证券

2300点缘何"围而不攻"

诉说"内情

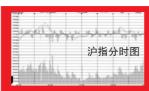
周四,A股市场走出-高位整理的态势,个股开始分 化。上证指数盘中一度升至 2300点关口附近,收报十字 星。两市成交1212亿元,较周 三萎缩一成四。

从盘面上来看,个股依旧 延续前几日活跃之势,但热度 明显减弱,跌停股也开始出 现。板块方面,化工、有色、房 地产, 航天航空居涨幅前列, 而通讯、文化传媒、电子信息、 钢铁居跌幅前拖累大盘。

从分时来看,早盘沪深两 市小幅低开,之后在太阳能概 念、和化工板块的拉动下,两 波快速放量上攻,但2300点毕 竟是重要的阻力位,指数只好 回落整理。午后,大盘在2280 点附近进行长时间的窄幅横 盘整理,其中也有试图上攻突 破之意,但成交配合不足,上 攻无效。2300点近在咫尺,并 没有向上冲破。这给投资者传 递了三个信号:

一、说明市场的反弹性质 可以确定,2300点到2350点的 压力不可小觑,尤其2350的双 重压制。一是因为10日均线在 上面,二是因为前期的政策性 底部在上面。不过,短期均线 依旧处于多头排列,5日均线 和10日均线没有走平的意思。

二、大盘没有强行突破 2300点而采取主动性的调整, 这样就避免了冲高见顶回落



沪指日K线 - Madhaeannin Milliadhaeach

的可能性,所以这个调整是健 康的。

煤岩板快的连续强 势,使得我们应关注这个领头 板快短期的标杆式的动向。而 今日恒源煤电开始缩量回调, 说明本轮反弹的急先锋短期 进入调整的概率相当大,大盘 继续窄幅整理的概率加大。

操作上,重仓者可以适当 减持,但动作不要过于着急,

大盘惯性上涨的概率还是有 的。不过,此次减持属于战术 性减持,是为了腾出的资金要 准备在大盘再度企稳之后洗 择个股进行布局的。对于轻仓 者而言,未来几天的调整将是 增持的机会,但是要制订出严 格的交易纪律,一旦大盘再度 走弱,个股走势不理想,则应 出局观望,再觅良机

(国诚投资 胡亚军)

●数据说市

223只股连续上涨超10%

截至昨日收盘, 共有 282只个股连续上涨逾3个 交易日, 濮耐股份已经连 续6个交易日上涨,连续涨 幅10.22%。上港集团已经 连续上涨6个交易日,涨幅

连续涨幅榜上, 西北 化工连涨5天涨幅高达 56.36%位居连涨榜首位, 紫鑫药业连涨4天涨幅达 46.49%位居第二、深信泰 丰连涨4天涨幅46.49%居第 三。另外,还有35只股连

续涨幅超过20%, 195只个 股涨幅超过10%。

连	连续涨幅前十名个股						
代码	名称	连涨 天数	连续涨幅	收盘			
000791	西北化工	5	56.36%	7.38元			
002118	紫鑫药业	4	46.49%	10.24元			
000034	深信泰丰	4	46.49%	5.01元			
000552	靖远煤电	4	46.42%	15.96元			
600844	丹化科技	5	42.07%	14.69元			
600792	云煤能源	4	40.13%	14.63元			
600740	山西焦化	5	37.27%	11.16元			
002114	罗平锌电	5	33.49%	8.49元			
600652	爱使股份	5	29.69%	4.98元			
002280	新世纪	5	28.55%	14.14元			

28只"错杀股"名单

代码	<2 \$tn	去年三季度	年报	一年内	市净率
1 (1)	名称	净利增幅	预增	涨幅	(PB)
600839	四川长虹	896.52%	-	-23.07%	0.81倍
000886	海南高速	720.49%	-	-46.21%	1.29倍
000965	天保基建	60.08%	-	-33.88%	1.45倍
600683	京投银泰	408.61%	-	-34.37%	1.89倍
600048	保利地产	49.53%	-	-2.48%	1.9倍
000877	天山股份	102.95%	-	-30%	1.97倍
600668	尖峰集团	508.79%	-	-32.71%	2.06倍
002506	超日太阳	66.88%	70%	-41.52%	2.22倍
600425	青松建化	63.59%	-	-37.16%	2.23倍
000785	武汉中商	39.9%	-	-40.8%	2.29倍
000909	数源科技	19683.31%	-	-28.67%	2.43倍
002509	天广消防	46.38%	50%	-45.03%	2.43倍
002503	搜于特	68.6%	80%	-36.13%	2.56倍
002422	科伦药业	53.96%	60%	-44.72%	2.58倍
300145	南方泵业	46.66%	-	-18.46%	2.65倍
002050	三花股份	32.57%	30%	-23.43%	2.74倍
002482	广田股份	31.24%	50%	-42%	2.74倍
002146	荣盛发展	51.32%	50%	-27.32%	2.79倍
002012	凯恩股份	31.75%	40%	-14.42%	2.79倍
300048	合康变频	37.45%	41%	-42.87%	2.82倍
600841	上柴股份	95.85%	-	-17.66%	2.84倍
600518	康美药业	35.22%	-	-24.51%	2.94倍
000011	深物业A	143.7%	100%	-17.58%	3.03倍
300037	新宙邦	47.65%	-	-28%	3.1倍
000789	江西水泥	2276.34%	-	-0.64%	3.12倍
601717	郑煤机	44.41%	-	-38.33%	3.13倍
600703	三安光电	58.03%	110%	-45.42%	3.18倍
002154	报喜鸟	55.33%	55%	-22.34%	3.23倍
601717 600703	郑煤机 三安光电	44.41% 58.03%	110%	-38.33% -45.42%	3.13 3.18

