

数据乾坤

基金重仓股冷对反弹激情

北京首证

近期沪深两市展开反弹行情,相应个股行情的活跃程度也是明显提升.从近日市场来看,超跌低价股行情整体表现活跃,并成为市场游资的短线追逐对象,那么基金重仓表现又是如何呢?

前期调整市场中,蓝筹股整体跑赢大盘.大盘进入2005年之后出现了进一步震荡,元旦第一个交易日沪指就出现了向下破位走势,新一轮的杀跌行情开始,虽然大盘指数下跌空间并不是很深,但是个股行情却是满目凄凉,直到2月1日,沪指才探明1187点的阶段性底部.去年底沪指报收1266点,2月1日沪指报收1188点,同期跌幅为6.16%,这是凸现短线风险的一个时期.而统计数据显示,同期基金重仓股却表现出相对的抗跌性,华侨城、振华港机、中集集团的同期涨幅都超过了10%.在我们统计的58只基金重仓股中,有41只表现强于同期指数,这意味着多数基金重仓股还是跑赢了同期大盘.这表明经过前期的持续调整之后,很多基金重仓股已经重新凸现投资价值,因此这些个股已经拒绝进一步下调,其行情的逐渐稳定是大盘重心止跌企稳的一个关键力量.

近期反弹市道中,基金重仓股出现短线分化.沪指2月1日报收于1188点,随后展开反弹行情,周四沪指报收于1309点,可知近期沪指的涨幅为10.18%,我们也统计了这些基金重仓股同期的表现.统计数据显示,除了华海药业出现了小幅下跌以外,这些基金重仓股基本上都随大盘展开了同步的反弹走势,市场环境回暖之后,市场也开始体现系统性的市场机会.不过这些基金重仓股的同期反弹力度却出现了一定的差异,铜都铜业、法拉电子及航天电器分别以33.03%、24.63%

及17.4%的涨幅位居这些基金重仓股的三甲行列,但是海正药业、南方航空、长江电力、同仁堂、晨鸣纸业等个股的同期涨幅都低于2%而成为近期表现相对偏弱的品种.数据显示,在这50多只重仓股中,只有20只的同期涨幅超过了10%,换言之,只有近三分之一的基金重仓股跑赢了同期大盘,这多少有些遗憾.如何理解这一现象呢?

第一,从某种意义上而言,近期基金重仓股的活跃带有一定的使命,那就是化解行情危机,推动大盘的强势反弹,但是由于目前投资基金的仓位

都比较高,所有基金重仓股整体走强显然是不现实的,因此投资基金只能选择一些品种进行重点攻击,使得基金重仓股短线行情出现了一定分化.

第二、随着反弹行情的进一步发展,市场的反弹要求被有效激活,外围资金开始积极入市,这些资金不会选择基金重仓股进行大规模参与,超跌低价股技术上孕育着比较强烈的反弹要求,而成为外围资金的短线追逐对象.似乎超跌低价股抢了基金重仓股的风头,但是如果没有基金重仓股的止跌企稳并展开短线的

强势行情,那么也没有这些超跌低价股的活跃,因此超跌低价股的风光其实是建立在基金重仓股低位转强的基础之上的.

第三、相对而言,在这些基金重仓股中,近期表现比较强的品种都是一月份行情表现相对偏弱的品种.跑赢大盘的重仓股中,多数个股前期都出现了一定的跌幅,涨幅名列三甲的三个品种其一月份的跌幅都超过了18%,也正正因为短线超跌之后,其自身孕育的反弹要求也比较强烈,因此近期表现相对强一些也是可以

理解的.而一月行情中表现最强的三个品种其近期的涨幅都相对低一些,中集集团涨幅为8.43%,华侨城及振华港机的涨幅都低于5%.

近日,基金重仓参与的蓝筹股总体出现了短线的休整,这并不意味着基金重仓股的反弹行情将划上句号,短线休整只是为后市的再度攻击积蓄做多能量.适当反复之后,基金重仓股将重新转强,而行情的向上突破也必须依靠这些基金重仓股的强势支持,从这一角度出发,基金重仓股后市值得投资者进一步追踪.

