191亿!资金净流出创龙年最多

本周两市大盘先抑后扬,周线走出7连阳。从大智慧资金流向上看,本周资金流出达191亿,为龙年以来最多,如未来再次上攻,就必须放量。

政策博弈市场 逢高减磅观望

从大智慧板块资金流向看,本周仅券商、造纸印刷、外贸三个板块显示资金流入,券商板块近期走势越发活跃,有消息提到广州部分券商佣金提高利好板块,上市券商业绩有望在二季度获得改善。

本周流出板块多达28个,其中医药、机械、化工化纤、有色金属、房地产、通信和电子信息7只板块资金流出超10亿。其中,受今年招标限价影响,医药板块流出最多,达17亿。化工化纤板块中各主题走势分化,部分含涨价概念的主题可继续短线关注,如农化、煤化工、钛白粉等概念。

本周热点依旧围绕数字电视及房地产板块展开,前期强势品种都出现了不同程度的调整,而且资金大幅流出,说明前期进场多头开始兑现。尤其是底部增仓的地产有色等品种,虽然继续震荡走高,但资金也有所行动。

而受到十二五规划出台利好的文化教育产业,却没有太大动作,说明已经没有新增资金继续进场,活跃市场更多的是依靠存量资金运作,近阶段开始逐步逢反弹兑现。

谨防冲高风险 关注政策主题

单从周五来看,大盘资金净流入27亿。房地产、银行、券商、交通工具、煤炭石油等板块资金净流入居前,电子信息、通信、酿酒食品、农林牧渔、医药等资金出现流出。个股资金流入前五名分别是,民生银行、海通证券、中信证券、浦发银行、金地集团;资金流出前五名分别是中国联通、大立科技、宝钢股份、金路集团、标准股份。

统计局本周公布2月制造业PMI指数为51.0%,较1月的50.5%有所回升,其中进出口等分类指标均较为理想,对股指构成利好支撑。此外,一年一度的"两会"即将召开,作为国家政治和经济生活中影响深远的大事件,"两会"对于资本市场的引导作用值得关注。诸如文化、农业等广受市场关注,有望获得政策扶持的行业,近期表现上佳。

虽然管理层近期不断强调楼市仍将遭到严控,但地产大佬们欲纷纷上书谏言望取得政策松动。昨日盘中房地产板块走势颇强,可以看出场内资金对于"两会"主题投资的预期异常强烈。

总体来看,两会期间,国内市场氛围依旧偏暖,政策及消息面环境都较为乐观, 或许两会期间还会有部分的利好政策相继落实。

操作上,投资者可以继续把握滞涨股的补涨机会,也可积极把握两会政策主题受益品种,目前有望受益"两会行情"的文化传媒、节能环保、农业科技、农田水利等品种早已开始提前异动,得到资金暗中布局。但不要继续追高热点,或许一片掌声之中,市场调整就会悄然而至。我们认为,政策及数据利好兑现之时,可能就是股指酝酿较高风险的时点。 **(本报综合整理)**

本周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
券商	0.03%	0.839	中信证券、长江证券、海通证券
造纸印刷	0.14%	0.350	青山纸业、银鸽投资、贵糖股份
外贸	0.02%	0.107	建发股份、浙江东方、厦门国贸
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
医药	-0.24%	-17.339	海正药业、哈药股份、中恒集团
机械	-0.27%	-16.777	江淮动力、徐工机械、中国重工
化工化纤	-0.23%	-15.568	金发科技、盐湖股份、三友化工
有色金属	-0.15%	-14.017	厦门钨业、山东黄金、紫金矿业
房地产	-0.10%	-10.195	中国宝安、鼎立股份、泛海建设

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
300242	明家科技	1900	2.479%
002632	道明光学	2667	2.137%
600792	云煤能源	12623	2.07%
002378	章源钨业	7748	1.916%
300280	南通锻压	2560	1.417%
300289	利德曼	3072	1.302%
600493	凤竹纺织	27200	1.244%
002657	中科金财	1401	1.1%
002648	卫星石化	4000	1.026%
300221	银禧科技	2500	0.994%
002483	润邦股份	9000	0.863%
002551	尚荣医疗	5580	0.848%
002226	江南化工	12292	0.772%
300128	锦富新材	9425	0.769%
000616	亿城股份	119186	0.764%