年报预告(7) 代码 简称 业绩变动幅度 公告日

000034	深信泰丰	净利降	1-12
000049	德赛电池	净利增40%~70%	1-12
000552	靖远煤电	净利增30%	1-12
000731	四川美丰	净利增170%~190%	1-12
300043	星辉车模	净利增40%~50%	1-12
300150	世纪瑞尔	净利增长40~60%	1-12
600149	*ST建通	预盈	1-12
600381	ST贤成	预警	1-12
600433	冠豪高新	净利增110%	1-12
600572	康恩贝	净利增45%~55%	1-12
600585	海螺水泥	净利增80%	1-12
600683	京投银泰	净利减50%	1-12
600726	华电能源	净利降约85%	1-12
600807	天业股份	净利降60%	1-12
600856	长百集团	预盈	1-12
601186	中国铁建	净利增50%	1-12
601555	东吴证券	净利减50%~60%	1-12
601668	中国建筑	净利增40%左右	1-12

淘金被"错杀"的成长股

经过前期大幅调整,不 少个股估值水平逐步接近或 者正在进入合理区域,投资 价值开始显现,建议逐步介 入高成长股。

那么什么才是真正的成 长股?我们认为,对于一家 上市公司业绩成长的判断 还是基于过去几年来净利 润的复合增长率,那些连续 3年至4年都能保持高速增 长而且最新年报预增的个 股应该是安全边际较高的

品种了,另外市净率(每股股 价与每股净资产的比率)不 应讨高.PEG(市盈率相对盈 利增长比率)稍低都是重要 的参考条件。

按照上市公司不同的四 个周期(2008年、2009年、2010 年、2011年第三季度)扣除非经 常性收益后的净利润增长率 都必须大于30%的条件统计。 全部A股中仅仅有80只个股 符合这一标准。其中如康得 新、舒泰神、东方国信、乐视

网、汤臣倍健等11只个股在 近一年内都出现不同程度的 上涨。但不少绩优股依然出 现了不同程度下跌,如王亚 伟重仓股东方金钰,自2008 年之后平均每年净利润增长 率高于200%,但是自去年以 来的下跌幅度却达43%。

我们把跌幅较大、PB较 低的个股筛选出来,其中28 只个股的各项指标排名较为 靠前,供投资者参考

(平安证券)

近日,2011年度第九届中 国财经风云榜网络票选已经 圆满结束。让广大基金持有 人瞩目的2011年年度最佳公 募基金经理花落"万家",由 万家货币基金基金经理孙驰 获此殊荣。

实至名归 胜在团队

在2011年的弱市行情中, 万家货币基金为持有人有效 规避了股市持续下跌造成的 巨大风险。该基金去年净值 增长4.10%,在可比基金中排 第二;成立以来累计收益高 达18.76%,在成立5年以上同 时小于6年的同类基金中,排 第一;在成立5年以上的同类 基金中,年化平均收益率 3.11%, 高居榜首, 也是唯一 一只年化收益率逾3%的基 金。2008年以来,该基金连续 四年稳居同类基金前1./5.目

前达到这种水平的基金仅2 只,万家货币基金也因此蝉 联了两届货币金牛奖、货币 市场明星基金奖等国内知名 奖项

孙驰把荣获"最佳公募 基金经理",看成是公司整个 投研团队集体智慧的结晶, 而并不认为个人的作用有多 大。去年,在"股债双杀"的大 背景下,万家旗下固定收益 产品整体表现优异,表现出 团队的不俗实力。孙驰表示, 成功的投资都是顺势操作, 在发现错误后能及时改正, 这就需要有团队协力,才能 做到最好。

春节有假 理财无休

春节长假即将来临,股债 双双休市,投资者如何让资金 "无休"呢?业内人士建议,适时 配置货币基金是一个聪明的选 择,这是因为货币基金在节假 日是照常进行收益计算,每日 仍在继续获得收益。

