

92只股连续两年跑输大盘

随着经济形势的调整以及投资者偏好的改变,近两年A股一直呈“一半是海水一半是火焰”的两极分化格局。在不少股票不断创出新高,也有一批股票仍然低位踟蹰,甚至目前未有见底迹象。据统计,剔除2009、2010年上市的新股,以上证指数2009年上涨80%、2010年下跌14%为参照,深沪两市合计有92只股票连续两年跑输大盘。

这些表现不济的股票行业特征明显,交通运输仓储业是最大的熊股集中营,入选股票高达15只,主要分布在高速公路、港口、海运

等细分行业。由于这两年股市仍然活跃,且题材股更受追捧,因此交通运输板块防御性的优势未能体现,反而因其不具备想象空间而备受市场冷落。

石油化学塑胶塑料、金融保险、房地产、电力行业也是熊股频出高发地带,均有9只股票入选,其中,万科A作为房地产的标杆,虽然近两年发展势头依然稳健,营收规模还超出千亿,但股价表现却不尽如人意。2009年仅上涨68%,2010年还下跌23%。地产股中表现较弱的还包括金融街、张江高科、浦东金桥等。

机械设备仪表行业有7只股票,特变电工、天威保变等白马股也位列其中。建筑业也有6只入选,主要是中国建筑、中国中冶、中国中铁、中国铁建等大型央企。钢铁与信息技术作为两类反差较大的板块,却各有5只股票连续两年跑输大盘。

从股本规模来看,总股本超过十亿以上的有54只,超出半数,其中16只股票超过百亿,中国石油、中国人寿与三大国有商业银行均入选。除了中国联通,这16只总股本超百亿的大盘股市盈率大部分都在30倍以下,三大国有银行市盈率还不

到10倍。此外,中小板有7只股票表现较差,分别是九阳股份、武汉凡谷、劲嘉股份、云南盐化、同洲电子、华星化工、华昌化工。这些公司除了业绩因素之外,缺少炒作题材也是股价低迷的重要原因。

随着大小盘风格转换预期的消失,目前A股市场普遍认为这些表现不佳的股票被抛弃是有其自身原因,对其后市大多仍持相对悲观的态度。这些一致不被看好的股票今年是否仍然沉闷?且让我们拭目以待。(罗力)

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
司尔特	002538	26.00元	3800万股	3040万股	3万股	63.41倍
新都化工	002539	33.88元	4200万股	3360万股	3.3万股	76.13倍
亚太科技	002540	40.00元	4000万股	3200万股	3万股	67.80倍
鸿路钢构	002541	41.00元	3400万股	2720万股	2.5万股	68.76倍
风范股份	780700	35.00元	5490万股	4490万股	4.4万股	59.22倍

10股市实战擂台赛 第一期(1月4日-2月28日)
第2天战绩
沪综指:1.09%,深成指:1.52%
053-89056315

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	126480元	340元	12.68万	11.76万	7.82%	1
持股不动	赛前买入的10200股(600114)东睦股份, 昨收盘12.40元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
那风微微	76250元	2803元	7.90万	7.37万	7.19%	2
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600801	华新水泥	2500股	1月4日	30.54元	30.50元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚鱼	68880元	817元	6.96万	6.66万	4.35%	3
持股不动	赛前买入的6800股(600877)中国嘉陵, 昨收盘10.10元					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	152091元	2260元	15.44万	14.89万	3.69%	4
持股不动	赛前买入的23580股(600173)卧龙地产, 昨收盘6.45元。					

其他选手战况: 第5名规矩守信3.41%; 第6名半闲散人3.25%; 第7名苦咖啡2.21%; 第8名佳辉暖气2.08%; 第9名满仓红0.62%; 第10名李草0.53%; 第11名阳光-0.55%; 第12名夏天-1.49%。

昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
仪器仪表	0.08%	3.458	金风科技、长征电气、特变电工
煤炭石油	0.00%	3.281	西山煤电、开滦股份、昊华能源
机械	0.01%	3.034	中船股份、中核科技、精工科技
工程建筑	0.04%	1.641	海油工程、葛洲坝、中国中铁
医药	0.01%	1.426	东阿阿胶、广州药业、武汉健民
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.12%	-7.894	紫金矿业、山东黄金、中金黄金
酿酒食品	-0.04%	-3.480	五粮液、贵州茅台、重庆啤酒
运输物流	-0.03%	-2.263	中国国航、南方航空、大秦铁路
商业连锁	-0.06%	-2.257	苏宁电器、王府井、东方集团
保险	-0.02%	-2.054	中国平安、中国人寿、中国太保

