

周二,沪深股指受房地产板块推动延续了反弹走势,并在日线上形成了“三连阳”。然而,在大盘方向依旧未明之际,蓝筹股能否延续强势成为了行情判断的关键指标。在目前大盘方向未明的敏感阶段,这一蓝筹板块能否引领突破从而继续推动大盘向上呢?机构各方分歧十分严重。

快报记者 潘圣韬 郭成林 王慧娟



IC供图

地产股崛起 沪指三连阳

昨日资金流向 地产板块成“吸金”大户

昨日消息面因为“国际板规则初稿完成”略显偏空,不过被打压已久的房地产板块强势崛起,力挺股指维持升势。与此同时,蓝筹股板块全线回暖,煤炭也先后加入到做多大军中,推升上证指数一度摸高3084.85点,并一举收复5日均线,在日线上形成“三连阳”的良好反弹形态。

从昨日盘面观察,蓝筹股取代题材股成为市场的主要推动力量。在行业指数涨幅排名上,保险、房地产、煤炭石油分列前三,其中保险与房地产板块的整体涨幅均超过了2%。而中国人寿、保利地产、金地集团、招商地产等板块龙头股也均收获了3%以上的升幅。而大智慧Superview资金流向数据显示,房地产、银行、保险、煤炭石油、钢铁成为昨日仅有的5个资金净流入板块,其中,房地产板块单日净流入资金超过8亿元,成为昨日的“吸金”大户。作为去年底以来被打压时间最长、调整幅度最大的一个蓝筹股板块,房地产昨日的崛起并非毫无道理。此前有分析人士指出,经过之前太多的利空打压,房地产板块目前基本上处在利空尽的状态,估值已经偏低,反弹行情一触即发。这也使得房地产板块昨日的表现并不太出人意料。

前两个月统计 大盘失意 小盘得志

与“牛”气冲天的2009年不同,今年前两个月,A股市场走出了令人忐忑不安的“卧虎”行情。传说中的“跨年度行情”已然落空,令人期待的蓝筹蓝筹风格转换未能形成,反倒是中小市值股票逆市“逞强”,以此为投资标的的中小盘基金的表现可圈可点。

相关统计显示,截至2月末,沪深指数年初以来均有不同程度的下跌。其中,上证综指跌了6.87%,深成指跌了9.22%。在具

有代表性的风格指数中,大盘蓝筹较为集中的上证50指数和中证100指数跌幅均超过10%,分别为-10.94%和-10.64%;而综合反映中小市值公司整体状况的中证500指数和中小板综指则逆市上涨了3.33%和1.59%。这种“大盘失意,小盘得志”的现象在某些中小盘基金业绩中也同样得到体现。仅以成立于2009年12月1日的信达澳银中小盘基金为例,根据WIND资讯统计显示,截至2010年3月8日,信达澳银中小盘基金的净值增长率在全部254只股票型基金中排名第19,在同期(该基金成立前后2个月)成立的所有基金中排第2。

靓丽财报登场 房企欲走出估值洼地

在上市房企股票崛起的背后,是一份份靓丽年报的相继披露,上市房企估值洼地效应日渐凸现。据统计,截至3月10日,两市共有44家地产公司披露2009年年报,合计实现营业收入1478亿元,较2008年的1176亿元增长25.7%;合计实现净利润205亿元,较2008年的120亿元增长71%,平均每股收益0.36元,较2008年的0.16元大增125%。细分来看,营收、净利等主要盈利指标之冠仍属万科。公司2009年实现营收488.8亿、净利润53.3亿,同比分别增长19.2%、32.15%。2009年公司实现销售额634亿,成为国内首家销售额突破600亿的地产公司,并继2008年后再次荣登全球住宅企业销售之冠。同时,一直希望与万科角逐行业龙头宝座的保利地产,2009年仍延续了其规模、盈利同步暴增的强劲势头。

而今日刚公布年报的金地集团更有可能成为几大龙头中最慷慨者。2009年公司完成营收同比增长23.93%;实现净利润17.76亿,同比增长111.24%,10股转增8股并派1元。而此前,万科公告拟10股派0.7元,保利地产拟10股转增3股并派1元。