万家货币基金经理孙驰表 示,去年,受益于紧缩政策导致 的资金利率提高,货币基金唱 响正收益的"独角戏"。今年,在 央行货币政策适时预调微调的 基调下,货币基金将能继续保 持较高收益率。

此外,万家货币基金去 年三季报显示,基金资产投 资于债券和买入返售金融资 产占总资产的比例高达 98.34%;同时,在报告期末投 资组合平均剩余期限为101 天,远远低于目前国内通行 的180天组合久期的限制。孙 驰表示,这增强了货币基金 抵御各种风险的能力,与其 他同类基金相比,万家货币 基金则更加注重产品的安全 性和流动性。 (王娜)

A股逐渐进入清淡期

周四银行股继续受到 资金追捧,这得益于四大因 素:一是银行股年报普遍不 错,今年一季报也不会逊 色;二是汇金、保险资金的 增持增强了市场信心;三是 未来降低存款准备金率是 大概率事件,银行盈利能力 仍会稳定增长;四是房地产 行业风险稳步释放,将大大 减少银行风险。我们认为, 未来只要这个群体保持相 对强市,就不必对反弹行情 产生怀疑。

从昨日公布数据来 看,去年12月份PPI再度大 幅回落,降速快于CPI,这 意味着工业企业情况更加 糟糕,结合之前披露的PMI 指数,我们发现,PPI价格快 速下降过程对应的是工业 去库存阶段。从基本面看,

一些强周期行业仍偏冷,但 个股出现了企稳反弹趋势, 甚至有资金介入了一些"早 周期"个股。因此,过去一段 时间股市调整,已充分反映 了实体经济减速的事实。下 一个重要时间周期就是二 季度,届时需要通过一季报 来观察。

还有一个交易周就过 春节了,不交易的人群开始 增多,估计短期内市场成交 量将逐渐下降,热点切换也 不会太明显,更多的是大盘 蓄势整理、个股分化炒作, 涨和跌的空间都相对有限 从未来行情演变趋势推断 目前大盘蓄势将为真正的 龙抬头做准备。策略上,建 议择股买进,并持股过节 (山东神光金融研究所 刘 海杰)

昨日主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
银行类	0.01%	3.036	浦发银行、招商银行、民生银行
有色金属	0.02%	1.220	广晟有色、中金黄金、紫金矿业
运输物流	0.02%	0.645	中国远洋、海南航空、大秦铁路
纺织服装	0.04%	0.518	华芳纺织、华纺股份、雅戈尔
保险	0.00%	0.349	中国平安、新华保险、中国太保
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
工程建筑	-0.04%	-1.535	中国化学、海油工程、中国建筑
工程建筑通信	-0.04% -0.06%	-1.535 -1.256	中国化学、海油工程、中国建筑中国联通、中利科技、亿阳信通
通信	-0.06%	-1.256	中国联通、中利科技、亿阳信通

昨日主力增仓股前15名

代码	名称	流通股 (万股)	净买量 占比	代码	名称	流通股 (万股)	净卖量 占比
002280	新世纪	3546	1.81%	002279	久其软件	3888	2.39%
300092	科新机电	2397	1.63%	002528	英飞拓	5920	1.781%
600452	涪陵电力	7737	1.46%	002035	华帝股份	21286	1.727%
600448	华纺股份	31980	1.16%	300081	恒信移动	3228	1.561%
002506	超日太阳	26391	1.091%	600656	ST博元	17303	1.525%
600273	华芳纺织	31500	1.072%	601555	东吴证券	27500	1.511%
601996	丰林集团	5862	1.071%	600729	重庆百货	13617	1.12%
300166	东方国信	1018	1.012%	002587	奥拓电子	2100	1.089%
000552	靖远煤电	17704	0.906%	002646	青青稞酒	4800	1.041%
600259	广晟有色	12193	0.891%	002102	冠福家用	23698	0.926%
600187	国中水务	9750	0.871%	002617	露笑科技	3000	0.924%
002367	康力电梯	11399	0.839%	002644	佛慈制药	1630	0.923%
600466	迪康药业	43901	0.789%	600229	青岛碱业	37513	0.898%
600405	动力源	25421	0.775%	300277	海联讯	1360	0.872%
300268	万福生科	1700	0.754%	600756	浪潮软件	18583	0.826%

昨日主力减仓股前15名

代码	名称	流通股 (万股)	净卖量 占比
002279	久其软件	3888	2.39%
002528	英飞拓	5920	1.781%
002035	华帝股份	21286	1.727%
300081	恒信移动	3228	1.561%
600656	ST博元	17303	1.525%
601555	东吴证券	27500	1.511%
600729	重庆百货	13617	1.12%
002587	奥拓电子	2100	1.089%
002646	青青稞酒	4800	1.041%
002102	冠福家用	23698	0.926%
002617	露笑科技	3000	0.924%
002644	佛慈制药	1630	0.923%
600229	青岛碱业	37513	0.898%
300277	海联讯	1360	0.872%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

