

“两会行情”来了

低碳板块和农业板块昨发力上攻,带动大盘冲击3100关口

大盘经过周二的主动回调后,周三再度反身上攻,半年线失而复得。板块方面,低碳经济、农林牧渔、教育传媒等热点激发了市场的活跃度,从温和放大的量能水平以及热点板块的有效轮动来看,股指经过半年线的震荡稳固后,有望向3100点发起挑战。

消息面有利信心恢复

受刺激政策退出的影响,特别是央行在一个月内两次上调存款准备金率,年初整个市场预期发生根本改变,市场重心也随之下移,股指在1月份从3300跌到了2900点,下跌幅度逾10%,其中,银行、地产、保险等政策敏感型行业受到的影响更大,地产股下跌幅度在30%-40%,银行股也有逾20%的跌幅。

上周美联储主席伯南克表示至少在几个月内把利率维持在纪录低位;政府将再度放开地产企业再融资,另外,2月份四大国有商业银行新增贷款不到3000亿元,比1月份有所减少,反映此前监管层的调控措施收到效果,在一定程度上舒缓了市场对于收紧政策的忧虑情绪。而上周央行两次公开市场操作都比较温和,之前市场担心节后央行会加大操作力度的预期有所缓解。

春节期间中国食品价格保持平稳,这使得此前市场担心的因为春节因素导致2月份CPI大幅上行的压力也暂时减轻,加息预期也得以暂缓。由于近期市场仍处于两会的“维稳”行情,为近期市场营造了良好的政策环境。

围绕市场热点做足行情

随着两会的召开,市场对政策利好也有所期待,“调结构”仍将是宏观调控的核心内容。两会的焦点仍将集中于经济结构调整过程中对地区和产业的扶持,并转化为相关行业的业绩增长。A股市场围绕“调结构”,市场热点将会层出不穷,相关新兴产业如低碳经济、新能源、新材料和区域振兴等主题板块表现强劲。从目前情况看,两会概念已全面启动,资金持续流入。投资者对继续刺激经济复苏的政策期望较高,产业转移和产业升级将为未来市场带来较多投资机会。

从投资策略上看,投资者需紧抓三条主线:一是经济结构调整,消费在经济中的比重将逐步扩大,相关的食品饮料、旅游酒店、纺织服装等板块有望持续走好;二是产业结构调整,重点关注新能源、新材料、信息网络、生物医药、节能减排等行业机会;三是区域结构调整,中西部区域将得到更多的政策支持,两会期间A股市场的投资机会有望围绕这三方面展开。

在前期政策利空有效消化,短期市场量能温和放大、热点有效轮动的表现下,A股市场的维稳行情有望延续,大盘将再度挑战3100点。

西部证券 张炜玲

昨日热点

低碳板块活跃 提防机构出货

在昨日反弹中,农业、低碳经济、新能源等题材活跃,其中农林牧渔板块全天涨幅3.52%,板块涨停个股也达到5只。受两会政策支持的低碳经济板块继续走强,上涨2.83%,以9连阳创出新高,昨日该板块个股有6只涨停。业内人士分析,短期内与两会密切相关的题材如区域经济、新兴产业等题材,围绕相关政府议题展开,仍会是市场短期的兴奋点。但应该注意的是,这些轮动炒作是以政策预期为基础的,其炒作风险同样需要重点防范。

在昨日击鼓传花、看似闹腾的氛围中,活跃资金的瞭望台龙虎榜上,部分机构资金有逢高了结迹象,操作已趋于谨慎。中成股份昨日最大卖出席位来自机构,净

卖出1033.8万元,占该个股当日总成交的3.6%。中炬高新昨日同时有两个机构卖出2335.5万元。同样双双涨停的中核科技、沃尔核材也有空头机构现身。沃尔核材昨日最大一个空头机构净卖出1842.5万元,占该个股当日总成交的6.1%。中核科技昨日的主要卖出席位中,一个机构净卖出493.5万元。