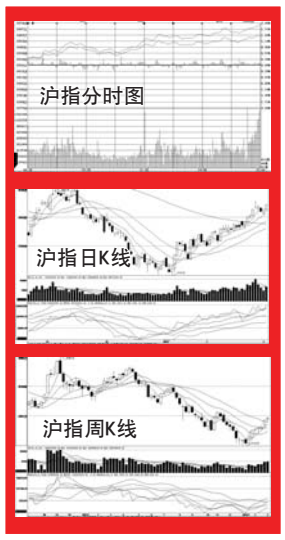
昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
002214	大立科技	7098	7.319%
601028	玉龙股份	7950	3.459%
300282	汇冠股份	921	3.2%
600302	标准股份	34601	2.201%
002655	共达电声	2400	1.944%
600731	湖南海利	25554	1.708%
002529	海源机械	7890	1.579%
002231	奥维通信	7050	1.374%
000923	河北宣工	19800	1.313%
000534	万泽股份	20746	1.272%
000418	小天鹅A	21617	1.271%
002301	齐心文具	7530	1.262%
600711	盛屯矿业	7947	1.107%
300071	华谊嘉信	2600	1.052%
300167	迪威视讯	3228	1%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

下周发行新股申购指南

发行日	申购代码	简称	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	资金解冻
3月5日	002661	克明面业	21元	2077万股	1.6万股	28.77倍	3月8日
	300297	蓝盾股份	16元	2450万股	1.9万股	32.65倍	3月8日
	300296	利亚德	16元	2500万股	2万股	31.37倍	3月8日
	002664	信质电机	16元	3334万股	2.6万股	28.07倍	3月8日
3月6日	002663	普邦园林	未定	4368万股	未定	未定	3月9日
	300298	三诺生物	未定	2200万股	未定	未定	3月9日
3月7日	300300	汉鼎股份	未定	2200万股	未定	未定	3月12日
	002660	茂硕电源	未定	2428万股	未定	未定	3月12日
3月8日	300299	富春通信	未定	1700万股	未定	未定	3月13日
3月9日	300303	聚飞光电	未定	2046万股	未定	未定	3月14日



地产领涨刺破僵局

蓝筹联手再演"逼空戏"

"该调不调",应该是本周盘面表现出来的最大特点。周三23点的下跌,一度令调整呼之欲出,但周四市场又再度在平盘线附近踏步。周五,股指更是在地产股集体上攻的带动下再度上演"逼空戏"。两市成交1829.33亿元,较周四放大三成。另外,中小板指上涨1.82%,创业板指上涨1.95%。

盘面上,地产股成为股指上扬的主力军,地产股的集中发力,更带动地产相关产业链个股强劲上扬。申万房地产、家用电器及交运设备及建筑建材指数位居申万行业指数涨幅榜前四位,全日分别大涨3.95%、3.41%、2.27%及2.17%,申万机械设备及纺织服装指数全日也涨幅居前,分别上涨2.02%及1.97%。相对而言,防御性的大消费板块表现则较为落后,申万食品饮料及餐饮旅游指数全日仅分别上涨0.46%及1.19%。

成交量依然是观察反弹的一个重要观察口,本周后半段,不管是横盘,还是上攻,成交都保持在较为温和的水平,这显示出在这一关口,资金追涨的动力已明显不足。虽然周五两市成交再度放大,但整体仍呈现较温和的状态;接下来,行情能否走远,依然要视成交变化而定。 **(魏静)**

热点透析

地产股能否"梅开二度"

地产股昨日再度发力,究竟是"一日游",还是"梅开二度",这有待观察。其中有两个信息点需要关注:

