

财富玖功

每日视点

## 短线反弹不改中期下行

2011年2月24日

## 玖功视点

周三大盘继跌势,早盘双双低开,随后围绕2850点震荡,全天微涨0.25%,收盘报收于2862.63点。两市全天资金净流出33.42亿。板块方面,两市资金流入居前三位的有化工化纤3.26亿、电子信息2.04亿和仪电仪表1.73亿,跌幅居三位的有机械6.56亿、工程建筑5.81亿和煤炭石油4.46亿。整体上,周期性股票仍然是资金大量流出的品种,行情弱势依旧。

企业年金五一一起可入市,并未超市场预期。四部委日前联合发布新修订的《企业年金基金管理试行办法》,自今年5月1日起施行。《办法》明确,企业年金投资股票等权益类产品以及股票基金、混合基金、投资连结保险产品的比例,不得高于投资组合企业年金基金财产净值的30%。按股票投资最高比例30%推算,今年最多有超1000亿元资金可直接进入股市,而此预期在去年即已预期,对市场的利好作用有限。市场经过周二暴跌之后,市场多头依然比较犹豫,由于当中东局势依然存在较大的变数,利比亚局势升级,国际原油价格大幅上涨,投资者也是担心高油价可能进一步加剧国内的通胀压力,预计后市大盘继续向下寻求支持。

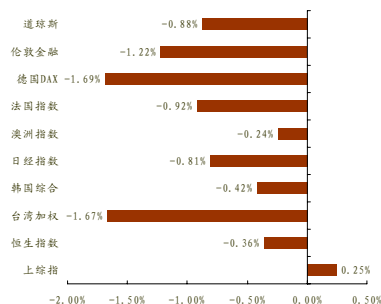
外围方面,受利比亚局势导致油价继续飙升以及惠普业绩预报不及预期,美股周三连续第二个交易日大幅下跌,道指下跌0.88%。美国房地产经纪商协会(NAR)发布的二手房销量报告显示,1月的二手房销量环比意外上涨而不是市场预期的下跌,但售价却创下了近九年来新低。1月的二手房销量环比增长2.7%,经季调并年化的销售总量增至536万幢(12月为522万幢)。而原来市场预期为524万幢。与此同时,1月二手房售价的中位值同比下降3.7%,至15万8800美元,后者创2002年4月以来新低。1月的二手房销量不降反增主要得益于止赎房屋的销量增长,以及纯现金房屋交易量的增加,而536万幢的销量依然明显低于健康水平。在房地产市场的健康时期,1个月的二手房销量应为600万幢。原油继续大幅上涨3.45%,盘中首次触及每桶100美元,投资者担心利比亚局势的动荡将影响原油供应,骚乱有可能会波及该地区其它原油生产国。纽约黄金期货价格周三上涨0.86%,报收于7个多星期以来的最高水平,投资者为了寻求避险继续买入黄金期货。

策略上,企业年金入市比例提高至30%并未超出市场预期,短线利好作用有限,外围市场继续大幅下跌,原油大涨令通胀预期升温,市场不改中期下行趋势,我们依然强调防御的投资策略,仓位控制在低仓位,操作上不追高,股票配置选择医药和新兴产业,短线可关注年报预增和高送配题材。

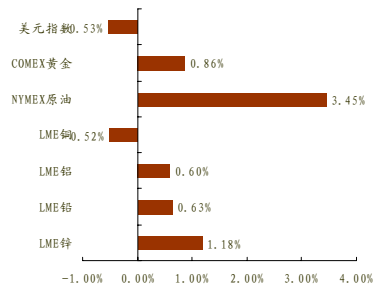
## 仓位建议

参与比例: 40%仓位。

## 全球股市



## 全球商品



## 组合收益

财富玖功模拟组合(短信版) 24.45%

## 推荐股票跟踪

山煤国际、山推股份、大恒科技  
新华医疗

股市有风险 入市须谨慎

请您务必阅读正文后面的免责条款部分

## 财经要闻

## 1、五大行北京首套房贷利率优惠取消

在信贷持续收紧、利率普遍上扬的情况下，五大行在北京地区的首套房贷优惠利率已经全面取消，统一执行央行规定的同档期基准利率。部分中小银行在首套住房贷款利率上仍存优惠空间。