基金重仓股(去年年末;合计持股占流通股比例大于15%)本次行情前后表现

代码	股票名称	持有基金数	持股占流通股比(%)	1.4至2.1表现	2.2至2.24表现	市盈率
000630	铜都铜业	7	15.81	-18.20	33.03	17.16
600563	法拉电子	4	20.05	-19.15	24.63	27.30
002025	航天电器	2	17.76	-20.50	17.40	
600660	福耀玻璃	11	18.60	-3.87	16.72	19.23
000022	深赤湾A	16	37.44	4.90	15.99	30.14
600547	山东黄金	4	22.61	-19.31	15.12	38.50
600583	海油工程	12	31.76	-0.41	15.05	20.46
000866	扬子石化	9	16.88	-7.66	14.90	7.65
600309	烟台万华	17	34.02	8.60	13.61	28.57
600026	中海发展	14	28.48	-6.96	12.87	20.03
000089	深圳机场	8	21.40	-12.94	12.43	19.18
600971	恒源煤电	7	21.66	-16.49	11.88	
000983	西山煤电	28	43.07	-5.58	11.68	22.45
000581	威孚高科	6	20.91	3.36	11.67	17.89
600694	大商股份	8	18.98	3.57	11.63	25.46
600028	中国石化	56	35.75	-8.03	11.47	13.72
002024	苏宁电器	8	29.89	0.65	11.08	
600166	福田汽车	5	21.64	-7.43	10.59	15.01
600519	贵州茅台	31	51.24	6.44	10.26	22.61
600415	小商品城	9	22.70	-13.37	10.04	38.14
600188	兖州煤业	4	29.24	-2.01	9.60	19.01
000731	四川美丰	10	15.34	-6.69	9.45	17.92
000651	格力电器	6	19.41	-2.01	9.43	14.66
000088	盐田港A	19	33.70	-2.47	9.35	22.39
000898	鞍钢新轧	15	19.97	-1.58	9.12	10.50
600851	海欣股份	2	17.90	-3.84	9.03	39.75
600348	国际新能	14	33.28	-12.45	8.92	22.67
000792	盐湖钾肥	11	22.60	4.67	8.58	30.99
000039	中集集团	33	35.32	10.58	8.43	14.24

代码	股票名称	持有基金数	持股占流通股比(%)	1.4至2.1表现	2.2至2.24表现	市盈率
600585	海螺水泥	7	25.47	-3.79	8.39	8.57
000063	中兴通讯	47	39.08	4.27	7.73	23.27
000895	双汇发展	16	31.21	5.23	7.27	26.05
600018	上海莱钢	45	38.41	2.43	6.66	27.20
000937	金牛能源	8	15.99	-0.16	6.54	18.41
000402	金融街	9	18.01	9.44	6.54	21.90
600005	武钢股份	36	22.45	6.67	5.56	16.65
600033	福建高速	12	25.61	-1.36	5.36	21.36
600636	三爱富	4	18.36	-9.19	5.13	24.06
600019	宝钢股份	49	34.84	2.50	5.04	9.20
600320	振华港机	14	17.86	16.45	4.77	26.26
600037	歌华有线	8	18.80	-5.12	4.40	28.50
000002	万科A	36	29.58	8.56	4.03	20.64
000729	燕京啤酒	8	17.93	-7.83	3.93	30.14
600426	华鲁恒升	3	17.32	-3.54	3.83	20.42
600591	上海航空	5	16.61	-15.60	3.52	17.52
000069	华侨城A	10	17.56	17.65	3.50	27.72
600036	招商银行	57	27.85	2.99	3.37	19.79
000541	佛山东明	8	16.65	0.97	3.17	23.58
600009	上海机场	86	70.42	1.18	2.99	24.17
000869	张裕A	3	15.51	0.86	2.48	30.76
600529	山东药玻	5	21.65	-5.98	2.04	22.15
600011	华能国际	11	24.32	-4.96	2.03	15.87
000488	晨鸣纸业	15	18.76	-8.58	1.84	16.28
600085	同仁堂	20	33.84	6.35	1.69	33.14
600900	长江电力	83	43.93	-2.39	1.63	
600029	南方航空	29	38.15	-17.26	1.13	14.57
600267	海正药业	7	31.12	-5.33	0.97	19.61
600521	华海药业	8	35.43	-4.42	-0.11	26.19

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔

数据观潮

大盘反弹激发个股行情

——近5个交易日高换手个股分析

国盛证券 王剑

随着股指的企稳反弹,个股行情也由此爆发,但就近日高换手个股来看,并没有出现鲜明的新热点,相当部分个股属于止跌反弹的品种,如三木集团、金荔科技、华茂股份等,有的冲高之后又大幅下跌,股价波动幅度较大,如东方宝龙,表明做多资金底气不足.当然相当部分创新高的个股是新增资金所为,包括文山电力、物华股份等,这类个股应是投资者关注的对象.

三木集团(000632):在经历8个跌停之后出现反弹,被套资金借助市场回暖极力扭转该股的运行趋势,已经初步实现止跌,其巨大的成交使其换手率达到169.92%.但由于基本面上没有根本的改善,后市该股仍将继续向下探底,不过下跌幅度将会趋缓.

金荔科技(600762):近期继续放量反弹,换手率为68.32%.在缺乏基本面支持的情况下,股价上涨难以有太大的动力,其技术要求只是填补前期下跌形成的技术缺口,长期来看还没有完全实现止跌.

