

# 热点退潮 一周资金流出215亿

大小非解禁抛压、明年的货币政策将从“适度宽松”转向“稳健”均抑制本周股市超跌反弹。沪指周初创出11月调整以来新低,同时两市成交频现地量。农业、水利股下半周表现较好,但盘面热点总体仍是混乱无序,创业板、中小板次新股获利回吐加剧做空心理。大智慧超赢数据显示一周大盘资金净流出215亿元,全周两市无一板块资金呈净流入。

## 前期主流热点大幅回落

市场的每一次调整和震荡,都意味着热点的转换,转换成功,行情恢复生机,不成功则延续跌势。与前两周相比,本周市场热点寥寥无几,除农业、建材、水利等题材小幅活跃外,前期的主流热点科技股、医药、白酒、创业板、中小板纷纷大幅回落,严重影响市场人气。

虽然后半周金融、地产走强护盘,但能量的持续萎缩表明市场谨慎态势。大智慧超赢资金监测系统显示,本周大盘资金再度净流出215亿元,其中周二

一天净流出达114亿元,不过,后半周3个交易日,权重板块出现资金有流入迹象。

## 房地产渐显估值引力

继周二恐慌出逃之后,市场资金开始寻求新的建仓品种。房地产股由于一直受政策打压而长期处低位运行态势,但其超低估值对资金来说具有较大吸引力。

大智慧超赢数据显示,后半周房地产以资金净流入4.8亿居首,其中龙头万科A资金流入达2.55亿元,深振业A、新湖中宝、中天城投等个股资金净流入均在5000万元以上。

消费概念本周出现分化,但部分品种仍受到市场的关注,旅游酒店、农林牧渔板块资金分别净流入0.36亿和0.24亿,其中侨城A、金陵饭店、新希望、盛运股份、登海种业、亚盛集团等个股资金流入均超过千万。此外,供水供气、钢铁、工程建设、交通设施、电器、通信、造纸印刷等板块资金流出较少,不超过1亿。

## 医药板块资金流出居榜首

在板块资金流出排行上,前期被大幅炒高的板块资金逢高套现明显,其中医药板块以22.5亿居榜首,江苏吴中、四环生物、复星医药、亚宝药业、云南白药、科华生物等个股资金流出均在6000万元以上。

酿酒板块一周资金流出16亿元,五粮液、哈高科、泸州老窖资金流出居前,分别净流出4.3亿、1.9亿和1.4亿,山西汾酒、沱牌曲酒、张裕A等资金均有流出迹象。

另外,机械、电子信息、汽车、化工化纤、仪电仪表等板块资金流出均在10亿元以上。

## 短线仍存探底风险

大盘整体上处于一个震荡筑底的过程,周线方面,连续三周下跌抵抗,收出较长的下影线,成交量逐渐递减,本周周成交已缩减至前期2600点平台整理处的水平。在这个位置,我们对大盘的中期看法乐观,但市场的短线走向存在不确定性,不能排除重现周二一样的向下刺探,但这种动作不足以改变我们的观点。因此对于大盘,短期观望等待变化。

操作策略方面,由于个股活跃度的下降,以谨慎防守为主,短期立足于超跌反弹的机会,中期立足于寻觅中线建仓机会。近期券商的2011年度报告和金股推荐纷纷出笼,正好多做功课,仔细抉择关注目标。(大智慧数据研究中心)

## 本周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
无			
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
医药	-0.33%	-22.420	复星医药、亚宝药业、四环生物
有色金属	-0.29%	-18.688	紫金矿业、荣华实业、金钼股份
酿酒食品	-0.30%	-15.908	五粮液、哈高科、泸州老窖
机械	-0.22%	-15.731	三一重工、中联重科、山推股份
交通工具	-0.20%	-15.641	潍柴动力、上海汽车、江淮汽车

## 昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买入占流通股
600136	道博股份	10429	2.148%
600483	福建南纺	15947	1.859%
600648	外高桥	12729	1.324%
600248	延长化建	12785	1.277%
600538	*ST国发	27922	0.657%
600969	郴电国际	9240	0.624%
600182	S佳通	17000	0.464%
600532	华阳科技	10045	0.461%
600399	抚顺特钢	23246	0.385%
600295	鄂尔多斯	29520	0.374%
600753	东方银星	12800	0.368%
600086	东方金钰	17834	0.332%
600667	太极实业	36882	0.293%
600722	*ST金化	42142	0.285%
600562	*ST高陶	6615	0.285%

## 昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖出占流通股
600200	江苏吴中	49090	1.449%
600462	*ST石昊	41060	1.137%
601177	杭齿前进	8080	1.092%
600288	大恒科技	43680	0.876%
600879	航天电子	62567	0.637%
600302	标准股份	34601	0.631%
600761	安徽合力	35695	0.611%
600321	国栋建设	32440	0.579%
600051	宁波联合	30240	0.574%
600814	杭州解百	31038	0.571%
600998	九州通	12000	0.566%
601777	力帆股份	16000	0.558%
600768	信达地产	9474	0.553%
600986	科达股份	33527	0.54%
600719	大连热电	20230	0.528%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

