。从上证综合指数来看,股指可能首先考验3100点附近的支撑力度,如果3100点失守,则股指重返前期2900点到3100点箱体运行的概率较大。

综合来看,短期A股走势处于不利局面。在股指面临继续调整的压力之下,建议投资者注意房地产、金融和资源板块的调整风险,可以适当关注消费类行业个股。李东升

社保基金“狂抛”银行股 谢国忠:抛得好

上周,社保基金大笔减持中资银行股成为香港市场焦点之中的焦点。

4月14日,港交所披露社保基金减持中国银行H股3000万股,次日,港交所又公布社保基金已减持工商银行H股1530万股。当日,中资银行普跌,受此拖累,恒指高开震荡,最终微涨0.16%,报收22157.36点。次日,内地股指期货开始,港股却受A股影响低开低走,失守22000点,内股股再受重创。

港元的均价出售了3000万股中国银行H股,对中行H股的持股比例从14.03%降至13.99%。实际上,截至2009年底,年报数据显示社保基金对中行H股的持股比例为14.89%,这说明社保基金在今年一季度已暗中减持中行H股6.54亿股。

次日,港交所公布的文件显示,4月9日,社保基金以每股6.30港元的平均价格出售了1530万股工商银行H股,对工行H股的持股比例由19.01%降至18.99%。而截至2009年底,社保基金对工行H股

的持股比例仍有19.98%,这也说明社保基金今年一季度已减持工行H股6.78亿股。

按照中国银行H股今年来的加权均价3.97港元、工商银行H股加权均价5.85港元计算,社保基金今年以来通过减持这两家银行股,共计兑现68亿港元,为社保基金有公开数据的操作中历来最大规模的减持行为。

谢国忠在接受记者采访时分析:“鉴于今年多家上市银行已公布了再融资方案,社保基金短时间内频繁减持银行股,有可能是为中

资行再融资做准备。或者,社保基金有意参与中国农行的IPO。”对于抛售的时点,谢国忠表示:“前期中资银行股走势不错,社保基金的抛售不失为一个明智的时点,现在处于曲线高位。”

另有些市场人士分析,此次社保基金沽售也有可能是为人民币升值预期提前布局。近期,A/H股的倒挂现象依然明显,中国平安、中国人寿、招商银行三大金融股成为A/H股比价最高个股,一旦人民币宣布升值,则A股的投资机会明显优于H股。据《华夏时报》

上周强势股点评

创元科技(000551)

公司主营空气净化设备、空气净化系统工程、水处理设备系统工程等的研发、设计、销售、生产、安装、服务、测绘仪器的生产和销售,出口贸易和汽车销售的零售业务,及电动自行车的生产与销售,宾馆旅游服务等。从K线图中观察,该股今年1月初结束上升趋势的走勢,开始横盘整理。股价考验60日均线得到有效支撑,多方积极推动股价上行,并放量形成突破之势,连续数日收出阳线。短短几日,整体升幅达到近40%,多方获利较为丰厚,有回吐压力,建议谨慎观望。

轴研科技(002046)

公司作为我国轴承行业唯一的国家级一类综合性研究所,主要从事航天、航空及机床精密轴承、轴承成套专用磨削超精设备、轴承专用检测仪器、高速轴承电主轴等产品的研究、开发、生产和试验。公司依托技术优势增强产品的竞争力,实现经营业绩的稳定增长。二级市场上,该股强势上涨,显示资金介入度较深。但短线来看,股价已经处在超买区,有调整的预期。

金自天正(600560)

公司主要从事工业自动化领域系列产品的研发、生产、销售和承接自动化工程及技术服务等,在冶金自动化系统、管控一体化等应用技术方面处于国内领先地位。尤其是在智能控制、大功率

交流调速领域,已达到国际先进水平。公司承担的国家“863”上海磁悬浮大功率变频器项目,达到国际先进水平。二级市场,该股创出历史新高后出现回调,经过整理后短线有支撑,后市仍有机会,继续关注。

丹化科技(600844)