昨日主力增仓前15名				昨日主力减仓前15名			
代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股	代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通股
600539	狮头股份	12156	4.015%	600321	国栋建设	32440	1.422%
600658	电子城	17193	1.883%	600532	华阳科技	10045	1.288%
600072	中船股份	39869	1.76%	600895	雷鸣科化	7897	1.164%
600483	福建南药	15947	1.215%	600148	*ST建通	32511	0.986%
600776	东方通信	95600	1.203%	600493	凤竹纺织	17000	0.865%
600112	长征电气	38745	1.117%	600745	中茵股份	9366	0.681%
600851	海欣股份	73821	1.089%	600527	江南高纤	35128	0.668%
600247	成城股份	33644	0.923%	600189	吉林森工	31050	0.658%
600303	曙光股份	28725	0.892%	601678	滨化股份	11000	0.656%
601126	四方股份	6560	0.819%	600688	上海三毛	15220	0.654%
600318	巢东股份	24200	0.818%	600146	大元股份	20000	0.577%
600381	ST贤成	30638	0.755%	600279	重庆港九	15074	0.567%
601101	昊华能源	11000	0.707%	600495	晋西车轴	27182	0.56%
600478	科力远	19862	0.667%	600395	盘江股份	28631	0.495%
600798	宁波海运	54919	0.608%	600099	林海股份	21912	0.479%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

●机构研报●

中信:一季度A股有望迎升势

中信证券最新发布的1月A股策略报告认为,A股上行的关键时间窗口将打开,今年一季度A股有望迎来上升趋势,建议重点关注“十二五”规划相关领域成长股,在1月份及整个1季度增加传统周期性品种配置。

报告表示,本月值得关注的经济事件主要有两方面:一是通胀回落窗口,CPI预测一季度可能会出现阶段性回落;二是胡锦涛主席访美,预计国际局势稍缓和,美元指数倾向弱势,人民币升值将加快。而延伸至整个1季度,两会召开还将明确新的推动经济结构调整的制度变革框架;同时1到2月新开工项目与信贷投放特征也决定了全年的政策调控基调将逐步明朗。

此前导致资金面趋紧的诸多因素会从1月开始逐步缓解,包括年底因素逐步消除,企事业单位在年初不再有集中结算需求,商业银行也会开始实施新的一年放贷计划;一季度到期央票额度会逐渐增多,走出2010

年最后两个月的低谷。而且两次加息之后,预计1月再度加息的概率大为减少,活期转定存的压力减小,货币乘数会有所提高。

基于此,中信证券判断,1月份以后将明确物价、经济增长、制度改革、外汇博弈等诸多方面的信号,市场上行的关键窗口将打开,A股将在一季度中迎来上升趋势。但有几个风险点需要密切关注,即通胀超预期引发的更严厉货币紧缩;针对地产的新一轮调控;经济恢复迅猛引发政策退出过快;经济下滑风险。

在投资策略上,中信证券建议投资者在新的经济趋势形成之前,对结构配置的逻辑主线依然在于沿着经济结构调整方向寻找结构性的长期成长机会,重点关注“十二五”规划相关成长领域和成长股,在1月份及整个1季度增加传统周期性品种的配置。

支撑这一策略建议的主要逻辑在于:第一,进入1月信贷和项目投资回归正

常化将释放流动性压力;第二,节能减排项目放松后部分产能恢复和原有产能库存支撑投资品需求;第三,汇率波动有助于支撑海外大宗商品价格;第四,一季度节日效应对能源、资源和消费需求提升;第五,进入1月以后市场将会逐步关注业绩超预期行业和高送配个股;第六,市场机构基于全年的结构调整将推动风格向更均衡方向转换,大盘/小盘、周期/科技消费的比例将有所调整。

综合来看,中信证券建议增配资源型和周期型的煤炭、有色金属、航空、水泥和农业类个股,继续推荐“十二五”规划长期成长组合”,传统周期行业推荐关注厦门钨业、*ST钨钛、兰花科创、冀中能源、中金岭南、南方航空、隆平高科、南宁糖业、中南建设。(马婧好)

泰达宏利 领先中小盘股票型基金
年报预告 A22版

外围期市拖累

A股失守年线

周三,A股市场小幅收低,上证指数再度失守年线支持。国际大宗商品价格跌势令有色金属、石油化工等资源股受挫;同时,大盘连涨四日也触发获利抛压。两市全日共成交2444亿元,较周二萎缩逾半成。

从盘面来看,非银行金融、有色金属、食品饮料、石油化工、家电等行业领跌大盘;不过,机械、煤炭开采、电力设备及新能源等行业有亮丽表现。

瑞士银行周三称,预计短期内国内银行同业拆借利率将会下降,随着去年12月吃紧的流动性开始放宽,今年一月份对于中国股市而言应该是行情较好的一个月。(陆泽洪)

异常交易克星“安讯”受青睐

不断健全网上交易安全的保障体系,确保客户资产安全,一直是证券行业高度重视的一项工作。作为国内A级券商,安信证券显然走在了前列。据了解,早在2009年底,安信证券就构筑了业内首创的“安盾”“安芯”“安讯”三位一体网上交易多层次保障体系。

“安盾”是安信证券自主研发的防木马盗取密码安全

控件,启动安信证券“安盾”网上交易终端即可随时选择查杀木马。“安芯”是业内首家推出的网上交易双因素认证安全产品。只有同时拥有U-key和交易密码,才能登录网上交易系统。而“安讯”网上交易短信安全产品,则是通过手机短信通知方式,提供包含密码输错提醒、交易电脑密码提醒、交易地区变更提醒三种服务功能在内的