## 12月6日上市新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
601880	大连港	化工转运	4.19亿股	3.80元	25.07倍	3.60-5.76

## 近期新股发行一览

申购日	名称	申购代码	发行价	发行量	申购上限	发行市盈率
12月13日	昌红科技	300151	未定	1700万股	未定	未定
	量子高科	300149	未定	1700万股	未定	未定
	世纪瑞尔	300150	未定	3500万股	未定	未定
12月8日	光正钢构	002524	未定	2260万股	未定	未定
	山东矿机	002526	未定	6700万股	未定	未定
	胜景山河	002525	未定	1700万股	未定	未定
12月7日	永辉超市	780933	未定	1.1亿股	未定	未定
12月6日	汤臣倍健	300146	110元	1368万股	1万股	115.29倍
	天舟文化	300148	21.88元	1900万股	1.5万股	84.15倍
	香雪制药	300147	83.99元	3100万股	2.4万股	82.9倍

## 市场快讯

### 创业板指周跌3.18%

终结六周连涨

创业板本周大幅回调,结束此前连续六周上涨,逾八成交易个股录得周跌幅。11月首批27家公司限售股解禁之后,第二批7家公司合计2.3亿股将于12月27日解禁。

截至周五,创业板指收报1157.94点,全周下跌3.18%,本周共成交437.18亿元,日均成交额较上周萎缩两成;创业板综指收报1142.02点,全周下跌4.16%。

本周141只交易个股中,20只上涨,121只下跌。坚瑞消防本周跌幅最大,为13.99%。龙源技术、顺网科技、硅宝科技、和顺电气、鼎汉技术、海兰信本周均跌逾一成。上涨个股中,荃银高科表现最佳,周涨幅21.06%,奥克股份本周涨11.89%。

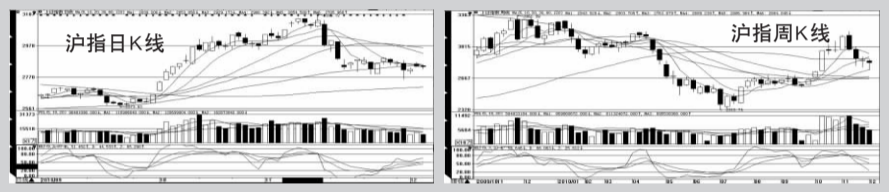
第二批7家创业板公司(金龙机电延长限售期)合计2.3亿股限售股将于12月27日解禁。其中,解禁股数占解禁前流通A股比例超过100%的公司有4家,分别为同花顺、超图软件、阳普医疗和天龙光电。按三季报业绩和11月29日的收盘价计算,7家公司平均市盈率为85.4倍。(尹羿)

### 下周解禁市值1400亿

创近4周来新高

继11月大宗交易成交金额达234亿元创历史新高后,下周,两市将有1400亿元解禁市值出笼,周解禁市值创下近4周以来的解禁新高。

市场人士认为,下周涉及限售股解禁的公司较多,多数公司都可能面临较大的减持压力,特别是在限售股减持新规新规补充没有执行前,可能会加速限售股股东减持,值得投资者警惕。在目前市场处于弱势前提下,1400亿解禁将进一步冲击市场。(东方)



# “大象”绑架指数吓跑“老鼠”

周五,市场继续上演拉锯走势,虽然外盘出现连续上涨,但对国内股市并未形成刺激,A股弱势状态下“跟跌不跟涨”的惯性再度出现。不同的是,出现了“二八现象”,除金融地产股稳健反弹之外,生物医药、资源股、区域经济等前期炒作过高的板块在延续调整。

由于指数完全被这些大象“绑架”,因此权重出现止跌回升迹象意义重大,将进一步加强多方的防御力量,有利于封杀大跌空间,从而维护市场表面的稳定,后期建议继续关注这些品种的表现。操作上,我们认为,不追涨,低吸滞涨绩优股。

目前看来,基本上可以断定大盘在2800点区域的震荡,倘若洗盘不到位的话,就只会震荡不会拉升。从前段时间的调整情况看,绝大部分个股风险都得到了短时的快速释放,接下来要做的就是修复跌

段。所以,周五大盘虽然看似反弹遇阻,但是并不能就此以为反弹将会夭折。围绕年线的争夺,还会持续下去。即便出现大盘股带动的盘中拉升,也最好当做诱多来看待,不要贸然轻易介入,后市市场还有回补前期缺口的需要。

另外,昨日,中共中央政治局召开会议,提出要实施积极的财政政策和稳健的货币政策。这将对未来行情产生深刻

影响,意味着流动性推升阶段的告一段落,市场将逐步回归估值这一核心推动要素。政策扶持,实质性业绩增长等基本改善预期的品种将重新受到资金青睐,未来投资机会将进一步向新兴战略产业、年报预增预盈、区域经济、十二五规划所涉及的优质品种集中,而对资金要求较高的权重股和绩差股,空间可能会相对有限。(世基投资)

