



“棒喝”之后 A股实现“弯道超车”

□本报记者 李波

全球股市2月22日大跌以来的几个交易日,A股收出“四连阳”,再度站上2900点,显著跑赢外围市场。前期持续的“外强内弱”、不同行情驱动力、对油价的反应差异以及近期通胀呈现可控迹象,成为A股实现“弯道超车”的主要原因。随着“两会”临近,短期A股走势将取决于政策预期,保障房、水利投资、大消费以及新兴产业有望成为市场热点。

长阴之后A股跑赢海外

受地区因素导致国际油价飙涨的影响,2月22日包括A股在内的全球股市出现剧烈震荡。当日上证综指和深圳成指分别下跌2.62%和3.10%,标准普尔

500指数和多伦多股票交易所300指数分别下跌2.05%和1.13%,均创下2010年8月12日以来的最大跌幅,此外,澳洲股市也创下一个月以来最大单日跌幅,新加坡、泰国、韩国等亚太股市无一逃过大跌。

继2010年之后,2011年1月份A股再次领跌全球股市,2月份以来的反弹也是走停停,加上春节休市,阶段涨幅依然不及海外市场。然而,在2月22日的长阴之后,A股近几个交易日的表现却显著好于海外市场,与之前表现形成鲜明对比。

统计显示,2月23日至2月25日期间,标普500指数和多伦多股票交易所300指数分别微涨0.34%和0.63%,澳大利亚标普200指数下跌0.42%,东京日经225指数和韩国综合指数分别下跌

1.29%和0.33%,新加坡海峡指数微涨0.20%;而统计期内,上证综指和深证成指分别上涨0.81%和1.29%,显著跑赢海外主要市场。2月28日,上证综指更是重新站上2900点,深证成指也创下本轮反弹的收盘新高。

可见,在2月22日遭遇“当头棒喝”之后,A股的步伐似乎更为轻松,走出四连阳的喜人行情;而海外市场却元气大伤,并未恢复前期的涨势。

“弯道反超”缘于三动力

经历了2月22日的大跌,A股市场在近几个交易日的表现大幅超越海外市场。究其原因,主要有以下三点:

首先,前期持续的“外强内弱”积蓄了反弹能量。2010年9月以来,以美国股市为代表的海外成熟市场重整旗

鼓,持续上涨;相比之下,A股市场在2010年10月份走出一波短暂的反弹行情后便大幅下挫。在海外市场积累了大量涨幅的同时,A股市场的估值已经到了较为安全的水平。在此背景下,外围市场存在一定调整预期,而A股市场几乎已经跌无可跌,这也导致前者在大跌之后的自我修复速度自然不及后者。

其次,行情驱动力不同导致油价飙升冲击力不同。连续好转的经济、就业数据,是美国、欧洲等海外市场本轮持续上涨的重要驱动力,基本面向好预期令市场信心持续增强;而国际油价大幅飙升的直接后果就是推高生产成本和居民生活成本,从而对经济构成冲击,导致投资者对股市预期出现转向。相比之下,A股2月以来的反弹驱动力在于政

策预期,国家相关政策对部分产业的支持和推动成为股价爆发的源动力,在此背景下,国际油价的飙升仅是事件性冲击,随着“两会”的临近,预计近期还会有更多的产业规划和政策出台,反弹动力依旧。

另外,近期价格跌多涨少,通胀回归可控。尽管上周油价飙升,并带动国内相关化工品期货价格大涨,但是近期主要生活资料和生产资料的价格却普遍呈现下跌态势。具体来看,国内农产品批发价格自2月份以来持续下跌,从195.70点回落至186.30点;生产资料方面,国内钢价已经连续两周下跌,动力煤价格去年12月以来持续下跌,LME铜期货在突破10000美元之后,近两周震荡回落;另外,BDI指数、中国出口集装箱运价指数和沿海散货运价指数也

持续下跌。可见,尽管油价大幅飙升,但近期大部分产品价格都出现或多或少的回落,加上高油价传导至国内具有一定时滞,因此可以说当前通胀处于可控范围。在外围局势日趋复杂、国内经济尚无明显起色的环境下,“控通胀”压力的小幅舒缓或将令紧缩政策进入下半场甚至尾声,而政策的微妙调整无疑将推动经济增长,提振市场信心。

短期来看,A股能否延续相对强势,仍将取决于通胀预期和经济增长。在国内产品价格基本可控的背景下,输入型通胀将成为影响未来通胀局势的关键;而“两会”的政策基调以及产业政策也将决定今年经济增长的方式和导向,从而构成大盘和相关行业的推动力。

