

“十字星”低迷,向左走,向右走?

»操作策略

把握弱势平衡 寻找业绩超预期

2010年最确定的事情就是股市自身的制度创新,比如融资融券、指数期货;2010年比较确定的事情,就是上市公司利润可以保持增长;2010年不确定的事情就是宏观经济走向和货币政策运用。

到目前为止,市场风格转换没有发生,但是市场格局却发生了显著变化,这个变化概括起来讲,就是结构性分化,比如市场对于世博概念股的炒作,对于各区域振兴题材的炒作,对于新兴产业、三网融合等等题材的炒作,说到底,其实就是对我国经济结构调整中政策预期的炒作。

短期而言,投资逻辑不妨回到上市公司上,寻找业绩超预期的公司,可能是不错的投资线索。如果能够找到一些2009年年报业绩超预期增长(扣除非经常性损益),2010年1季度甚至上半年同比也能大幅增长的公司,并且借助市场结构性分化的机会,找到与市场资金流向共振的时间段,或许能够在弱平衡的市场格局下赢得机会。山东神光 刘海杰

■天天出彩

福彩15选5(2010021期)

中奖号码:1 4 9 11 15
奖等 中奖注数 每注奖额
特别奖 0注 0元
一等奖 387注 1131元

福彩3D游戏(2010021期)

中奖号码:7 1 4
奖级 江苏中奖注数 每注奖额
单选3 3432注 1000元
组选3 0注 320元
组选6 6076注 160元

福彩双色球(2010009期)

红球号码:1 9 13 21 24 32
蓝球号码:6
奖等 中奖注数 每注奖额
一等奖 10注 6064506元

快乐扑克2010-01-21

当日中奖号码:625注
当日中奖金额:27059元

体彩排列3(10021期)

中奖号码:0 8 4
奖级 中奖注数 每注奖额
排列3直选 2989注 1000元
排列3组选3 0注 320元
排列3组选6 11795注 160元

体彩排列5(10021期)

中奖号码:0 8 4 8 9
奖级 中奖注数 每注奖额
排列5直选 7注 100000元

体彩5+1(10006期)

中奖号码:3 4 4 9 3 + 1
奖级 中奖注数 每注奖额
特等奖 0注 0元
一等奖 0注 0元
二等奖 7注 300元

体彩22选5(10021期)

中奖号码:04 05 07 10 13
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 32注 21021元

体彩7位数(10012期)

中奖号码:5 6 9 1 7 6 6
奖等 中奖注数 每注奖额
特等奖 0注 0元
一等奖 9注 8718元

场对通胀的担忧有其合理性。所以,眼前对是否加息,对是否用印花双向征收的问题,成了一个左右为难的问题,双加的可能性在两可之间,靴子落不了地,睡眠的质量也就很难说完美,A股跌还是不跌,现在是个问题。广发证券分析师王小平认为,K线的十字星,是下跌中继,还是止跌企稳,仍需要随后两日确认,以判断市场中期走势。综合来看,短期市场维持震荡整理的概率较大。 快报记者 石成

GDP增长保八的任务圆满完成,显示出国家实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面实施并不断完善应对国际金融危机的揽子计划,较快扭转了经济增速明显下滑的局面,实现了国民经济总体回升向好。而最值得注意的,CPI和PPI依然为负,短期加息的压力可能会有所舒缓。

同样在昨天,银监会主席否认信贷传闻,并表示10年新信贷在7.5万亿左右水平。但同时也带来了物价的快速回升,市

点,涨幅为0.22%,成交1457亿元;深证成指报12917.2点,涨1.00点,涨幅为0.01%,成交851.3亿元。两市共成交2308.3亿元,成交量与上一交易日相比急剧萎缩约957.7亿元。显示出市场经过昨日大幅调整后,短期市场具有一定的反弹要求,但是加息和印花税的两只靴子什么时候落地,才是大盘真正找到方向的时候。

对市场走势最有影响力和决定意义的,莫过于昨天国家统计局发布的2009年宏观经济数据,

元走强有关。

昨日盘面显示,两市板块涨跌多跌少,午盘金融类股借王亚伟重仓概念绝地反击,银行、保险板块联袂上涨,带动沪指企稳回升,尾盘小幅收涨。下跌板块则主要集中在资源类股,稀缺资源、煤炭石油、钢铁、有色金属等板块跌幅居前,均超过1%。港股方面,银行股则是做空主要动力,内地银行股交通银行、工商银行、中国银行集体做空,跌幅均超过了2%。而该三只银行股在A股市场则集体上涨。