## 冷眼看市

从时间上看,下周行情应该进入变盘期。要么上,要么下。向上,除非非政策面传递出积极的信号;向下则基本不需要什么理由。从市场层面和技术层面看,3000点以上数十万亿元的套牢盘和久盘必跌的道理,都可以让市场垂头丧气。

## 下周进入变盘期

操作上,一是仓位上不宜过重,二是交易层面要作好局部落袋的准备,部分个股也要作好守仓的心理准备。如果政策面逐渐明朗,两市成交重新回到3000亿元以上,那么就可以重新回到积极策略轨道上来。(山东神光金融研究所 刘海杰)

## 机构洞悉

# 基金仓位策略继续分化

华夏降至80%以下 南方大成等接近90%

本周,基金延续着之前的分化态势,重仓基金仍然保持仓位高位,而相对谨慎的基金则继续主动减仓。平均仓位来看变化并不显著,但低风险类别的偏债方向基金减仓显著,显示对短期市场趋于谨慎。

12月2日仓位测算数据显示,各类以股票为主要投资方向的主动型基金仓位小幅波动。可比主动股票基金加权平均仓位为88.71%,相比前期微降0.15%;偏股混合型基金加

权平均仓位为84.05%,相比前周小幅上升0.52%;配置混合型基金加权平均仓位75.18%,相比前周微升0.28%。测算期间沪深300指数下跌2.12%,股票型基金存在轻微的被动减仓效应;扣除被动减仓效应后,偏股混合型和配置混合型基金有小幅主动增持。

从基金公司来看,万家、民生加银、国联安等中小公司旗下基金大幅减仓;国投瑞银、长城旗下偏股基金平均仓位不到

80%,且继续主动减仓。大型基金公司中,华夏旗下偏股基金平均仓位已低于80%,在基金业整体也偏低。而南方、易方达、大成、汇添富、交银施罗德等旗下偏股基金平均仓位则接近90%。这既反映出对后市的不同判断,同时也体现出不同基金公司之间的操作风格。偏重自下而上选股的基金一般保持较高仓位,而侧重自上而下的基金则对仓位控制更加谨慎。(德圣基金研究中心)

## 基金看台

### 封闭债基又添新宠 交银添利获批

近年来,封闭债基频频出现一日售罄情况。日前,交银施罗德旗下第二只债基——信用添利获批,并将于近日发行。该基金在合同生效之日起三年内封闭运作,期满转为上市开基(LOF)。合同生效满12个月,若基金折价率连续60个交易日超10%,则按规定提前转为上市开基。

### 华商阿尔法5个月 排名狂升41位

截至12月1日,华商阿尔法基金今年下半年收益率48.26%,排名迅速提升41位,排混合型基金增长“冠军”,大有赶超王亚伟担纲的华夏大盘和华夏策略基金之势。11月份,沪深指跌幅达5.33%,而华商动态阿尔法却以9.33%的月度涨幅位列混合型基金第一位。

### 大成景阳领先 7日开放申购

12月7日,大成景阳领先在限购后,将迎来首个开放日。该基金自11月15日起暂停申购,自12月开始,每月第五个工作日开放一天。截至11月26日,该基金今年以来收益率25.69%,在230只可比股基中排第六。其基金经理杨建华现为大成基金股票投资总监。

### 华安基金香港子公司 正式成立

日前,华安基金已在香港办理完成华安资产管理(香港)有限公司的注册登记手续,并已于12月1日获得牌照,该公司将成为华安基金跨境资产管理业务发展的战略平台。2006年8月,华安基金就成为业内首家获得QDII业务资格和首家获准发行QDII基金的基金公司。

## 擂台观战

# 仅3名选手实现正收益 散户赚钱难度加大

在本周的震荡调整中,散户赚钱难度加大。截至周五收盘,2010年第六期股市实战擂台赛仅3名选手实现正收益,4名选手跑赢沪指大盘。选手“规矩守信”、“李苹”、“半闲散人”分别以14.89%、10.43%、8.7%的收益率守住前三名,并均实现单周正收益。

从选手表现来看,擂主“规矩守信”的操作风格属于短线,在持续震荡市场中实现14.89%的收益,跑赢沪指大盘19.47%。他本周及时介入天通股份,获得微利则出货,错失后续上涨。此外,选手上周便介入安科生物,把握卖点实现可观盈利,守住擂主宝座。

选手“李苹”提前布局中润投资,因公司发布拟对外投资矿业公告,自上周复牌以来连续三个涨停,选手

及时获利了结,收益丰厚,勇夺亚军;季军“半闲散人”本周没有交易,上周介入的中国石油本周出现小幅上涨,实现单周2.51%的正收益,但与亚军差距由上周的0.3%扩大到本周的1.73%。

对于后市,我们认为,下周盘面将选择方向,政策面将成为决定因素。近期政府对物价进行频繁调控,食品价格出现一定降幅,此外,11月PMI指数为55.2%,高于10月0.5个百分点,显示我国经济逐步企稳回升,非常规范化政策退出将逐步提上日程。12月上旬召开的中央经济工作会议将为明年货币政策及财政政策定下基调,建议在政策面明朗前审慎控制仓位。(山东神光金融研究所 杨先菊)