

财富玖功

每日视点

反弹受制 10 日均线压制

2011 年 2 月 25 日

玖功视点

周四大盘延续反弹,但受压于短期均线,终盘上涨 15.97 点,涨幅 0.56%,报收于 2878.60 点。两市资金净流入 6.5 亿,板块方面,资金净流入居前三位的有化工化纤 3.76 亿、造纸印刷 1.83 亿和券商 1.69 亿,资金净流出居前三位的有电子信息 1.12 亿、工程建筑 1.11 亿和农林牧渔 1.07 亿。整体上,涨幅居前的是以苏州高新等新三板、上海本地股等题材概念股,说明大盘依然不强。

自从 2010 年 12 月 22 日突尼革命以来,中东地区持续发生示威游行和骚乱,利比亚局势持续恶化,导致原油和黄金价格大幅上涨,原油上涨使工业企业的能源成本提升,从而推动 PPI 上升,1 月份 PPI 6.6%,而 12 月份为 5.93%,比去年末提高了 0.7 个百分点,而国际原油价格领先 PPI 3 个月,我们预计 2、3 月份 PPI 仍是上行走势,国际原油和粮食价格通过成本传导和直接影响到终端需求。进而推动接下来的几个月 CPI 冲 5。目前正处两会期间和国际形势动荡,民生和维稳再次将放在管理层调控政策首位,自从去年四季度以来的调控情况来看,我国的紧缩的力度和效果不足,物价和房价双高下,再加上目前复杂的国际环境下,控通胀或取代保增长成为政府首要目标,管理层势必会拿出更有效的措施来控制物价和房价,不排除会使出 2008 年初那样的全面限价措施,限价措施将压缩企业的盈利区间,使市场盈利驱动力减弱。

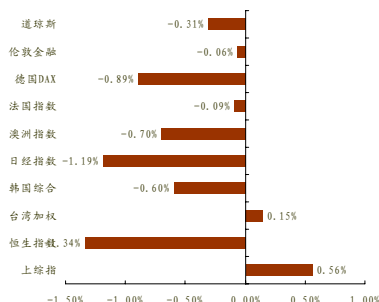
外围方面,投资者对利比亚局势以及油价走势仍感到不安,美股周四连续第三个交易日下跌,因原油期货在下午止跌转跌,美股从盘中低点有所反弹,主要股指跌幅缩小,道指收盘仍下跌了 0.31%,收报 12068.50 点,道指在过去三个交易日里累计下跌 322.75 点。劳工部周四报告,截至 2 月 19 日一周首次申请失业救济人数下降了 2.2 万人,至 39.1 万人,此前一周为 41.3 万人。超出市场预期的 40.5 万人。此数据反映出在美国经济加速复苏的同时,就业市场继续转暖。首次申请失业救济人数在本月已有两周下降至 40 万人之下。40 万人通常被视为是就业市场转好的一个拐点。利好数据并未推动美元指数上涨,依然下跌 0.39%,主要受美国延续宽松政策,而欧元区 and 英国可能率先启动加息,欧元上涨,压制美元走弱。纽约主力原油期货下跌了 0.8%,收报每桶 97.28 美元,因国际能源署表示,已准备动用应急库存缓和因中东局势震荡对石油供应造成的冲击。黄金避险紧张情绪有所缓解,下跌 0.48%。

策略上,股指缩量反弹颈线位受压,2900 点成为压力区,原油持续上涨后,导致企业能源成本提升,挤压盈利空间,降低 A 股估值水平,我们建议投资者继续减仓,股票宜配置受益政策的新兴产业和消费股。

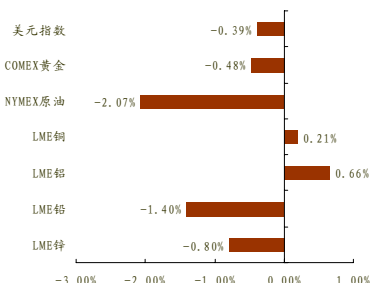
仓位建议

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) 24.75%

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、李克强：坚决落实房地产市场调控政策措施

国务院副总理李克强 24 日出席全国保障性安居工程工作会议并讲话提出，要大规模实施保障性安居工程，加大投入，保质保量完成今年开工建设 1000 万套的任务，同时要有效抑制投资投机性需求，增加普通商品住房供给，坚决落实进一步加强房地产市场调控的政策措施。