东方宝龙(600988):该股被短线游资选择为代表性个股进行操作,在连续拉出三个涨停之后,其股价突然大幅下跌回调,换手率为62.79%.后市其股价仍将继续剧烈震荡,但股价将维持在较高位置.

海印股份(000861):近日放量反弹,换手率达到59.91%.业绩出现大幅的增长,而目前股价不高,因此后市仍有一定的反弹空间.经过短期调整之后,其股价有望再度上扬.

物华股份(600247):连续放量突破上行,换手率达到了56.74%.看其中期技术走势有持

续走高的要求,但短期内涨势太急,有较强的调整要求,建议在回调中择机逢低参与.

华电国际(600027):上市后的第二周该股依然保持较高的成交水平,换手率为55.76%,目前其股价运行已经基本平稳,今后一段时间将在3.5元到4元之间波动.从较长时间来看,由于面临新的上市压力,其股价将受到压制,难有太好的表现.

文山电力(600995):换手率达到了54.54%,其股价连续收出六根阳线,已经创出了上市以来的新高.业绩大幅的提高促使股价走高,但短期内也有较大的回调要求,短期不宜追高.

道博股份(600136):近期再度反弹向上,换手率为50.24%,但本次的上行攻势并不凌厉,股价表现比较谨慎.该股仍属于题材炒作类个股,短期有一定的机会,建议在出现较大涨幅之后及时出局.

传化股份(002010):近日冲高受阻回落,成交明显放大,换手率达到49.80%.其基本面呈现相当的成长性,但股价的技术压力较大,充分调整之后才能再度走高.看好其长期走势,建议在目前回调中择机参与.

华茂股份(000850):除权之后长期横盘,近日放量跳空上行,换手率为46.64%.由于其绝对价位不高,短线仍有一定的上涨空间,但要注意该股只是短期投资的参与品种.

可以看出,在行情初期阶段,几乎各种性质的品种都有一定的表现,但随着行情的深入演变,主流品种将渐渐明显,其特点就是前期在市场中低迷时比较抗跌,同时有业绩支撑,经营利润出现增长.考虑到热点转换会比较快,因此建议投资者安心关注此类个股.

市场数据日报

北方证券 莫光亮

市场整体运行:周四市场先抑后扬,沪指指前市震荡走低,午后小幅震荡回升,最终收盘上涨0.47点或0.04%,连续第3个交易日收于1309点.两市A股成交额由前日的214.94亿元减至176.60亿元,换手率由1.886%减至1.546%.两市个股涨跌家数对比为706:109:525,非ST股涨跌停板家数对比为3:1.

在市场新旧机构资金的博弈下,权重股和基金重仓股仍然表现乏力,沪市6大权重股总市值累计减少51.16亿元,对沪综指的直接负面影响是2.48点.在市場增量资金进场承接的同时,部分存量机构资金趁机对这类个股加以减持的可能性较大.如基金就可能因仓位过重或基于个股基本面的变化而加重调仓.但总体上看,权重股和基金重仓股的震荡仍在合理的范围内,经过短期震荡后,仍可能借政策面向好、公布优异的年报业绩和保险资金“试水”而再度有所上涨.

附图将恒指、道指、纳指、国企指数基点统一折算为沪指自去年4月2日周收盘1768.65点,由此可知近11个月以来,沪综指与境外主

要股指走势差异较大.恒指、道指、纳指均于去年年末创出1976.80点、1828.87点、1870.33点的周收盘高点,最新收盘点位则为1952.82点、1802.97点、1746.37点,而国企指数本周四收于近年来的最高点位1798.50点.反观沪综指,前期最低探至1187.26点,当前收盘在1309点.考察周期再加长些,即可发现国内股市与境外主要市场背道而驰程度更加剧烈.

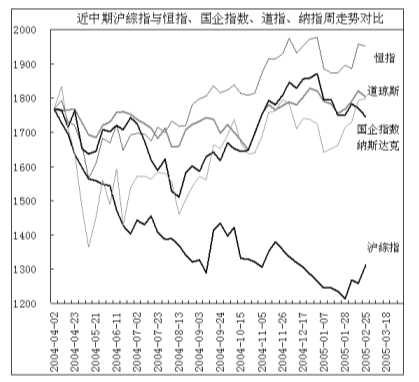
在市場国际化程度日益加深背景下,国内股市与境外主要市场的走

势联动将会日益明显.可能出现的一种情况是,随着阻碍市场走牛的股权分置问题的合理解决,境内外市场走势的悬殊差异可能因国内股市爆发较大型的井喷行情而缩小.

股指在半年线关口前的停留其实只是上升中途的休整,较为理想的一种走势是,暂时先冲上半年线,之后再围绕半年线或1300点蓄势整理.预计进入3月份以后,股指仍有机会继续向上拓展空间.