宏观经济数据超预期后市场对银行板块的追捧,更多是基于该板块基本面向好及政策面利好的预期。“前段时间大家对政策收紧预期不足,导致政策变化时市场趁机下行。而银行板块属于估值比较低的板块。昨日金融股反弹其实是对前期市场的一个矫正。”长江证券金融分析师刘俊表示,“股指期货的推出对金融股是一个利好,由于金融股特别是银行股市场权重比较大,而股指期货推出后权重股会引来最少一个月的行情,所以银行股引起了市场的关

注。昨日王亚伟的华夏基金重仓金融股的消息,其实反映了市场对股指期货政策利好板块的一个提前布局。”中银国际(香港)副总裁白韧表示“昨日港股回落,除政策层面的因素外,更多的和美元近期强势有关。香港市场对即将推出的股指期货倾向于看空,所以恒指可能还会持续震荡下行态势。而对于银行股,由于市场对内地银行资本充足率提高的担忧,在此市场传闻不明朗之前,或许还会持续走弱。” 快报记者 刘伟

»盘面热点

银行股绝地反击,上演一日行情?

国家统计局昨日公布的CPI增速超出预期,令投资者担心加息等紧缩措施将加快推出。由于不对称加息有利于银行业业绩提升,加上昨日公开的王亚伟重仓银行股消息,银行板块逆势走强,带动大盘午后企稳回升。与此相反,同期香港银行股却带动恒指下跌。接受采访的分析师认为,A股银行股反弹更多是基于基本面向好,股指期货推出等政策面向好的预期;而同期香港市场银行股的弱势和恒指的走弱,则和近期市场对内地银行资本充足率提升的担忧及美

解读为,信号的含义发生了变化。“如果说,今年第一周的三个月央票利率调升表明央行意在扩大资金回笼量,那么这次则是发出了利率调控信号”。一位多年跟踪公开市场操作的业内人士表示。“不排除央行在暂不提升基准利率的前提下,先借助提高市场利率水平,提前进行通胀预期管理。”多位银行间市场人士认为。

此次三个月央票利率调升让市场没了方向。当天,银行间市场短端成交活跃度减弱,一年央票的买卖价差从原来的1至2个基点扩大到了4至5个基点,3至5年间的债券则扩大到了8个基点。机构之间分歧的加大,导致市场观望氛围浓厚。“有点晕。”一位货币基金经理表示,今年以来公开市场操

作节奏变化之快超出预期,年初所制定的操作策略必须重新审定了。而对于一些银行而言,公开市场利率水平的走走停停,也增加其配置难度。一家城市商业银行的资金运营处负责人认为,利率预期的透明度降低,很难把握配置的节奏和最佳时点。

紧缩是主线

从年初至今,尽管只有短短三周,但是几乎每一场公开市场操作都在变化。但眼花缭乱的背后,始终不离一条主线——紧缩。

对于货币政策制定及执行者央行而言,控制信贷一要动用价格手段降低银行流动性,二要价格手段,增加银行资金收益,替换信贷投放。从这个角度来看,公开市场从原先的“量

化”调控,进入“量、价”并重并不意外,何况今年通胀预期上升,更增加了运用价格手段预先调控的必要性。

同时,对比去年,今年的环境更为复杂,在进行内部调控时,还要兼顾内外平衡,避免因利率走高引发热钱大量流入。这决定了今年公开市场操作,不能照搬去年的模式,而是适时增加灵活性。

近期由于欧洲部分国家的债务危机继续恶化,造成美元阶段性强势,热钱流入压力暂缓,令目前央行有空间提高整个货币市场的利率水平。业内人士认为,由于今年货币政策前紧后松的格局已经确立,因此上半年公开市场操作的规模放大、品种增多、利率水平上升是必然的趋势。 快报记者 秦宏

三个月央票利率连续上涨 央行再发加息信号

“意外”再度降临公开市场操作。昨天,已停滞一周的三个月央票发行利率水平出乎预料地再度上涨近4个基点,至1.4%。此次央行主动上调央票利率预示着,公开市场操作进入全面调控阶段,其操作风格,从单独运用量化手段,转变为量、价并重;在收缩流动性同时,也着重调控市场的利率预期。

市场“晕”了

仅仅用了三周时间,公开市场就完成了风格转换。去年下半年,央票利率的变动往往具有明确的连续性;即持续上升,然后维持在某一个价位附近平台整理。而此次的变化在于,三个月央票在已经停止“升息”一周之后,又立即再启上升步伐。

对此,更多的市场人士将其

解读为,信号的含义发生了变化。“如果说,今年第一周的三个月央票利率调升表明央行意在扩大资金回笼量,那么这次则是发出了利率调控信号”。一位多年跟踪公开市场操作的业内人士表示。“不排除央行在暂不提升基准利率的前提下,先借助提高市场利率水平,提前进行通胀预期管理。”多位银行间市场人士认为。

