

■亮点汇

平安招行中石化拖累指数 三根“针”会否刺破多头给力点

□本报记者 贺辉红

新的一年,股市在经历了一个开门红之后,连续阴跌两天,这让寄望“开门红”的投资者颇为受挫。难道“开门红”真的是浮云?昨日,中国平安、招商银行和中石化三只个股的走势令人心惊胆战,也打乱了盘中的做多节奏,盘面上仅地产股勉强撑场。分析人士认为,在目前的情况下,要想将市场拉入多头节奏,仍需有色和煤炭给力,否则市场将持续低迷。

三只股票大败多头胃口

本周二市场放量大涨,一度给了投资者一个极好的做多借口,于是,周三市场的回调也只是被视为一个技术性回调,这才有了周四早间的冲高。但未曾想到的是,多头精心的准备或者说等待还是落入了空头的口袋。

周四上午,市场突然传出中

国平安巨额再融资的消息,2008年年初平安再融资的阴影显然还未在投资者心中散去,这一利空在市场中快速扩散,中国平安一度下跌近6%,早盘走好的上证指数也被快速拉低,很多个股跟随杀跌。而在这个过程中,另外两只股票中石化和招商银行的杀跌盘也蠢蠢欲动,招商银行股价很快就从13.11元跌到12.82元,而中石化在一小时内也跌去2%,其下跌走势也非常吓人。分析人士认为,几只没见底的指标股是市场杀跌的重要根源,也是未来观察盘面变化的主要线索。

实际上,不给力的不单是这几只大盘指标股,一些本该在年底活跃的热门指标股也纷纷休息。近五个交易日中,中国平安和招商银行的资金净流入的确很多,前者达到了3.6亿元,而后者也达2.54亿元。但它们并不是资金流出最多的个股,五粮液、

贵州茅台、重庆啤酒等年底的热门消费股资金流出更多,其中五粮液流出了5亿元,而贵州茅台则流出了4亿元。近五年的牛股苏宁电器,昨日虽然上涨,但之前的五个交易日两市资金流出额最大,净流出资金高达5.14亿元。

地产股“独木”能否支撑市场

这一波反弹行情,地产股功不可没。昨日,地产板块(申万一级行业)再度领涨两市,涨幅达0.56%,但所有权重股板块中,也只有它在独力支撑,其原因也许有二。一是去年12月,一些地方的房地产成交有所复苏,而加息也被理解为利空出尽;二是房市在赌限购令松动。不过,从最新的情况来看,房地产调控似乎并未终结,资金市场可能进入到加息通道,限购令也被延期。从估值的角度来看,地产股低估无疑,但也没有大涨的理由。剩下

的问题是,如果地产股撑不住怎么办?

市场人士认为,在目前情况下,市场多头人气的恢复需要煤炭和有色两大板块共同“给力”。令人失望的是,昨日煤炭股是两市跌幅最大的板块,申万一级采掘板块下跌达1.4%,幸运的是有色金属还有些许涨幅,但不足以支撑大盘。接下来这两个板块仍可能会面临一些考验。

煤炭和有色金属很多时候都跟外围市场的石油和美元走势相关。从石油的走势来看,今年1月3日,国际原油价格达到92美元以上,随后开始下跌,而美元则止跌回升,并导致有色金属下跌。这其中贯穿一个逻辑:即美元主导了一切,当石油价格过高时,需要以美元的升值来平抑其价格,以稳定美国国内的物价水平;而当原油价格下跌时,煤炭的价格也会跟随下跌,有色金

属则会与美元走势存在负相关关系。此外,各国的货币政策进入紧缩周期,也有可能促使美元企稳。美元指数本周三大涨1.08%,从技术形态来看,已经突破多重压力位,这意味着由美元泛滥导致的宽松的国际资金环境可能会发生微妙变化。

就A股的国内环境而言,在目前条件下,要立起金融、地产、煤炭、有色四根做多台柱也存在难度。有消息称,年内的M2目标可能调低至16%,而去年的单月最低水平是17.6%,全年可能达到19%,下调三个点,意味着将少发2万亿元资金。而从A股自身的结构来看,近期相对高估的信息服务、农业食品、医药生物等处都在调整中,也许待这些热门板块的泡沫破灭之后,A股市场才能迎来新一轮反弹。毕竟,今年是“十二五”元年,而这些板块也都与“十二五”紧密相关。

资金“变脸” 大盘反弹却遇“钱”荒 机构布局青睐二线蓝筹

□本报记者 刘兴龙

1月6日,大盘缩量下跌,终结了此前五连阳的走势,也冲散了新年开门红的喜气。透过指数变动的背后,市场资金由攻转守成为了反弹行情稍歇的主要原因,结合近几日成交量的逐级回落,如今的大盘正面临着“钱”荒。