上证国债指数创历史收盘新高

□本报记者 葛春晖

受益于资金面继续宽松,2月28日交易所国债市场连续第四个交易日收高,上证国债指数收盘创下127.00点的历史收盘新高。

当日上证国债指数高开于127.00点,最高摸至127.10点,其后基本呈现窄幅波动态势,最终收于127.00点,上涨0.02%,并创出历史收盘新高。个券表现来看,成交的14只债券中有5只上涨,1只持平,8只下跌。其中,剩余年限0.67年的21国债(12)成交0.69亿元,居成交额首位,收盘微跌0.01%;剩余年限10.42年的21国债(7)收盘上涨0.13%,成交0.36亿元,居成交额第二位。

信用债以震荡盘整为主,主要指数呈现分化。其中,上证企业债

指数收盘报143.79点,上涨0.02点或0.01%;深证企业债指数收于127.66点,下跌0.06点或0.05%;公司债指数收于127.11点,下跌0.05点或0.04%;分离债指数收于126.10点,上涨0.07点或0.06%。此外,受沪深股市震荡上行影响,两市交易的14只可转债中有10只上涨,4只下跌。

随着28日石化转债网下申购资金解冻,市场资金利率进一步下行。当日银行间隔夜、7天质押式回购利率分别下行25BP和14BP。分析人士表示,由于存款准备金缴款、中石化可转债发行与月末因素的叠加给市场资金面造成的冲击小于预期,近日交易所债市以震荡攀升为主。鉴于资金面有望进一步回暖,短期内债券市场反弹走势或将持续。

超七成B股本周“开门红”

□本报记者 曹阳

周一沪深主板市场震荡走高,在主板市场带动下,沪深两市B股震荡上行,超过七成个股收红。

截至收盘,上证B股指数报收315.14点,上涨2.39点,涨幅为0.76%;深证B股指数报收818.53点,上涨3.45点,涨幅为0.42%。沪市B股的成交金额为6.17亿美元,深市B股合计成交了3.65亿港元,两市B股成交金额均较前一交易日有所放大。

棉花涨停 期市再现“红周一”

□本报记者 王超

国内商品期货市场2月28日再度迎来“红周一”,前期领跌的棉花期货扭转颓势并以涨停报收,并带动PTA期货大涨逾4%,白糖、橡胶涨幅也在2%以上。

棉花市场上,在上周五晚美棉涨停的刺激下,郑棉各合约一扫阴霾,主力1109合约尾盘收于11828元/吨,较上日均价涨456元,涨幅为4.01%;白糖1109合约则一度冲击7300点,显示多头反扑力度加大。

永安期货认为,外围环境尚未企稳,欧美经济依然疲软,中东和北非局势紧张,大宗商品市场价格市场剧烈波动。另外,面对快速上涨的物价,“防通胀”成为今年宏观调控的重要任务,国内商品价格短期或将以低调运行为主。

中小板创业板震荡上行

□本报记者 李波

2月28日沪深大盘震荡上扬,沪指指再站上2900点,深成指也创下本轮反弹新高。中小板和创业板指数均实现上涨,不过创业板指数涨幅位居涨幅榜尾端。

截至28日收盘,中小板指数收报7393.29点,上涨79.66点,涨幅为1.09%;创业板指数则收报1099.78点,上涨4.68点,涨幅为0.43%,位居两市主要指数涨幅榜倒数第二位。

就具体个股而言,28日中小板的542只个股中,有408只个股实现上涨。其中,东晶电子、江特

高送转告别“短缺时代”

□本报记者 孙见友

截至2月28日,累计有55只A股发布了10送10以上的高送转方案,高送转数量之多,为历年所罕见。在

“10送10”满天飞的局面下,高送转逐渐告别“物以稀为贵”的时代。

A股市场频现10送10

就过去几年的情况来看,每10股送转10股以上的方案,向来被投资者视为可遇而不可求的获利良机。在二级市场上,历来具有追捧高送转的传统,只要10送10方案一出,往往会让投资者热烈追捧,最终促成高送转行情的出现。

然而,进入2011年以来,依托2010年年报所进行的10送10以上的情形却层出不穷,令投资者感到颇为意外。截至2月28日,累计有55只A股发布了10送10以上的高送转方案。在这55只股票中,有21只股票尚未没有公布2010年年报业绩,属于提前发布的高送转方案,而另外34只高送转股票,则均已公布了2010年年报业绩。截至2月28日,已公布2010年年报业绩A股总共为