除了低碳经济的热门股,在股价大涨背后遭遇机构减持的还有上市刚满3个月的雅致股份。在网上配售股解禁的昨日,雅致股份主要卖出席位中四个机构合计抛售3326.6万元,占该个股当日总成交的11.6%。反倒是民间资金从机构手中接过筹码,促成了雅致股份昨日的强劲表现。

快报记者 刘伟 杨晶

昨日冰点

创业板整体回调 高成长性面临高估值压力

创业板经历连续多日强势后,昨日回调。多数个股未能保持强势,逾八成个股收低。分析人士认为,后市创业板能否继续获得资金追捧的关键,还在于其估值。

统计显示,已公布年报业绩或业绩快报的58家创业板公司首发平均市盈率高达69.59倍,但经过持续上涨以及首发股份的摊薄之后,以2009年业绩为基数的市盈率也只有70.97倍。这意味着创业板公司2009年的业绩高成长性减轻了高估值所带来的压力。基于此,有观点认为,这说明创业板公司2010年的动态市盈率下

降幅度可能更大一些,因为这些上市公司在2010年将没有新增股份的摊薄效应,因此,利润增长将直接体现在每股收益的增长上。

对于创业板公司来说,高成长性也是二级市场股价走强的强有力的保证。而不同创业板公司的成长性也是不同的,既有业绩翻番增长的个股,比如欧比特、神州泰岳等,也有业绩增速放缓的个股,比如上海凯宝、新宁物流等的利润增长只有个位数,网宿科技甚至业绩倒退,这意味着创业板高成长性并不能掩盖部分个股增长放缓甚至负增长现象。

周丽华 刘伟

虎年策略

虎年怎么炒?笔者认为,短线需激情,中线要耐性。不过,不论是短线还是中长线,都应考虑波段操作,以此应对大盘运行过程中的反复与震荡。

做短线是需要激情的,但要弄明白,激情与冲动是两个不同的境界。很多投资者常常陷入见谁涨就追,见谁跌就抛的怪圈,追涨杀跌。股市中的激情与冲动,是两个概念,是两种投资境界。虎年短线炒作的激情,将主要来自于政策导向下的题材跟踪。这轮行情源自政策推动,利好政策层出不穷。仅在2009年,政策就相继推出了十多个区域振兴政策,这直接导致区域经济成为热点,但大多缺乏持续性,题材转换节奏太快。短线波段盈利,大多依赖于热点发动前的提前“买跌”潜伏。而冲动性追涨,则容易陷入短线套牢。

如果是中长线,需要的则是耐性。一些短期相对滞涨的绩优蓝筹股,或中高价成长型股票,它们短期没涨,甚至滞涨,但其潜质是有价值的。这种价值的体现,需要等待,需要契机。当一轮行情结束,往往是那些坚守自己的理想与理念的机构投资者,成为最后的赢家。叶弘

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3074.10	12544.02
最高	3098.46	12612.69
最低	3061.47	12444.20
收盘	3097.01	12612.69
涨幅	0.78	0.51
成交额	1376.5亿	1038.1亿



3日外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	681.27	675.81	684.01
港币	87.76	87.06	88.11
欧元	927.33	907.78	934.78
日元	7.6661	7.5045	7.7277
英镑	1023.81	1002.22	1032.03
瑞士法郎	633.64	620.41	638.99
新加坡元	485.11	475.07	489.4
瑞典克朗	94.94	92.99	95.8
加拿大元	656.84	643.25	662.65
澳大利亚元	614.97	601.45	619.66



争锋 智汇 论市

2010年证券市场投资策略高峰论坛

- 主讲人: 明星私募基金经理 吕俊 蔡明
- 主办: 中国银行江苏省分行
- 时间: 2010年3月4日14:45—17:00
- 参会详情敬请咨询: 84207888—30320

