

“便宜货”行情还能否持续

随着越来越多前期投资者弃如草芥的“垃圾股”的轮番上场,市场的担忧再度出现,是不是多头已心有余而力不足?蓝筹股修复行情还能持续多久?周二,市场在欧美市场全线大跌下失守3000点,前期领涨的权重股几乎尽墨,“市场毒药”钢铁股部分雄起,而农业、化工、高送转概念等中小盘股却逆势走强,市场盘面悄然生变。这一现象又暗示着什么呢?

市场·观察



风格转换逐渐趋弱

从近两周市场热点来看,从前期的银行股、地产股、有色煤炭到钢铁股、电力股,再到近两日的化工、机械股。当这些前期被投资者弃如草芥的板块成为拉动市场上涨的主角时,有一种市场声音就响起了:是不是这波蓝筹股修复行情已经到头了?

申银万国桂浩明认为,一方面,现在大盘权重股的行情,更多的是出于比价优势

季报关注错杀股

由于此前央行刚刚再度提存,且最新出炉的3月份经济数据再次“坐五观六”,因此资金面明显趋于谨慎。市场资金为避嫌而开始悄然转战非周期板块,借着政策利好,农林牧渔、化工化纤以及一些高送转概念也就顺理成章成为资金的主攻对象。

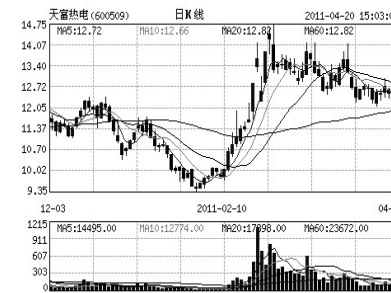
日前,中信证券发布二季度策略报告,判断短期市场走势将与货币政策动向紧密相关,未来出现大级别行情的概率较小。

方面的原因,而非高成长性所驱动。“因此,这种行情的力度是有限的。”另一方面,当大盘权重股启动以后,市场内部的资金迁移现象就十分明显了,带来了比较严重的个股分化,由此也在某种程度上制约了整个大盘的上涨。“显然,在这样的格局没有得到根本改变之前,是不能指望大盘强势上涨的。”

在这种情况下,中信证券建议“权衡”配置,即注重相对收益,配置方向一是绝对估值仍然较低的板块,同时增加服装、商业零售、医药、餐饮旅游等消费类品种配置。另有相当一部分市场人士也认为,目前正值季报披露期,业绩佳的高送转股表现良好。前期业绩好却被大幅错杀的小盘股,仍然有可能会诞生阶段性的牛股。

强势点评

天富热电(600509) 新业务即将迎来爆发



公司是新疆石河子地区最大的热电联产企业,厂网一体,地区垄断优势明显。

公司的最大亮点还是在于旗下分公司天科合达的碳化硅项目。碳化硅市场应用前景主要集中在5个方面:航天军工、新能源汽车、智能电网、LED、节能电器等,近年复合增速有30%~50%的增长率。在天科合达之前,全球只有美国GREE公司一家能生产合格的高纯度碳化硅片,天科合达打破了这一垄断,销售价格比GREE公司低20%~30%,性能相当,可以说市场前景广阔。2010年公司加强了晶片销售力度,市场开拓取得一定成效,全年共实现晶片销售收入576.10万元,较上年增长了272.87%。未来硅片产能将达到3万片,有望进一步贡献利润。

二级市场上,该股近期走势平稳,经过一段时间盘整之后,短期底部渐成。成交量和换手均处于较低水平,主力筹码较为集中。周三小幅放量拉升,主力展开第二波行情的意图渐显,后市有望重拾升势,建议重点关注。

杨晓春

基金观点

挖掘新兴产业“掘金”震荡市

近日公布的三月份CPI同比增长54%,再创新高。市场普遍认为,在CPI等因素作用下,今年市场整体走势仍以震荡为主。专家认为,今年新发行,下半年处于建仓期的灵活配置型中小盘基金,有利于规避市场风险,并把握“十二五”中新兴产业的投资机会;当下值得重点关注,如本周开始发行的中邮中小盘灵活配置混合基金等品种。业内人士分析,从历史数据的基金表现来看,灵活配置型基金在震荡市下能够更好地在波动中依靠仓位灵活的优势取得正收益。尤其是去年的市场震荡中,混合型基金大部分取得了超越市场指数的收益。关于后市投资策略,中邮基金投资总监彭旭表示,“十二五”规划的出台将是一次历史性的机遇,未来我国重点发展的新能源、节能环保、新材料、新医药、信息产业等新兴产业中,中小企业及民营企业更是发展的主力军。