211只,由此可见,当前10送10以上的高送转股票占发布年报业绩股票的比重竟然超过了16%,高送转股票比例之高,可谓空前。

就以上55只高送转股票来看,中小板、创业板和主板股票的数量分别为25只、22只和8只。因此,当前10送10以上的中小盘股合计为47只,占10送10以上高送转股票的比重为85%,成为当前高送转的绝对主体。另外,当前高送转队伍中,也闪现了一些主板股票的身影。

就具体股票来看,五洲明珠1月29日发布的每10股转增16.861股的高送转方案,堪称2010年年报最“牛”送转方案,显示当前主板股票高送转数量虽少,但却得以力压中小盘股而拔得头筹。不过,虽然当前中小盘股未能摘得2010年年报送转王的桂冠,但尤洛卡、金灵通、中瑞思创和华平股份4只创业板股票,则都发布了10转15的高送转方案,其高送转力度直逼主板股票五洲明珠。

高送转题材股显分化

在10送10满天飞的局面下,高送转逐渐告别“物以稀为贵”的时

代。在此格局下,投资者对高送转的追逐有了更多的选择性,促使高送转题材股迅速出现分化。例如,2月26日发布10转10方案的TCL集团,2月28日出现强势放量涨停。但是,2月26日和2月28日发布10转10方案的国腾电子和凯撒股份,则在2月28日分别下挫3.13%和4.12%。分析人士指出,高送转逐渐告别“物以稀为贵”,是当前高送转题材股分化的最重要原因之一。

除此以外,一些高送转股票,2010年业绩并没有出现预期中的高增长,部分股票的业绩甚至出现同比下滑,这也让二级市场上的投资者在追捧高送转题材之时,客观上有所保留。

截至2月28日,公布年报业绩且发布10送10以上高送转方案的34只A股,其2010年年报业绩的增长情况显得参差不齐。其中,2010年年报增幅超过50%的股票仅为14只,占34只高送转股票的比例仅约41%。

分析人士指出,当前高送转股票并非都有业绩高增长作为支撑,因此投资者在追捧高送转题材时,需要留有几分清醒。

447只股票重回3186点

机械股占比近两成

□本报记者 魏静

尽管国际油价突飞猛进,令外围股市跌声一片,但A股却出其不意地走出了一波四连涨的小行情,上证综指重回2900点大关。盘面上,个股普涨特征较为明显,以2010年11月11日3186点为参照物,昨日已有447只个股股价超越了3186点的股价水平,更有4只股票股价较3186点实现了翻番;从行业特征来看,机械设备成为主要的领跑者,占比约为18%,行业占比紧随其后的分别是化工、建筑建材、地产及电子元器件等。

两成多股票超越3186点

今年以来,虽然不时有紧缩政策的重拳袭击,指数的表现不甚理想,但指数的平淡却难掩个股行情的精彩。据统计,剔除2010年11月11日3186点为参照物,昨日已有447只个股股价超越了3186点的股价水平,更有4只股票股价较3186点实现了翻番;从行业特征来看,机械设备成为主要的领跑者,占比约为18%,行业占比紧随其后的分别是化工、建筑建材、地产及电子元器件等。

具体来看,这期间有四只股票股价相较3186点的高点上涨逾一倍,最大的黑马莫属ST黑化,单昨日其股价高点相比3186点当日的高点涨幅就达140.58%;同样按此方法计算,晋亿实业、彩虹精化及华新水泥昨日股价高点相较3186点当日高点涨幅也分别为138.78%、112.69%及106.56%。

除了股价实现翻番的股票外,还有17只股票昨日股价最高点较3186点当日高点涨幅超过50%,其中鼎立股份、精功科技、晶源电子、中润投资、海欣股份、三峡水利及安徽水利昨日股价最高点相较3186点当日最高价,涨幅分别为96.08%、94.10%、89.90%、87.13%、86.47%、76.67%及75.24%。

机械股牛股扎堆

我们通过对这447只翻越3186点高点的股票进行梳理发现,从行业层面来看,机械设备业涌现出的牛股最多,达81只,在超越3186点的股票中占比约18%;与此同时,化工及建筑建材业涌现的牛股也较多,分别为44只及42只,占比均接近

10%;紧接着,房地产、电子元器件、医药生物及信息设备业也分别涌出了32、31、27及22只牛股。

而如果我们将视角局限于超越3186点高点幅度超过50%的股票就发现,在21只昨日股价高点超越3186点高点50%的股票中,有多达6只个股为机械设备股,分别为晋亿实业、精工科技、机器人、三普药业、博深工具及中集集团;有多达5只个股隶属于建筑建材行业,分别为华新水泥、粤水电、江西水泥、安徽水利及中国化学。