乐观派

国投瑞银:金融地产股上行空间大

正在发行的国内首只行业指数基金、国投瑞银沪深300金融地产指基的拟任基金经理马少章表示:“在货币政策越来越接近正常化环境下,金融地产前期累积的政策压力会逐渐释放,一季度末二季度初将迎来较好的投资时机。”他指出,近3个月内A股震荡区间在3100-3300点下移至2900-3100点。其间,金融地产、资源能源等大盘股下跌明显,而TMT、消费等小盘股震荡上升,导致市场已出现明显的结构性估值风险。中长期看,小盘股即使不

出现大幅下跌也面临估值提升瓶颈;而以金融地产为代表的大盘股对政策退出的负面影响消化比较充分,无论是横向还是纵向比较,不仅估值具有安全边际而且股价存在较大上行空间。

统计数据水平,目前金融地产指数的PE水平不到20倍,处于过去五年的历史较低水平,也远低于A股市场均值,经历先期调整的金融地产板块,在利空不断释放后,已经具备不错的安全边际,积极的投资者可以提前布局,静候蓝筹行情的风格转换。

悲观派

广发证券:地产板块很难持续反弹

广发证券某策略分析师认为,宏观政策收紧预期不改,周期性行业难以走持续上涨的行情。另外,目前政府下很大决心调结构,固定资产投资增速存在下滑风险,也不利于周期性行业。而地产板块虽然估值低,但是目前来看仍受政策抑制,因此不怀疑有阶段性反弹出现,但反弹的持续性值得怀疑。

“不仅如此,虽然期指的推出有利于提升蓝筹估值,但在政策调整的状况下及事后利空的预期下,股指期货事前的拉升作用也可能受限,换句话说,期指对促进市场风格转换的力量可能没想象中的那么强烈持久。”上述分析师表示。针对后市多数机构仍谨慎乐观。“大盘接下来最有可能是维持区间震荡。”广发证券认为。

农银汇理:中小市值股将持续领跑

从“两会”的热议议题来看,未来经济增长方式“调结构”必然会带来相关产业、行业投资领域的变化。

反映到资本市场表现的层面上,部分分析人士认为,这意味着今年市场走势会以震荡波动行情为主要特征。农银汇理基金旗下的农银中小盘股票基金经理郝兵表示,在未来的一年,基于国内宏观经济、政策调控、海外经济对于2009年而言都具有相当变数,出

乎市场预期的情形不断演绎又将会是一种常态,将使2010年股票市场显现出更多的波折和变化。因此在2010年的股票投资策略上,郝兵认为,基于周期判断的自上而下的行业轮动将让位于自下而上的个股选择。股票市场将更多地表现为个股机会,同时,板块及行业表现差异也将继续扩大。那些具有新技术、新产品、新应用和新模式的中小市值股票将持续领跑市场。

创业板公司数量 虎年有望轻松破百

3月9日,随着东方财富、苏州恒久、康奈特和中能电气4只新股已确定发行并开始公开申购,创业板迎来了2010年来的再次扩容。按照这一速度,虎年创业板公司数量有望轻松破百。

统计显示,截至2月28日,中小板全部358家上市公司整体业绩增幅达27.25%,创业板公司整体业绩增幅达47.5%。据创业板公司公告的年报或业绩快报显示,营业收入增幅在100%以上有3家,50%-100%的5家,30%-50%的17家,10%-30%的25家,10%以下8家,同比负增长的有两家。今日发行的海富通中小盘基金拟任基金经理程泰认为,金融危机后中小企业将更大程度受益于复苏。并且,“调结构”将成为复苏后政策的关键词。国家发改委正酝酿推出《战略性新兴产业发展规划》,该规划涉及到新能源、新材料、节能环保、电动汽车、新医药、生物育种和信息产业等,而创业板又是这类公司聚集地。 全景

企业利润改善 驱动新一轮行情

两会传出的经济持续向好、继续实施积极财政政策的信号给资本市场吃了一颗定心丸。温总理作政府工作报告以来连续两日(5日/8日),上证综指和深证综指止跌回升。多方面迹象显示后市有企稳回暖迹象。节后两周,上证综指显示0.43%微弱涨势,3月8日单日涨0.73%。天相报告指出,市场仍将处于由箱体下轨向上回升的过程中。近期各大券商纷纷预测,股指期货、融资融券新规的推出将有利于指数发展。

目前市场各方普遍期望一季度股市在企业利润改善驱动下走出一轮行情,近日部分公司由于披露年报出现较好投资机会已开始证明这一点。回顾上证指数自发布以来的表现,过去19年中具有16年当年的最高点位出现在一季度以后。另据上交所数据,节后开始上证50ETF连续保持周净申购,节后两周净申购额分别为6.13亿份、4.14亿份。对此银河证券分析师李薇此前在接受媒体采访时表示,如果上证50ETF的成交量和净申购份数均逐渐放大,而且A股的成交量也出现放大趋势;同时股指单日波动虽然加大,却又总是跌不下去,这可能表明大资金在关注交易性的机会外,对后市也开始有所期待。