此次三个月央票利率调升让市场没了方向。当天,银行间市场短端成交活跃度减弱,一年央票的买卖价差从原来的1至2个基点扩大到了4至5个基点,3至5年间的债券则扩大到了8个基点。机构之间分歧的加大,导致市场观望氛围浓厚。“有点晕。”一位货币基金经理表示,今年以来公开市场操

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600519	贵州茅台	166.73	0.49	1725748	600599	招商局港口	23.11	-0.22	5216594	600754	锦江酒店	28.12	-0.25	13996346	600831	广电网络	12.61	6.96	42414828	600967	北方创业	11.29	0.69	5489854
600520	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600601	方正证券	37.46	1.11	40890435	600755	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600832	东方明珠	12.21	2.13	5800020	600968	华海药业	11.25	0.45	1961949
600521	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600602	方正证券	37.46	1.11	40890435	600756	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600833	东方明珠	12.21	3.13	5302694	600969	华海药业	11.25	0.58	5678881
600522	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600603	方正证券	37.46	1.11	40890435	600757	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600834	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600970	华海药业	11.25	0.87	3155272
600523	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600604	方正证券	37.46	1.11	40890435	600758	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600835	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600971	华海药业	11.25	0.87	3155272
600524	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600605	方正证券	37.46	1.11	40890435	600759	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600836	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600972	华海药业	11.25	0.87	3155272
600525	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600606	方正证券	37.46	1.11	40890435	600760	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600837	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600973	华海药业	11.25	0.87	3155272
600526	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600607	方正证券	37.46	1.11	40890435	600761	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600838	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600974	华海药业	11.25	0.87	3155272
600527	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600608	方正证券	37.46	1.11	40890435	600762	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600839	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600975	华海药业	11.25	0.87	3155272
600528	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600609	方正证券	37.46	1.11	40890435	600763	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600840	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600976	华海药业	11.25	0.87	3155272
600529	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600610	方正证券	37.46	1.11	40890435	600764	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600841	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600977	华海药业	11.25	0.87	3155272
600530	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600611	方正证券	37.46	1.11	40890435	600765	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600842	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600978	华海药业	11.25	0.87	3155272
600531	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600612	方正证券	37.46	1.11	40890435	600766	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600843	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600979	华海药业	11.25	0.87	3155272
600532	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600613	方正证券	37.46	1.11	40890435	600767	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600844	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600980	华海药业	11.25	0.87	3155272
600533	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600614	方正证券	37.46	1.11	40890435	600768	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600845	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600981	华海药业	11.25	0.87	3155272
600534	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600615	方正证券	37.46	1.11	40890435	600769	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600846	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600982	华海药业	11.25	0.87	3155272
600535	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600616	方正证券	37.46	1.11	40890435	600770	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600847	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600983	华海药业	11.25	0.87	3155272
600536	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600617	方正证券	37.46	1.11	40890435	600771	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600848	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600984	华海药业	11.25	0.87	3155272
600537	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600618	方正证券	37.46	1.11	40890435	600772	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600849	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600985	华海药业	11.25	0.87	3155272
600538	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600619	方正证券	37.46	1.11	40890435	600773	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600850	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600986	华海药业	11.25	0.87	3155272
600539	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600620	方正证券	37.46	1.11	40890435	600774	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600851	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600987	华海药业	11.25	0.87	3155272
600540	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600621	方正证券	37.46	1.11	40890435	600775	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600852	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600988	华海药业	11.25	0.87	3155272
600541	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600622	方正证券	37.46	1.11	40890435	600776	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600853	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600989	华海药业	11.25	0.87	3155272
600542	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600623	方正证券	37.46	1.11	40890435	600777	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600854	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600990	华海药业	11.25	0.87	3155272
600543	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600624	方正证券	37.46	1.11	40890435	600778	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600855	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600991	华海药业	11.25	0.87	3155272
600544	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600625	方正证券	37.46	1.11	40890435	600779	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600856	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600992	华海药业	11.25	0.87	3155272
600545	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600626	方正证券	37.46	1.11	40890435	600780	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600857	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600993	华海药业	11.25	0.87	3155272
600546	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600627	方正证券	37.46	1.11	40890435	600781	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600858	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600994	华海药业	11.25	0.87	3155272
600547	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600628	方正证券	37.46	1.11	40890435	600782	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600859	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600995	华海药业	11.25	0.87	3155272
600548	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600629	方正证券	37.46	1.11	40890435	600783	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600860	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600996	华海药业	11.25	0.87	3155272
600549	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600630	方正证券	37.46	1.11	40890435	600784	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600861	东方明珠	12.21	3.1	5272114	600997	华海药业	11.25	0.87	3155272
600550	华海药业	27.3	-1.8	2894589	600631	方正证券	37.46	1.11	40890435	600785	东方明珠	15.93	2.31	5261650	600862	东方明珠	12.21							