快进快出 机构出手谨慎

1月4日,在海外股市“涨”声一片的带动下,A股市场强势反弹。股指的优异表现助长了投资者的看多信心,而这主要基于两方面的因素:一是大宗商品期货价格持续走高,支撑周期类股票走强;二是节后拆借利率跳水,表明近期A股市场的资金瓶颈有所缓解。

然而,市场走势并未如此的乐观。首先,沪综指1月5日虽然收出阳线,不过却下跌0.49%。1月6日更是以一根中阴线打碎了六连阳的幻想,大盘上次出现六连阳还要追溯到2010年7月中旬的时候;其次,近三个交易日沪深两市成交额分别为2621.1亿元、2443.6亿元和2063.3亿元,呈现持续萎缩的态势。

大盘反弹乏力,缺乏资金的支持是重要原因之一。根据大智慧投资家的数据统计,2010年12月29日以来的6个交易日中,A股资金净流入金额分别为-34.34亿元、-24.47亿元、16.34亿元、37.57亿元、-13.23亿元和-48.60亿元。从数据来看,大盘上涨初期,资金出逃的规模已经逐渐下降。2010年12月31日和2011年1月4日更是出现了连续的资金回流,不过伴随着指数的回调,1月6日资金净流出金额放大到48.60亿元,超过了节前的规模。

资金变动的数据表明,由于目前市场做多信心不足,机构出手趋于谨慎,资金进出的频率加快,加剧了二级市场的波动。

二线蓝筹股“受宠”

在机构“忽冷忽热”的态度下,大盘

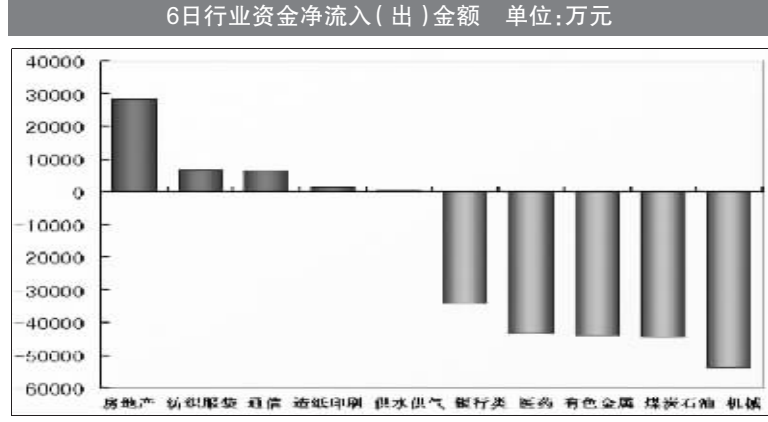
的走势变得一波三折,不过透过近一段时间的资金变动,依然能够清晰地看出机构的持仓配置思路。

自2010年12月29日以来,剔除新近上市的股票,共有20只股票期间资金净流入金额超过1亿元。从股本规模来看,这些股票多数属于二线蓝筹股,其中规模最大的中海集运A股股本为79亿股。20只股票中,既包括了驰宏锌锗、云南铜业、江西铜业等有色金属龙头股,也包括了潞安环能、冀中能源和开滦股份等煤炭股,不过最受资金追捧的是地产股——金地集团,6日内净流入金额4.37亿元。

有了雄厚资金的支撑,20只股票的整体市场表现十分优异,近6个交易日期间悉数上涨。其中,海欣股份期间涨幅达30.50%,东方通信上涨了28.06%,云南铜业、东阿阿胶等6只股票涨幅超过15%。

与此同时,近6个交易日资金净流出金额超过2亿元的股票共有10

6日沪深两市资金净流入前十						
股票代码	股票简称	收盘价(元)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净额(万元)	涨幅(%)
600383	金地集团	7.11	95125.05	85232.05	9893.00	1.86
600048	保利地产	14.38	75138.23	66709.59	8428.64	2.64
600111	包钢稀土	74.13	110983.84	103997.46	6986.38	2.52
600776	东方通信	6.48	25210.68	19278.75	5931.92	10.02
000890	法尔胜	7.34	32186.16	27342.83	4843.34	10.04
600821	津劝业	6.83	7964.69	3343.67	4621.02	9.98
600851	海欣股份	8.13	9227.67	4826.96	4400.71	10.01
600068	葛洲坝	12.50	45330.73	41038.62	4292.11	0.89
600058	五矿发展	33.75	74247.19	70142.18	4105.01	6.20
600146	大元股份	28.75	22997.66	19033.84	3963.82	9.98