个股传闻

- 据传,如意集团:出口日本蔬菜订单成倍增长;
- 据传,新世界:关注后续资产整合动向;
- 据传,开开实业:即将刊登股权转让公告;
- 据传,大华股份:下半年可能会推出增发方案;
- 据传,深天马A:后续的资产整合值得期待;

- 期待;
- 据传,永太科技:有望成为萤石矿上市公司;
- 据传,旭光股份:股本结构具有10送10高送转潜力;
- 据传,长征电气:将收购贵州遵义市桐梓稀土矿;
- 据传,赤天化:从业内机构获悉,本年以来多个地区的硫磺成交价缓慢攀升,市

- 场主流价格已涨至1650~1800元/吨,这意味着硫磺可能启动新一轮行情;
- 据传,滨江集团:公司有望涉足商业代建业务;
- 据传,ST天一:大股东正与湘中矿业集团商谈借壳事宜;
- 据传,华纺股份:二股东愉悦家纺准备借公司壳上市,定向增发,将愉悦家纺的资产注入。

资金流向

周三21亿资金抄底一板块

两市周三的总成交金额为2698.2亿元,和前一交易日相比减少365亿元。周三上证指数止跌回稳,各板块分化明显,资金流入排名前列的是医药、工程建筑、有色金属、中小板、机械,而化工化纤、煤炭石油、房地产、银行板块出现在资金净流出排名上。阶段跌幅较大的医药周三有21亿资金在抄底,继续关注。

相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:医药、

- 工程建筑、有色金属、中小板、机械。
- 周三资金净流出较大的板块:化工化纤、煤炭石油、房地产、银行。
- 医药,净流入较大的个股有:鲁抗医药、升华拜克、紫鑫药业、中恒集团、四环生物、迪康药业、康恩贝。
- 工程建筑,净流入较大的个股有:葛洲坝、隧道股份、重庆路桥、上海建工。
- 有色金属,净流入较大的个股有:中金黄金、紫金矿业、宏达股份、广州万隆

资金流向

全球煤价刷新高点 谁最受益

随着国内沿海地区“迎峰度夏”的来临,煤炭进口规模将日益上升,预计国际煤价将进一步上涨。当前,国际动力煤交易基准价已达129.85美元/吨的历史高点……

我们看好第二季度煤炭行业投资机会,主要逻辑为:

- 1、从产业链价格空间打开(电价调整)和量化预测煤炭价格的结果来看,第二季度将是年内煤炭价格第一次全面上涨的时点。煤炭价格上涨期间,板块具备整体性投资机会;
- 2、焦炭期货推出后,对焦炭、焦煤价格的正面刺激带来的交易性机会,更主要

的是为将来煤炭期货推出奠定基础,煤炭企业估值水平有望重铸。

招商证券认为,煤价上涨预期明确,目前的估值并未充分反映煤价上涨预期,一旦宏观调控预期放松,煤炭股将有较大的投资收益。报告预计煤炭行业一季报增长28%,建议关注三类股票,第一从煤种上选择冶金煤优选价格上涨业绩弹性较大的公司,如冀中能源、潞安环能、盘江股份、西山煤电等;第二关注资产注入预期类公司,如大有能源、冀中能源、潞安环能、盘江股份、国阳新能、开滦股份;第三关注一季报业绩可能超预期的公司,如兖州煤业和潞安环能等。

新股信息

三创业板新股今日上市 天喻信息(300205)

天喻信息是国内领先的智能卡和服务提供商,发行价为40元/股,本次上市1595万股,发行后总股本为7964万股。华泰联合证券分析师王小松预计公司2011~2013年每股收益分别为1元、1.36元、1.86元。公司在金融IC领域具有先发优势,应享有一定估值溢价,综合考虑行业和可比公司估值水平,公司合理估值中枢为2011年41.2倍市盈率,对应股价为41.20元。

理邦仪器(300206)

公司是中高端医疗器械领军企业,2009年公司产科系列产品市场份额全国第一,心电系列产品国内品牌市场份额第一,发行价为38元/股,本次上市2000万股,发行后总股本为1亿股。招商证券分析师李珊珊等认为给予公司2011年38~43倍预测市盈率,合理估值39.14~44.29元。

欣旺达(300207)

欣旺达从事锂离子电池模组的研发和生产,发行价为18.66元/股,本次上市3760万股,发行后总股本为1.88亿股。安信证券分析师刘军等预测公司2011~2013年每股收益分别为0.56元、0.85元、1.22元,给予公司40~45倍市盈率,合理价值区间为22~25元。 杨晓春