代和	简称	所属行业	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	机构定位
3002	6 安科瑞	电气设备	30元	867万	0.65万股	32.97倍	27.2-38.7元
3002	5 国瓷材料	特种化工	26元	1560万	1.2万股	55.32倍	17.75-36.0元

今日上市新股概况

一语中的

今日交易提示: ⊙升达林业 10152万股定增机构配售股上市 亚玛顿800万股首发机构配售股上 市 ①秀强股份1050万股、先锋新 **材**1775万股、**通源石油**1846万股首 发原股东限售股上市

对外投资: ⊙界龙实业子公司 增加注册资本1500万元 **⊙招商地** 产3.27亿元竞得两地块土地使用权 ⊙锦富新材拟半价推不超500万 份股票激励计划 **⊙海能达**拟收购

PMR后向其增资600万欧元 ⊙瑞 **丰光电**牵手雷士组建合资公司 ⊙ 兴业银行20亿元再增资兴业信托

增持减持: ⊙华工科技高管通 过新金石购入407万股本公司股票 ○双塔食品股东北京怡合财富于

去年11月9日减持60万股

签约中标: ①超日太阳签署 1.1亿欧元光伏组件供货合同 ⊙ **乐视网**与央视合作互联网电视 ⊙ 上海建工10.68亿元中标施工工程 ○风范股份中标3.67亿国家电网项 目 ①太阳电缆中标八项目共计 6.43亿元 **⊙东方铁塔**中标3.5亿元 国家电网项目 ①中国水电拟承包 控股股东子公司合计1.59亿元两项

其它公告: ⊙天威视讯原股东 深大电话将其持有的3120万股股份 变更为中国电信持有 ⊙德美化工 拟3100万竞购开源证券股权好想你 拓展信阳红茶市场 ⊙湖北能源牵 手襄阳市战略合作

招行推出龙年春节理财大礼包

春节将至,在大家纷纷 划置办年货、购物血拼的 时候,可千万别忘了打理自 己刚刚发下的年终奖。今年 以来,通货膨胀率持续走高, 物价不断上涨。为抵御通货 膨胀,做好投资者岁末闲置 资金的合理规划,实现资产 的保值增值,招商银行近期 推出多款稳健型理财产品, 预期年化收益率5%-6.9%。

据了解,该系列产品主 要投资于信用级别较高、流 动性好的银行间市场流动债 券、银行承兑汇票及特大型 中央企业为主体的金融资产 等,具备风险较低、收益较 高、期限灵活、可选性强等特 有 需 水 的 投 贠 看 可 问 谷 网点理财经理预约购买。

(财金记者 程立龙)

具体理财产品要素

产品期限	起点	预期年化 收益率			
1个月	5万	5%			
2个月	10万	5.5%			
5个月	40万	6.3%			
5个月	100万	6.9%			

品要素、收益测算示 例及风险提示,可咨询招商 银行客服热线95555或各网 点理财经理。

招行理财产品购买渠道一览

招行网点	理财热线	招行网点	理财热线
分行营业部	0531-86126363	阳光新路支行	0531-89600011
济大路支行	0531-82761226	泉城路支行	0531-81778188
解放路支行	0531-81395678	朝山街支行	0531-81776926
经七路支行	0531-86057619	玉函路支行	0531-82091076
和平路支行	0531-86553230	天桥支行	0531-81319188
开元支行	0531-85598690	华龙路支行	0531-66896090
东门支行	0531-86590550	分行财富管理中心	0531-81776888
经十路支行	0531-82068368	烟台分行营业部	0535-6636121
槐荫支行	0531-87961500	潍坊分行营业部	0536-8582288
洪楼支行	0531-88119682	临沂分行营业部	0539-8968998
经三路支行	0531-83188900	东营分行营业部	0546-7155666

1月12日上证综合指数 开盘2268.74 最高2295.22 最低2265.26 收盘2275.01 下跌1.04点 成交650.81亿

沪股(600000-600050)

代码 简称 收盘 涨幅% 简评

600036 招商银行 12.62 1.04 谨慎傲多.不追涨 600037 歌华有线 8.30 -1.07 仍有可能大幅下跌 600038 哈飞股份 17.71 0.23 有风险应谨慎 600039 四川路桥 6.82 0.00 仍可继续看好 600048 保利地产 10.39 0.78 上升趋势将維持 ☞下转A板块版面中缝

本版建议 仅供参考 个股数据资料来源于 山东神光启明星Level-2