点评：五大行首套房贷优惠利率的取消将产生示范作用，地产股将继续承压。

## 2、上海金融国资加快证券化步伐

昨天的上海金融国资国企改革工作会议透露，国泰君安力争明年上市。上海另一家券商东方证券也将在明年实现上市。而上海银行的上市时间则安排在今年。

点评：随着国资证券化的加快，将有一大批公司出现在沪深 A 股中，短期将造成资金紧张局面，长期将有利于资本市场。

## 3、尿素价格年内已上涨 8% 春耕需求启动化肥行情

23 日，国内各主要尿素市场的报价均突破 2000 元/吨，较 1 月份 1850 元/吨上涨 8% 以上，其他化肥品种的价格也均强劲支持。

点评：分析认为，随着粮食价格上涨和农民种粮积极性的提高，化肥的需求也将随之增加，化肥市场已经进入了一个长期的景气周期。

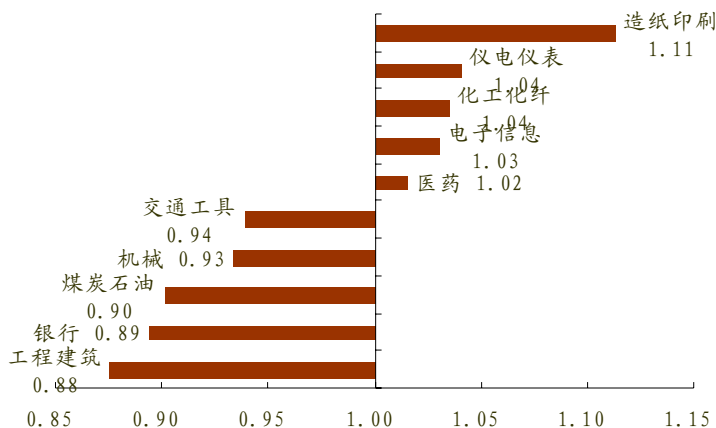
## 4、十余园区有望入围新三板扩容首批试点；

## 5、车船税法草案新调整 绝大部分车主税负不会增加；

## 6、土地财政难以为继 地方国资证券化提速。

## 资金流向

## 每日 A 股市场资金流向：流入/流出



数据来源：WIND 资讯

## 机构观点

**国都证券：**自去年12月中旬以来，大盘反弹至2950点附近无功而返，而本周二市场的大跌，再度强化了投资者对2950点关口阻力的认同。展望后市，基于政策面的压制，大盘向上突破的难度依然较大。总体来看，近期市场仍将以反复震荡为主，但鉴于目前市场估值仍处较低水平，且政策面力保经济平稳增长且积极推动经济转型，A股回调风险十分有限，局部性活跃的特征有望延续。

**国开证券：**预计短期大盘将考验半年线2830点附近的支撑，届时主力将完成对指数的打压。后续将逐渐对22日长阴进行时间上的消化。在此期间，市场有望蓄势整理迎接“两会”行情。操作上，建议选股思路主要侧重年报预增与新兴产业两大主题；具体个股把握方面，可回避已经创出历史新高的个股，关注低估值个股。

**西部证券：**总体看来，目前推动A股市场的中期趋势性上涨的因素仍然缺失，因此对当前市场保持足够谨慎是应该的，但是沪深300指数的估值整体历史低位水平，也决定了大盘不具备大幅做空的动能。短期震荡调整其实质是对春节后反弹行情的修复，投资者目前应根据通胀治理这一线索来探寻市场的结构性机会，重点关注消息面变化。

## 推荐个股跟踪

| 股票名称 | 股票代码   | 推荐日期     | 卖出日期 | 涨幅     | 分析师  |
|------|--------|----------|------|--------|------|
| 山煤国际 | 600546 | 20100902 |      | 37.28% | 018号 |
| 山推股份 | 000680 | 20100903 |      | 48.27% | 028号 |
| 大恒科技 | 600288 | 20110215 |      | 2.04%  | 068号 |
| 新华医疗 | 600587 | 20110223 |      | 1.89%  | 078号 |

注：未卖出仍持有的个股以最近收盘价统计

## 免责声明

在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。本文部分数据信息来自资讯合作伙伴“启明星信息评测系统”、“万德资讯系统”。