蓝筹地产领涨 恒指收获七连涨

□香港智信社

利好的经济数据助推隔夜美股再创新高,内地A股则在年线附近遇阻,连续两日收跌。港股则延续了近来强劲的气势,恒生指数收出七连涨。恒生指数周四小幅高开后全日窄幅波动,最终收报23786.3点,涨幅0.12%;大市成交基本持平,共成交771亿港元。由于受到内地A股走低拖累,中资股跑输大市,红筹指数与国企指数分别逆市下跌0.36%和0.09%。

从盘面上看,蓝筹地产股为昨日盘中的最大亮点,继周三全线上

监管部门批准,但市场资金显然已先行介入该股,目前距离132.9港元的近三年新高仅一步之遥。

中资股方面,保险、银行类个股全线下降,对大市形成一定的拖累作用。再融资传闻令中国平安A股重挫,H股相对抗跌,但仍逆市下跌0.7%;而中国人寿跌幅达到1.39%,工行与建行也分别收低0.5%以上。虽然金融股估值具备优势,但是政策方面的紧缩仍构成中资银行股的最大压力。

展望后市,虽然内地A股持续上攻动力不足,对港股形成一定的拖累作用,但恒指依然走出七连涨的强劲走势,预计在人民币升值、港汇转强、资金流入的背景下,恒指短线有望冲破24000点整数关口。

忧虑依旧标的难寻

A股或进入“难时代”

□本报记者 陈光

2011年伊始,平淡无奇的股市中暗含疲软之症。三个交易日中两阳一阴,指数在2800点上方踟蹰不前。据记者了解,1月4日两市大涨之时,便有不少投资大佬果断斩仓,然而比斩仓更难抉择的是“接下来买什么”;低估值的大蓝筹受制于政策紧缩压力,而确定增长的板块,如医药、部分消费甚至新兴产业,估值已经过高。难判断,难选股,A股似乎就此进入“难”时代。

年初的三大担忧

1月6日的下跌证实了前一日假阳线中包含的担忧,两个交易日累积28点的下跌已经将1月4日的涨幅消化殆尽。这种疲软走势足以证明,2011年的开局并不顺利。

与这种不顺利相对的是部分市场资金“先知先觉”。4日大涨时,不少私募人士就告诉记者,自己已经将仓位大幅下降,低的甚至不足五成。开年大涨反而顺势减仓,他们的理由很简单,“看不明白”。

看不明白的无非是三点,首先是房地产调控政策。1月6日,房地产板块成为两市少有的上涨板块,中信房地产指数上涨19.89点至3673.91,而这已经是该指数连续第四个交易日上涨。从去年12月30日的3400.34点低点算起,4个交易日累积涨幅已达8%。

与此同时,不少地区纷纷传出地产行业的复苏信号,包括深圳地区出现购房热潮,而北京则出现商业银行房贷重现7折利率的现象。行业和市场同时出现的信号,让不少分析人士觉得“事情可能在起变化”。地产行业出现的苗头很复杂”,一位私募人士坦言,是继续导致新的调控政策,还是原有政策逐渐松动,现在我还看不懂,先出来再说。”

抽水机恐惧则在6日得到确认。早盘市场便传闻,中国平安将公布千亿融资计划,市场人士认为,历次中国平安的大幅融资都成为市场供应过度的标志性事件,而在IPO保持高速、众多融资项目批准在即的背景下,传出中国平安融资消息,足以让市场情绪瞬间崩溃。截至收盘,中国平安股价大跌4.14%,盘中最低至-6.22%。

2010年,中国两市IPO募集资金总额高达4893亿元,普华永道则

油脂全线破万 棉花逼近历史高点

□本报记者 王超

尾随隔夜外盘的涨势,1月6日国内商品期货多数品种走高,其中油脂、橡胶和棉花再次表现强势。

豆油、棕榈油和菜籽油1月6日涨幅居前,三品种主力合约全线突破万元大关。东证期货王爱华分析,自去年12月份以来,拉尼娜气候导致南美部分地区气候持续干燥,预计巴西、阿根廷的大豆产量将受到较大的影响。目前市场担心,拉尼娜气候的持续可能延续到北半球,影响到美国大豆产量,从而导致市场供应减少,并加剧全球豆类供应紧张形势。而气象机构预测,拉尼娜现象可能要在4月份以后才能消退,因此天气忧虑为市场提供了炒作题材,从而成为重要的助涨条件。