一、上周基金等机构集中买入地产股,短线而言,这些资金不可能就这么甘心出局,即便是最后的疯狂,也会尽力上演。

二、地产股究竟有没有持续上涨的基础,还值得怀疑。毕竟,各地宣布地产微调的,最后都被高调打压,所以说,至少整体上地产微调的局面不可能大范围出现。

本周两会即将召开,这期间如果宣布继续严格执行地产调控之类的政策,则持续飙涨的地产股,恐怕又得尽数回吐此前涨幅。

在当前时点,我们还不能排除地产股的异军突起,只是资金豪赌政策微调的一种行为。即便地产股发力能打开"两会行情"的反弹窗口,相信这种一步到位式的反弹,其后所孕育的风险也会较大。从技术面来看,要确认2132点的中期底部,势必会有个回头重新确认底部的过程,因而这种逼空式的上涨,反而不利于反弹行情的深入。 **(刘保民)**

财情播报

华安现金富利货基"质地"优良

华安现金富利自2003年成立以来收益保持稳定,截至去年末规模达近184亿,成为国内规模首屈一指的货基。今年2月以来,该基金最近7日年化收益率始终在5%左右。在股市尚未有系统性机会时,可将资金暂储于华安现金富利,待市场有变,可再将其转换成华安旗下其他基金。

一季报业绩预告(5)

代码	简称	业绩变幅	公告日
300105	龙源技术	净利增20%-50%	3.2
300164	通源石油	预亏	3.2
300175	朗源股份	净利增0%-20%	3.2
300222	科大智能	净利增0%～15%	3.2
002064	华峰氨纶	预亏	3.1
300058	蓝色光标	净利增45%-75%	3.1
002240	威华股份	预亏	2.29
002289	宇顺电子	预亏	2.29
002381	双箭股份	净利增50%～80%	2.29
002445	中南重工	净利增50%-80%	2.29
300016	北陆药业	净利增5%-28%	2.29
300024	机器人	净利增20%-40%	2.29
300035	中科电气	净利降0-10%	2.29
300048	合康变频	净利增17%-46%	2.29
300056	三维丝	净利增20%-40%	2.29
300089	长城集团	净利增0%-30%	2.29
300174	元力股份	净利增30%-60%	2.29
300209	天泽信息	净利降20%-49%	2.29
300271	紫光华宇	净利增10%-30%	2.29

近七成中小板公司年报业绩增长

655家公司平均每股收益0.54元,其中16家公司亏损

截至3月1日,中小企业板655家上市公司披露了2011年业绩,其中79家公司披露了年报,571家公司披露了业绩快报,5家新上市公司在上市公告书中披露了年度财务资料。总体来看,近七成中小板公司净利润同比增长,亏损公司比例与去年持平,但亏损程度有所增加。

数据显示,中小板上市公司平均每股收益为0.54元,平均净资产收益率为11.74%。

从业绩分布来看,2011年中小板有584家公司营业收入同比增长,占比89.16%,有450家公司净利润同比增长,占比68.70%。其中,净利润增幅在50%以上的中小板公司达到122家,占比18.63%,除洋河股份(002304)、荣盛发展(002146)、美邦服饰(002269)等公司仍保持高速增长外,中小板部分化工、畜牧业、旅游业的上市公司业绩大幅增长,如江南化工(002226)、雏鹰农牧(002477)、丽江旅游(002033)等公司业绩增幅均在100%以上。

从行业情况来看,中小板公司行业业绩分化明显。中小板制造业公司有501家,占比76.49%,整体净利润增幅仅为5.64%,其中食品饮料、纺织服装分别以52.74%、29.15%的增速居于制造业子行业增幅的前两名,医药生物、石油化工、电子、木材家具等4个子行业净利润增幅较低,而机械设备、金属非金属、造纸印刷等4个子行业净利润则同比下滑。除制造业外,中小板信息技术业净利润同比增长7.12%,水电煤气业净利润同比下滑15.23%,均低于中小板整体水平,而农林牧渔业、社会服务业以及建筑业的平均净利润增幅则分别达到70.88%、40.35%、37.95%,高于整体水平。