截至3月10日,春节后共有9只新基金进入发行期,其中4只是指基。从节后获批和发行的新产品来看,中盘指数、行业指数、境外指数、联接基金等细分性与创新性产品正在不断丰富和补充市场空白与空间,国内指基规模第一的易方达基金今年首推发行的仍是易方达上证中盘ETF及联接基金。银河证券基金研究总监王群航近期指出,2010年的中国基金市场将很有可能又是一个指数化产品的发展大年。

快报记者 王慧娟

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
000018	深中	9.02	-0.77	591451	000040	华发	5.95	0.34	9211931	000572	海星	7.43	0.95	15189042	000792	康美	54.44	0.89	2038324	000903	云内	13.05	0.93	3577440
000020	深发展	10.76	0.34	322861	000042	深赤	7.01	-0.72	11488116	000573	深华	5.37	1.32	8582324	000793	深南	11.99	0.98	1036277	000904	内蒙	9.46	0.58	5967985
000021	深能源	15.89	-0.19	1978337	000043	深农	20.93	-0.57	4538917	000574	深国	2.36	-0.14	4839971	000794	深振	9.24	0.58	18671091	000905	深国	10.56	0.14	5967985
000022	深纺织	11.38	0.34	19375383	000044	深盐	36.2	1.43	3063880	000575	深南	18.9	-0.47	4786800	000795	深南	9.24	0.58	18671091	000906	深国	10.56	0.14	5967985
000023	深纺织	23.92	0.34	9629629	000045	深盐	10.35	-1.43	11889684	000576	深南	11.32	0.32	3930139	000796	深南	9.24	0.58	18671091	000907	深国	10.56	0.14	5967985
000024	深纺织	11.38	0.34	9629629	000046	深盐	7.07	0.86	1940659	000577	深南	11.32	0.32	3930139	000797	深南	9.24	0.58	18671091	000908	深国	10.56	0.14	5967985
000025	深纺织	13.25	-0.76	1343849	000047	深盐	7.07	0.86	1940659	000578	深南	11.32	0.32	3930139	000798	深南	9.24	0.58	18671091	000909	深国	10.56	0.14	5967985
000026	深纺织	30.18	-0.65	6038934	000048	深盐	14.59	-1.59	11988507	000579	深南	11.32	0.32	3930139	000799	深南	9.24	0.58	18671091	000910	深国	10.56	0.14	5967985
000027	深纺织	6.89	0.34	14457300	000049	深盐	10.33	-1.09	14233114	000580	深南	9.39	0.7	4390751	000800	深南	9.24	0.58	18671091	000911	深国	10.56	0.14	5967985
000028	深纺织	6.89	0.34	14457300	000050	深盐	10.33	-1.09	14233114	000581	深南	9.39	0.7	4390751	000801	深南	9.24	0.58	18671091	000912	深国	10.56	0.14	5967985
000029	深纺织	6.89	0.34	14457300	000051	深盐	10.33	-1.09	14233114	000582	深南	9.39	0.7	4390751	000802	深南	9.24	0.58	18671091	000913	深国	10.56	0.14	5967985
000030	深纺织	6.89	0.34	14457300	000052	深盐	10.33	-1.09	14233114	000583	深南	9.39	0.7	4390751	000803	深南	9.24	0.58	18671091	000914	深国	10.56	0.14	5967985
000031	深纺织	6.89	0.34	14457300	000053	深盐	10.33	-1.09	14233114	000584	深南	9.39	0.7	4390751	000804	深南	9.24	0.58	18671091	000915	深国	10.56	0.14	5967985
000032	深纺织	6.89	0.34	14457300	000054	深盐	10.33	-1.09	14233114	000585	深南	9.39	0.7	4390751	000805	深南	9.24	0.58	18671091	000916	深国	10.56	0.14	5967985
000033	深纺织	6.89	0.34	14457300	000055	深盐	10.33	-1.09	14233114	000586	深南	9.39	0.7	4390751	000806	深南	9.24	0.58	18671091	000917	深国	10.56	0.14	5967985
000034	深纺织	6.89	0.34	14457300	000056	深盐	10.33	-1.09	14233114	000587	深南	9.39	0.7	4390751	000807	深南	9.24	0.58	18671091	000918	深国	10.56	0.14	5967985