另据油世界称,进入2011年后全球油籽及主要油脂供应可能依然短缺,阿根廷大豆作物损失程度将是市场关注的焦点。如果阿根廷大豆产量前景继续下滑,未来三个月油籽价格可能进一步上涨。与此同时,过去六个月内马来西亚棕榈油期货价格上涨了68%,因为市场担心阿根廷干燥天气可能导致植物油供应进一步紧张。而印尼和马来西亚亚棕榈产区暴雨不断,影响了当地油棕榈收获以及运输,也对价格有一定的利多作用。

郑棉日内突破前期反弹高点上行,其中主力1109合约大涨880元,涨幅3.1%,一举突破了去年12月21日的反弹高点29040元。伴随着价格上涨,成交量与持仓量放大明显,全天成交82万手,增加了14万手,持仓量骤增5万手,达到27.8万手。东华期货研发部分析师陶金峰认为,日前,在澳大利亚洪水将

预计,2011年两市融资总额仍可超过4000亿元。一位券商分析师告诉记者,由于A/H折价,即使中国平安再融资,也会优先考虑港股,但是这消息却反映出市场对于“抽水机”效应的恐慌。

通胀压力引发的紧缩政策则是另一担忧之处。继2010年11月报出5.1%的CPI数据之后,市场就在该数据是否为阶段高点上产生争议。市场人士认为,通胀的根源来自于货币超发,而三次小幅加息无法对目前的通胀压力产生根本改观。

如果通胀压力继续,那么紧缩政策的弦就得时刻绷着。”一位著名私募告诉记者,在这种情况下,就算他“胆子很大”,也只配上七成仓位。

难判断 更难选股

看不明白的后果最多是斩仓走人,而更大的问题在于卖完之后找不到合适的新标的。一位上海券商自营部门人士告诉记者,现在的情况与2010年年初颇为相似,但更为难做。

相似之处在于,同样面临政策紧缩,通胀压力同样高涨,区别则是,2010年年初时还能找到消费、医药等增长确定但是价格便宜的品种,而现在的情况是几乎所有增长确定的品种估值都不便宜,包括医药、煤炭、水泥,甚至是新兴产业。

1月6日,在地产上涨的背景中,煤炭再一次黯然退场。中信煤炭指数下跌1.44%,成为当日跌幅第二的行业,仅次于中国平安所在的非银行金融板块。除此之外,水泥股、新兴产业股票均在1月6日出现较大幅度下跌,而这些几乎都是市场认为的“增长较为确定的板块”。

就拿新兴产业来说,不少公司的增长并不差,也有概念,但是现在不敢买,原因就是估值太贵,创业板、中小板里动辄就是50倍以上的公司,高得让人不敢碰。”上述券商自营人士说。

不过也有人认为,投资可能需要点简单智慧。“只要政策风向没变,我就敢维持对新兴产业的高估值。”一位私募告诉记者,哪怕一两家公司业绩达不到要求,但是政策在,市场信心就在,高估值就能延续。

损及其棉花产量与出口、全球棉花库存处于低位、供应偏紧、消费趋旺、资金炒作等多方因素合力的作用下,国内棉花期货再次发力,1月6日CF1109创下近期反弹新高29270元/吨,预计春节前国内棉花期货有望再次冲击30000元/吨;一季度将冲击前期高点33600元/吨,2011年底前有望挑战38000-40000元/吨。

橡胶市场方面,TOCOM橡胶期货6日继续上涨并创纪录新高,因数据显示美国经济得到改善,刺激市场预期橡胶用于制造轮胎的需求增加。泰国橡胶现货价格创历史新高。6月橡胶期货6日在盘后交易中上涨至440.8日元/千克(6.308美元/公吨)。该交易时段将于7日结束。该最活跃合约本周已经上涨6.3%,延续了2010年50%的涨势。

国内方面,沪胶高开,距历史高位仅一步之遥,但并未触及,全日震荡小幅走低。主力1105合约以38800元/吨高开,曾瞬间触碰到38850元/吨的日内最高点,随后一直震荡走低,但幅度很小,尾盘录得最低价38260元/吨,最终报收于38365元/吨,较前一日结算价上涨580元/吨,涨幅1.54%。成交量为550824手,持仓量减少18120手至221066手。有分析认为,中国即将进入橡胶停割期,国内橡胶供应将暂时结束,橡胶将进入纯消耗库存的时期。天然胶生产国协会在月度声明中表示,受季节性割胶减少的影响,2011年2-5月期间全球天然橡胶市场供应紧张的局面有可能进一步恶化。由于各消费行业要在2月底冬季减产之前采购橡胶,因此1月份的需求有望进一步增加,因此国内外胶市均将呈现高企不下的趋势。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。