板块资金动向:基金重仓30、沪市6大权重股、低市盈率100指数跌幅分别为0.57%、0.77%、0.23%.对应样本股成交额降幅分别为40%、46%、24%.贵州茅台等进入流通市值增加前20名,而市值减少前20名多为基金重仓股和权重股,其中宝钢股份、中国联通、中国石化包揽前3名.沪市前7大权重股全部下跌,宝钢股份跌幅相对明显.而第7大权重股武钢股份继日前日巨量下跌3.58%后,周四跌幅有所减少.对类似武钢股份出现高位放量震荡的强势蓝筹股,投资者仍须暂时回避观望为好.

亏损股、小市值500、中小板、科网40指数涨跌幅度分别为0.51%、0.39%、-0.37%、1.10%,对应样本股成交额增减幅度分别为-



2%、-1.4%、-37%、21%.涨幅居前个股中,中价股数目明显增多,涨幅前14名中有8只5元至7元的个股.数月来股价最大涨幅高达164%的*ST农化自前日高位放量震荡后,周四收盘涨停.对短期涨幅过大,尤其是游资运作的个股,投资者要注意及时获利了结.

部分科网股表现不俗,方正科技一度涨停,浙大网新收盘涨停,两者还与海虹控股一起居于市值增加排名榜的最前列.南方汇通、中视传媒等尽管未进入涨幅及市值增加排名榜,但表现也可圈可点.

风云榜

近5日成交量增幅较大的个股

代码	名称	5日均量较20日均量增加	5日均量(手)	20日均量(手)	近5日涨跌幅(%)	市盈率(前推法)
000632	三木集团	281.93%	346,276.02	90,664.45	-10.43	33.80
600988	东方宝龙	255.71%	31,393.61	8,825.50	18.43	
600854	春兰股份	252.04%	133,273.71	37,857.67	29.03	71.03
600676	交运股份	235.87%	74,460.52	22,169.71	16.94	21.54
600885	力诺工业	227.39%	46,123.66	14,088.18	34.69	117.67
000820	金城股份	226.78%	29,501.42	9,027.90	13.23	173.09
000965	天水股份	207.71%	26,180.30	8,508.05	10.59	64.81
600697	欧亚集团	201.66%	14,882.25	4,933.49	5.89	19.87
600389	江山股份	196.03%	13,908.88	4,698.41	7.87	18.45
600256	广汇股份	194.81%	73,078.40	24,788.34	6.04	18.23
600787	中储股份	189.19%	23,016.26	7,958.79	15.15	42.66
600881	亚泰集团	188.22%	127,562.00	44,258.24	1.81	26.82
000919	金陵药业	187.75%	10,781.74	3,746.87	3.91	16.82
002010	传化股份	187.75%	19,920.85	6,922.99	13.38	
600211	西藏药业	186.51%	8,618.79	3,008.21	11.32	126.07
000723	天宇电气	181.93%	15,975.86	5,666.55	7.51	35.99
000564	西安民生	181.32%	24,291.52	8,634.69	12.17	37.31
000687	保定天鹏	180.15%	12,216.26	4,360.65	11.76	178.98
600084	新天国际	172.87%	63,864.52	23,404.96	15.60	37.69

数据来源:北方证券研究所、Wind

2·2行情以来逆势走弱的个股

代码	名称	2·2以来涨跌幅(%)	2·2以来换手率(%)	市盈率(前推法)	流通股A股(万股)	户均持有流通股
000632	三木集团	-47.11	170.62	33.80	10,189.61	13180
600027	华电国际	-13.97	182.16		28,450.00	
000555	*ST太光	-8.49	0.32	-11.04	2,200.00	11721
600222	竹林众泰	-7.01	1.60	119.72	3,500.00	3574
600752	*ST哈慈	-6.99	20.44	-3.42	16,088.86	2131
600766	ST厦发	-3.76	27.87		6,021.32	3830
000911	南宁糖业	-2.96	21.18		9,464.00	3263
000803	金宇车城	-2.79	0.09	-272.61	4,875.00	12236
600768	宁波富邦	-2.09	1.85	75.09	3,214.08	7660
000608	阳光股份	-2.08	11.55	71.42	13,650.11	4006
600728	新太科技	-2.01	41.74	54.48	8,112.00	2458
600966	博汇纸业	-0.95	50.85		7,000.00	2261
600053	ST江纸	-0.95	42.70	-2.83	7,605.00	3485
600651	飞乐音响	-0.80	4.06	70.17	42,416.51	12124
600886	国电电力	-0.71	11.22	12.69	21,463.40	5580
000999	三九医药	-0.29	11.22	22.23	26,000.00	2727
600521	华海药业	-0.11	5.96	26.19	6,300.00	9471

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔

本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系.