公司主营煤化工产品、石油化工产品及其衍生物的技术开发,主营产品为醋酐与乙二醇产品,煤化工产业链正在逐步完善。公司作为掌握世界先进煤化工合成技术的煤化工龙头,煤制乙二醇项目具有长期增长潜力,业绩增长预期强烈。公开资料显示,通过置换的乙二醇装置可能在4月下旬安排停车改造,预计5月有提升负荷的可能。二级市场,受项目投产业绩高增长预期推动,该股价格前期连续上扬,本周高位缩量整理,短线回避调整风险,中线关注填权行情。

桑达A(000032)

公司主要股东为深圳桑达电子集团有限公司和深圳市龙岗区投资管理有限公司。公司确立了以电子整机产品、新兴电子元器件等电子高新技术产品为主导,兼及房地产、商贸等多个领域的发展战略,实现了集研发、生产、销售与售后服务于一体的战略体系。二级市场来看,近期股价处于前期成交密集区,短期调整概率较大,但调整空间有限。预计强势整理完毕后,股价将会重拾升势。恒泰证券

今日新股申购指南

梦洁家纺

主营床上用品的生产 and 销售。 申购代码:002397 发行数量:1600万股,其中网上发行数量为1280万股,占80% 申购价格:151.00元/股,对应发行后的市盈率53.13倍 申购数量:不得少于500股,超过500股的必须是500股的整数倍,申购上限为1.2万股

双象股份

主营业务为人造革合成革产品的研发、生产和销售。 申购代码:002395 发行数量:2250万股,其中网上发行数量为1800万股,占80% 申购价格:25.00元/股,对应发行后的市盈率为54.35倍 申购数量:不得少于500股,超过500股的必须是500股的整数倍,申购上限为1.5万股 记者陈春而

近九成次新股2009年业绩出炉 年度净利大增51%

新股IPO去年重启至今,已有201家公司先后登陆资本市场。从已披露2009年业绩的174家公司来看,受益于宏观经济的快速回暖,上述“股市新兵”在2009年度大多交出了一份颇为理想的“成绩单”,整体业绩同比更是大增五成。

统计,截至4月15日,在2009年7月以来上市的201家公司中,已有174家通过招股书或年报的方式披露2009年业绩,占比为86.57%。数据显示,上述公司去年共实现营业收入1594.59亿元,创造归属母公司股东的净利润242.23亿元,两项数据较2008年分别增长13.42%

公告快递

中国太保09年净利增186% 中国太保(601601)日晚间披露年报。2009年,公司实现营业收入1043.13亿元,同比增长29.1%;净利润73.56亿元,同比增长186.3%;每股收益0.95元,同比增长187.9%。公司拟按每股人民币0.3元(含税)进行年度现金股利分配。 保利地产非公开发行获批 保利地产(600048)日晚间公告称,近日,公司实际控制人中

国保利集团公司收到国务院国有资产监督管理委员会批复,同意公司本次非公开发行及保利集团以现金认购公司非公开发行股份的方案。 汉王科技一季净利增近3.5倍 汉王科技(002362)日晚间发布季报,2010年一季度,公司实现营业收入1.317亿元,同比增长351.95%;净利润4187.45万元,同比增长349.27%;每股收益0.47元,同比增长291.67%。 见习记者 李明宇

TCL恭贺国美万年场新活馆4月28日盛大开业. GOME 国美电器 新活馆 国美西部顶级时尚新潮家电卖场 国美万年场新活馆 4月28日盛大开业. LED46P11FBDE 送价值1999元 体感健身单车 再送天翼手机+千元话费 惊爆价 10990元 超薄黑水晶LED P11系列快乐上市. 全城同行动 上海汽车、南方家私、金河源、联合助阵国美新活馆盛大开业. 来国美免费抽MG. 1.8L精英版MG6新基准轿车. 4月19日-5月3日凡到国美万年场新活馆,无需购物即可填写抽奖券一张. 就有机会免费赢取一辆. 活动详情请见商城海报.