可定制短信提醒。比如网上交易登录时,如果密码连续输入多次,或者与上一次登录的电脑或地区不同,都会通过短信平台,及时向客户手机发送一条提醒短信。

安信证券公司的“安”系列产品,如同为客户的账号增加了一个保险箱密钥,同时还为客户所使用的电脑充当安全卫士,对那些入侵的木马病毒,可以随时进行

查杀。对尝试性的账户入侵,提供短信提醒,极大提高了网上交易的安全性。

“安”系列产品已连续两年获得“金融机构十大IT创新案例”奖。面对记者的采访,安信证券副总裁李军表示,客户和业界的认同,是安信证券始终坚持以交易安全作为客户服务“生命线”的最大动力。

基金看台

南方优选成长 今日起首发

今日起,千亿俱乐部成员南方基金旗下南方优选成长在建、工、农等银行及银河、国泰君安、华泰等券商首发。该基金属于混合型基金,其股票资产占基金资产的30%~80%,其中投资高成长性企业的资产不低于股票资产80%。目前混基“牛市进取、熊市抗跌”的特征已经受到基民广泛认可。南方成长拟任基金经理谈建强执掌的南方优选价值于2008年6月成立,截至去年底,其复权净值增长率高达94.36%,年化收益率高达32%,而沪综指涨幅仅2.98%。在去年

震荡市中,该基金收益率20.66%,居166只标准股基第11位,被德圣基金评价为“2010年最给力牛基”之一。另外,南方恒元保本基金收益率12.28%,超越很多股基,稳居保本基金第一;而南方中证500指基收益率9.4%,排标准指基第2名。

中银全球策略 抢发新年档

新年伊始,海外股市的强劲表现十分“给力”新基金的出海。今日起,中银基金旗下首只QDII——中银全球策略通过中、建、工、招、交、民生等银行和券商发行。这是一只“基金中的基金”(FOF),将在世界范围内精选ETF和主动型基金,实现在不同市场和行

业间的灵活配置。此外,该基金还可将基金、股票、债券等多种投资方式结合起来,根据热点轮动,投资黄金、大宗商品、能源板块,有效抵御通胀。中银基金的中方股东中行与外方股东贝莱德,将为该基金运作提供强有力支持和保障。

中银基金QDII业务主管、拟任基金经理唐华拥有10余年境外证券投资经验。他表示,购买了该基金,就等于同时购买了基金、股票、债券的组合,帮助基民实现多元化投资,分散风险,享受全球经济复苏带来的收益。

国内首只新兴产业指基 即将亮相

在各界热议十二五规划元年,看好新兴产业投资机会

之时,新兴产业投资也将大步迈入指数化投资时代。国内首只投资新兴产业指数基金——东吴中证新兴产业日前获批,近期即将发行。其中以中证新兴产业指数为投资标的,有效跟踪沪深市中规模大、流动性好的100家新兴产业公司。

交银施罗德林洪钧: 信用债投资价值突显

正在发行中的交银施罗德信用添利债基金基金经理林洪钧表示,随着经济向好,企业违约风险将降低,这为信用债提供了较高的安全边际,尤其具有投资价值。据悉,交银添利将主要投资信用债。交银施罗德首只债基——交银增利在2008年收益率13.05%,摘

得年度基金收益冠军。

富国上证综指ETF 投资现良机

昨日起,富国基金推出的上证综指ETF以及联接基金在各大银行、券商发售,最低门槛1000元。专家称,当前蓝筹估值已处低位,经济仍具活力,久未表现的股指有望在今年迎来春天。该基金可将不低于95%的资产投资于沪综指成份股。其联接基金可将不低于90%资产投资于沪综指ETF。

富国基金入选“国家队” 规模挺进业内前十

不俗的长期业绩与完善的内部管理,令“老十家”基金

深跌可能性较小,预计短线在年线位置仍有争夺。

从盘面来看,节能环保、核能、生物医药等新兴产业品种以及行业前景再度被看好的海运、机场等板块受资金关注,操作上,投资者仍需将目光放在此类品种当中,并结合年报选择个股逢低吸势线亦在2850点一点对沪指形成阻力,市场成交量出现萎缩,但由于市场整体资金流出幅度并不大,短期再度

(大智慧数据研究中心)

公司富国基金在去年底迎来了双丰收。该公司不仅在新一轮社保选秀中晋级“国家队”。另外,富国基金管理着621.73亿元公募资产,规模座次较前年底前进1名,跃居前十。去年,富国天丰收益逾16%,在债基中排榜首。

华夏基金第六家 分公司落户杭州

日前,华夏基金设立杭州分公司,这是继去年南京分公司成立后,新设立的第二家分公司。去年,华夏基金整体业绩表现突出,表现最突出的是华夏策略精选,华夏大盘,华夏优势以及华夏复兴,在同类基金中名列前茅;持有人开户数从年初的1300万迅速增加至400万。