庆祝华泰隆重上市 全城开户喜拿大礼

华泰证券股份有限公司是中国证监会首批批准的综合类券商,是全国最早获得创新试点资格的券商之一。2007-2009年,华泰证券在券商分类评级中连续三次被中国证监会评定为A类券商。华泰证券旗下拥有南方基金、友邦华泰基金、华泰联合证券、长城伟业期货、华泰金融控股(香港)有限公司和华泰紫金投资有限责任公司,是江苏银行的第二大股东,已基本形成集证券、基金、期货和直接投资为一体的、国际化的证券控股集团雏形。为庆祝华泰证券在上证所隆重上市,该公司将于2010年2月26日--2010年3月5日在南京地区18家营业部开展“庆华泰隆重上市 全城开户喜拿大礼”开户优惠活动。

活动内容如下:凡在活动期间开户的客户可享受:

- 1、一重礼:获赠价值20元精美礼品一份;
- 2、二重礼:有效客户(总资产5000元以上)可获赠南京市公园年卡、上海世博会门票等礼品
- 3、三重礼:在各营业部开户的客户均有成为幸运客户,幸运客户送价值150元上海世博会门票2张。幸运客户产生办法:当天收盘前完成开户的有效客户,其客户号的末尾数字与开户当天上海综指收盘指数小数点后末尾数字相同者。三重礼与二重礼不可兼得。以上活动解释权属华泰证券。

(华诚忠)



“非凡资产管理”3.8特别计划

产品名称	期限	投资方向	币种/理财金额	收益率	销售日期
国信理财理财产品	3个月	用于向国电泰州有限公司发放信托贷款	人民币10万元起,1万元递增。	3.3%	约3月8日开始
稳健理财	10个月	青岛啤酒等优质信托贷款项目	人民币5万起,1万元递增。	约4%	3月中旬
股权质押理财产品	2年	重庆国信信托质押项目	针对持卡客户销售,20万元起,1万元递增。	约6.1%	3月下旬
泰格林纸理财产品	3年	用于向湖南省非税收入征收管理局发放信托贷款,用于泰格林纸沅江纸业技改项目。湖南省泰格林纸集团有限公司对信托贷款本息的如期足额偿还提供连带责任保证担保	20万元起,1万元递增。	6%,随加息而上调	3月2日-3月10日

产品名称	产品期限	理财金额	年化收益率	发售时间
非凡资产管理 1号理财产品	1个月	人民币5万元起,1万元递增。	2.50%	3月8日-3月10日
非凡资产管理 1号理财产品	3个月	人民币5万元起,1万元递增。	3.15%	3月8日-3月10日
江苏电力公司	7个月	20万元起,1万元递增。	3.86%	3月8日-3月11日
杭州钱隆投资有限公司 可转债理财产品	10个月	5万元起,1万元递增。	4.10%	3月8日-3月11日

友情提示: 额度有限,售完即止。

风险提示: 购买理财产品前请仔细阅读理财产品说明书,了解产品所蕴含的风险。

收益测算及风险提示

在不发生信用违约且不发生政策风险的情况下,客户可获得相应的理财收益;若发生信用违约或政策风险的不利情况下,客户收益可能无法达到相应承诺收益,甚至本金可能遭受损失,同时可能引发理财产品赎回风险。

总行	83127128 83277033	北京总行	83781987 83845971	上海总行	86257287 86530865	深圳总行	84549859 84525284	成都总行	52852777 52852776	杭州总行	86587516 86588854
天津分行	85598278 8558285	长江分行	84555308 84555355	河南分行	86252160 86252181	威海分行	84632011 84632017	南京分行	85531620 85531630	江西分行	52760669 52760668
烟台分行	84785255 84785252	中山分行	58070605 58070611	天津分行	84652360 84652365	青岛分行	84221388 84221378	武汉分行	83277088 83127101	福州分行	0510-81189898 81189865
常州分行	0519-89585300 83858366	福州分行	0511-88916506								



注: 理财产品有风险,投资需谨慎,购买前请仔细阅读理财产品说明书。