点评：抑制房地产价格上涨是近来政策着力点之一，地产板块短期或难有起色。

2、多家软件上市公司新获税收优惠

昨日，发改委公布了“2010 年度国家规划布局内重点软件企业名单”，并明确上榜企业当年未享受低于 10% 的税率优惠的，减按 10% 的税率征收企业所得税。

点评：多家软件上市公司因税收优惠业绩将提升，四维图新、二六三、中创信测、东方财富等公司新入围该名单。

3、开年吞吐量猛增 港口板块存上涨动力

据交通运输部最新数据，今年 1 月，全国规模以上港口货物吞吐量 7.35 亿吨，同比增长 13.3%，开局形势良好。其中，我国规模以上港口完成外贸货物吞吐量 2.37 亿吨，同比增长 13.5%。大宗商品成为外贸货量增长的重要推动力。

点评：在多重机遇推动下，目前普遍估值较低的港口板块有望出现估值修复的交易机会，深赤湾 A、盐田港等公司股价近期有所表现。

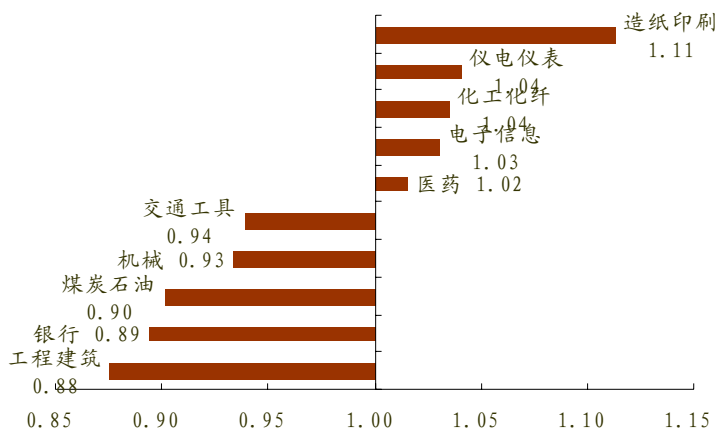
4、十二五期间民航业投资预计达 1.5 万亿元；

5、首家银行年报出炉 深发展去年净利增 24.91%；

6、银监会：放宽小企业不良贷款容忍度。

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

中原证券：经过周二的暴跌之后，A股市场已连续两日小幅反弹，成交量虽然显著萎缩，但市场热点层出不穷。《人民日报》近日发表“股市全年望好于去年，三大因素增信心”的最新文章力挺A股市场。因此虽然近期国际市场风雨飘摇，但国内A股市场由于自身的原因，表现相对较为稳定。经过两天的缩量反弹之后，股指可能继续向下寻求支撑，预计上证综指在2800点，也就是年线附近有望获得支撑。考虑到A股市场当前的估值水平依然处于历史低位区域，我们预计股指近期回调的空间不会太多。在当前的宏观环境下，我们认为蓝筹股出现趋势性行情的时机尚不成熟。对于场外长线资金而言，在当前证券市场整体估值日趋合理的大环境下，可能会吸引部分房地产资金进入股票市场。低估值、具备较高安全边际的二线蓝筹股有望成为上述资金的重点选择标的，建议投资者半仓滚动操作。

瑞银证券：A股今年不会出现系统性大牛市，但可望震荡上行，实现15%到20%的正收益，预计上市公司今年整体增长20%，一季度应重点关注“十二五”政府保民生、外需复苏、高端装备制造等三类投资主题。在策略上，高挺建议投资者一季度重点关注三类投资主题。一是“十二五”政府保民生主题，关注消费、医药股；二是外需复苏主题，关注航运、港口股；三是高端装备制造主题，关注周期性、结构性、政策性扶持三个条件同时具备的此类个股。

招商证券：从技术上看，上方沪指受制于5日、10日均线的压力，2880点位压力较重，市场未有效启稳之前，仍有震荡反复，下方关注2800点附近区域支撑力量。策略上，指数在上证2850点区域持续震荡以确认相对底部，成交萎缩显示市场或仍有反复，只要能止跌企稳则后市行情依然值得期待。短期可关注新三板概念股及存在高送转潜力的次新小盘股。

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		41.04%	018号
山推股份	000680	20100903		46.60%	028号
大恒科技	600288	20110215		3.40%	068号
新华医疗	600587	20110223		3.09%	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”。