分析人士表示,自去年11月11日大盘创出3186点的阶段性新高以来,指数基本维持2800~2900点窄幅震荡的格局,不过指数的不作为并不代表个股行情的终结,从超越3186点股价的个股来看,个股行情依然精彩。而明星股扎堆机械、水泥及水利等行业,则表明此阶段的行情主要还是围绕业绩线展开,机械、水泥均属于业绩稳定增长型的行业,且机械中的高端装备业及水利行业,又属于政策持续给予扶持的行业,预计接下来资金仍将延续上述选股思路。

分析人士表示,自去年11月11日大盘创出3186点的阶段性新高以来,指数基本维持2800~2900点窄幅震荡的格局,不过指数的不作为并不代表个股行情的终结,从超越3186点股价的个股来看,个股行情依然精彩。而明星股扎堆机械、水泥及水利等行业,则表明此阶段的行情主要还是围绕业绩线展开,机械、水泥均属于业绩稳定增长型的行业,且机械中的高端装备业及水利行业,又属于政策持续给予扶持的行业,预计接下来资金仍将延续上述选股思路。

我们通过对这447只翻越3186点高点的股票进行梳理发现,从行业层面来看,机械设备业涌现出的牛股最多,达81只,在超越3186点的股票中占比约18%;与此同时,化工及建筑建材业涌现的牛股也较多,分别为44只及42只,占比均接近

10%;紧接着,房地产、电子元器件、医药生物及信息设备业也分别涌出了32、31、27及22只牛股。

而如果我们将视角局限于超越3186点高点幅度超过50%的股票就发现,在21只昨日股价高点超越3186点高点50%的股票中,有多达6只个股为机械设备股,分别为晋亿实业、精工科技、机器人、三普药业、博深工具及中集集团;有多达5只个股隶属于建筑建材行业,分别为华新水泥、粤水电、江西水泥、安徽水利及中国化学。

分析人士表示,自去年11月11日大盘创出3186点的阶段性新高以来,指数基本维持2800~2900点窄幅震荡的格局,不过指数的不作为并不代表个股行情的终结,从超越3186点股价的个股来看,个股行情依然精彩。而明星股扎堆机械、水泥及水利等行业,则表明此阶段的行情主要还是围绕业绩线展开,机械、水泥均属于业绩稳定增长型的行业,且机械中的高端装备业及水利行业,又属于政策持续给予扶持的行业,预计接下来资金仍将延续上述选股思路。

汇控开启业绩浪 恒指升逾300点

□香港智囊社

国企指数涨幅达到1.91%;红筹指数相对疲弱,涨幅仅为0.93%。

虽然中东局势依然不明朗,但全球投资者恐慌情绪有所缓解,纽约油价重回百元之下,美股上周五结束了三连跌的颓势;内地A股则在上周二的长阴之后走出四连阳。在外汇气氛转暖以及权重蓝筹业绩期开启的双重刺激下,港股周一大幅走高,恒生指数短线形成双底形态,22500点为较强支撑位。而在基本面上,高油价引发投资者对于欧美经济复苏进程的担忧,前期积累了较大升幅的欧美股市借势回落,资金回流发达市场的趋势难以延续。目前美元指数已跌至近4个月低位,高油价对于欧美经济的冲击远远大于其对通胀的影响,量化宽松退出进程或将放缓,这有可能成为资金再度流向新兴市场的借口。因此,从中长期走势看,除非国际大宗商品价格出现整体飙升的格局或者中东局势失控,港股后市仍可看好。

展望后市,从技术上看,恒指

短线形成双底形态,22500点为较强支撑位。而在基本面上,高油价引发投资者对于欧美经济复苏进程的担忧,前期积累了较大升幅的欧美股市借势回落,资金回流发达市场的趋势难以延续。目前美元指数已跌至近4个月低位,高油价对于欧美经济的冲击远远大于其对通胀的影响,量化宽松退出进程或将放缓,这有可能成为资金再度流向新兴市场的借口。因此,从中长期走势看,除非国际大宗商品价格出现整体飙升的格局或者中东局势失控,港股后市仍可看好。

展望后市,从技术上看,恒指

短线形成双底形态,22500点为较强支撑位。而在基本面上,高油价引发投资者对于欧美经济复苏进程的担忧,前期积累了较大升幅的欧美股市借势回落,资金回流发达市场的趋势难以延续。目前美元