2011年中小板共有16家上市公司亏损,占上市公司总数2.44%。尽管亏损比例与上年持平,但平均亏损额上升至1.6亿元,亏损程度有所增加。 **(胡学文)**

边报边看

政策掘金

政策暖风频吹旅游股

近期,随着《关于金融支持旅游业加快发展的若干意见》以及《文化部"十二五"时期文化产业倍增计划》等相关政策的陆续出台,旅游行业频吹政策暖风。与此同时,行业估值也得到越来越多研究机构的认可,不少机构认为,作为一个主营增长稳健的行业,旅游业正在迎来布局良机。

2月28日,中国文化部发布《文化部"十二五"时期文化产业倍增计划》,直接利好文化旅游产业发展。国信证券分析认为,具有文化旅游概念的相关个股如宋城股份(300144)、中青旅(600138)、丽江旅游(002033)、ST长信(600706)等有望受益于该项计划及其后续配套措施,其中具有外延文化旅游扩张优势的宋城股份和中青旅受益程度相对较大。

而券商认为,旅游行业的利好政策还不止如此,包括《国民休闲纲要》在内的多项政策都将于年内出台。瑞银证券报告指出,目前旅游板块2012年动态PE为23倍,处于历史低位,相对大盘估值溢价1.6倍,低于历史均值2倍。从历史看,旅游板块随着旅游淡旺季季节性波动较大,并受政策和事件性驱动明显。随着旅游市场进入旺季带来业绩释放,看好板块2012年有望获得阶段性超额收益。

个股选择上,国信证券重点看好文化旅游概念中规模扩张潜力良好,具有成熟文化旅游项目运作经验的文化旅游龙头个股,如宋城股份、中青旅。同时,考虑到旅游企业的整体发展情况,结合其文化旅游发展的相关看点,看好峨眉山A(000888)以及丽江旅游的成长。

在政策鼓励和估值安全的基础上,兴业证券看好子行业有望长期受益于政策利好、年报能够实现高增长的旅游个股,具体推荐丽江旅游、中国国旅(601888)、峨眉山A、桂林旅游(000978)。 **(潘圣韬)**

水利建设板块全线走强

央行、发改委、财政部等七部委日前联合发布《关于进一步做好水利改革发展金融服务的意见》,引导金融资源更多投向经济瓶颈领域和薄弱环节加大对农田水利和水利基础设施建设的投入力度。

水利建设板块全线走强,先河环保、利欧股份涨幅超过3%,粤水电、安徽水利、钱江水利、国统股份涨幅也在2%以上。

个股简评☞A15版

▶▶一语中的

下周一交易提示:⊙**沧州明珠**492万股、**长航油运**9000万股定增机构配售股上市 ⊙**亚威股份**1991万股、**通达股份**732万股、**徐家汇**21437万股、**合康变频**3960万股首发原股东限售股上市 ⊙**棒杰股份**330万股、**雪人股份**800万股首发机构配售股上市 ⊙**ST磁卡**12117万股股改限售股上市

对外投资:⊙**中弘股份**1亿元投向云南旅游项目 ⊙**塔牌集团**拟34亿新建生产线 ⊙**安诺其**3.2亿收购湖北丽源 ⊙**海油工程**启动3亿美元海外项目 ⊙**盛屯矿业**15亿买矿,股价缩量两涨停 ⊙**友好集团**定向增发拟募资5亿增开门店 ⊙**如意集团**对外收购避免同业竞争

增持减持:⊙**雅戈尔**截至3月1日已累计出售宁波银行2970万股 ⊙**华丽家族**股东暂哲投资3月1日累计减持5695万股

签约中标:⊙**焦点科技**拟入股汇知堂20% ⊙**中国神华**拟收购控股股东34亿资产 ⊙**天虹商场**4.86亿元在惠州租土地新开门店 ⊙**塔牌集团**拟34亿新建生产线,水泥产能提升超六成 ⊙**探路者**携嘉茂商业设合资公司

其它公告:⊙**ST海龙**逾期贷款为净资产3倍 ⊙**普洛股份**遭"无本万利"质疑 ⊙**新华锦**异地借壳重返青岛 ⊙**星湖科技**再获1620万元补贴 ⊙**康盛股份**收到财政奖励1524万元 ⊙**安润国际**助力中原经济崛起 ⊙**双汇发展**拟10派5.5元 ⊙**广东鸿图**募投项目追加投资