000035	深纺织	6.89	0.34	14457300	000057	深盐	10.33	-1.09	14233114	000588	深南	9.39	0.7	4390751	000808	深南	9.24	0.58	18671091	000919	深国	10.56	0.14	5967985
000036	深纺织	6.89	0.34	14457300	000058	深盐	10.33	-1.09	14233114	000589	深南	9.39	0.7	4390751	000809	深南	9.24	0.58	18671091	000920	深国	10.56	0.14	5967985
000037	深纺织	6.89	0.34	14457300	000059	深盐	10.33	-1.09	14233114	000590	深南	9.39	0.7	4390751	000810	深南	9.24	0.58	18671091	000921	深国	10.56	0.14	5967985
000038	深纺织	6.89	0.34	14457300	000060	深盐	10.33	-1.09	14233114	000591	深南	9.39	0.7	4390751	000811	深南	9.24	0.58	18671091	000922	深国	10.56	0.14	5967985
000039	深纺织	6.89	0.34	14457300	000061	深盐	10.33	-1.09	14233114	000592	深南	9.39	0.7	4390751	000812	深南	9.24	0.58	18671091	000923	深国	10.56	0.14	5967985
000040	深纺织	6.89	0.34	14457300	000062	深盐	10.33	-1.09	14233114	000593	深南	9.39	0.7	4390751	000813	深南	9.24	0.58	18671091	000924	深国	10.56	0.14	5967985
000041	深纺织	6.89	0.34	14457300	000063	深盐	10.33	-1.09	14233114	000594	深南	9.39	0.7	4390751	000814	深南	9.24	0.58	18671091	000925	深国	10.56	0.14	5967985
000042	深纺织	6.89	0.34	14457300	000064	深盐	10.33	-1.09	14233114	000595	深南	9.39	0.7	4390751	000815	深南	9.24	0.58	18671091	000926	深国	10.56	0.14	5967985
000043	深纺织	6.89	0.34	14457300	000065	深盐	10.33	-1.09	14233114	000596	深南	9.39	0.7	4390751	000816	深南	9.24	0.58	18671091	000927	深国	10.56	0.14	5967985
000044	深纺织	6.89	0.34	14457300	000066	深盐	10.33	-1.09	14233114	000597	深南	9.39	0.7	4390751	000817	深南	9.24	0.58	18671091	000928	深国	10.56	0.14	5967985
000045	深纺织	6.89	0.34	14457300	000067	深盐	10.33	-1.09	14233114	000598	深南	9.39	0.7	4390751	000818	深南	9.24	0.58	18671091	000929	深国	10.56	0.14	5967985
000046	深纺织	6.89	0.34	14457300	000068	深盐	10.33	-1.09	14233114	000599	深南	9.39	0.7	4390751	000819	深南	9.24	0.58	18671091	000930	深国	10.56	0.14	5967985
000047	深纺织	6.89	0.34	14457300	000069	深盐	10.33	-1.09	14233114	000600	深南	9.39	0.7	4390751	000820	深南	9.24	0.58	18671091	000931	深国	10.56	0.14	5967985
000048	深纺织	6.89	0.34	14457300	000070	深盐	10.33	-1.09	14233114	000601	深南	9.39	0.7	4390751	000821	深南	9.24	0.58	18671091	000932	深国	10.56	0.14	5967985
000049	深纺织	6.89	0.34	14457300	000071	深盐	10.33	-1.09	14233114	000602	深南	9.39	0.7	4390751	000822	深南	9.24	0.58	18671091	000933	深国	10.56	0.14	5967985
000050	深纺织	6.89	0.34	14457300	000072	深盐	10.33	-1.09	14233114	000603	深南	9.39	0.7	4390751	000823	深南	9.24	0.58	18671091	000934	深国	10.56	0.14	5967985
000051	深纺织	6.89	0.34	14457300	000073	深盐	10.33	-1.09	14233114	000604	深南	9.39	0.7	4390751	000824	深南	9.24	0.58	18671091	000935	深国	10.56	0.14	5967985
000052	深纺织	6.89	0.34	14457300	000074	深盐	10.33	-1.09	14233114	000605	深南	9.39	0.7	4390751	000825	深南	9.24	0.58	18671091	000936	深国	10.56	0.14	5967985
000053	深																							