

资金仍在流入, 反弹还将继续

资金流向

本周两市资金累计净流入422亿元,与上周的净流入1233亿元相比有所减少,但仍为净流入。

本周净流入排名前列的板块是:中小板、计算机、电子信息。

本周净流出排名前列的板块是:煤炭、工程建设、创业板。

相关热点板块及个股如下:

酿酒食品,净流入较大的个股:重庆啤酒、西藏发展、ST皇台。

房地产,净流入较大的个股:华联家族、香江控股、金地集团、中珠控股、多伦股份、云南城投。

券商,净流入较大的个股:招商证券、海通证券、华泰证券、中信证券。

总结:由于资金轮流在各板块入场(最近20天有近396亿资金回流),虽然目前没有出现拉升,但可以看出多头信心明显增加,意味着春节前进场的资金,在经过2250~2330的震荡洗盘后,也将有新一轮的拉升。指数攻击目标2400~2450点。而时间之窗在2月22日。”

数据精华

股指挣脱反弹“魔咒”束缚

年后的“小阳春”行情确实暖人心,股指不仅突破了过往200点反弹的“魔咒”束缚,更相继突破60日均线及3067点下降通道的上轨线,本周周中更一度出现上摸半年线的迹象。一时间,人心思涨,两市成交也有效放大,在此背景下,无论是场内的存量资金,还是场外的增量资金,都早已从蠢蠢欲动变为积极参与反弹的状态。

据中登公司公布的数据显示,截至上周五,沪深两市新增股票账户数为158049户,较2月初当周的124412户出现显著提升,其与1月6日当周的48575户相比,几近翻了两番;上周新增基金开户数为49768户,也较2月初当周的38046户出现大幅提升,其与1月6日反弹启动当周的近期最低水平15292户相比,更实现了翻番。

应该说,从场外增量资金的角度来看,2132点以来的反弹,最初并未吸引多少资金的参与,因而在反弹的当周,两市新增股票账户数以及新增基金开户数都处于一年多以来的最低位;而后随着反弹的深入,成交才逐步开始回暖,资金也才有信心逐步参与反弹。

从场内资金的活跃度来看,上周参与交易的A股账户数占全部A股账户数的比例升至5.97%,较此前一周4.68%的水平也出现了显著的回升,这反映出随着板块热点的有效轮动,场内资金的交投活跃度出现实质性的提升。

从A股市场的换手率指标来

看,截至上周五,全部A股换手率(整体法)升至0.72%的水平,该水平已悄然回升至去年以来的高位。而本周,尽管指数原地踏步,但个股的活跃度依然令市场换手率继续提升。截至2月16日当周,全部A股换手率也升至0.76%的水平。

分析人士指出,尽管目前股指要在半年线处实现闪电战并不现实,但只要股指持续站稳2350点关口,个股的活跃度就将保持一定的热度,而市场内部的赚钱效应,势必会对场内外的资金构成一定的吸引,短期而言,资金进场的脚步应该不会停歇。

海外市场方面,随着欧美股指的震荡走高,港股更在本周强势站上年线,短期外围股市对A股会构成一定的“托力”。不过,代表海外避险情绪的标普500波动率指数上周显著提升,本周继续大幅跳升,这说明全球的风险偏好情绪正逐步下降,这将对海外股指的继续走强构成一定拖累,提醒投资者要密切观察其变化。

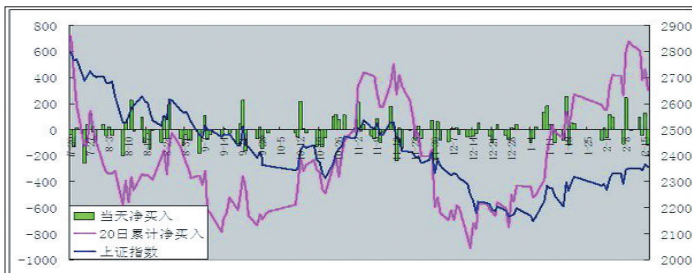
金建可

大盘资金流分析

本周录得净买入数据分别如下:92.5、-42.3、123.6、-120.9、-107.7亿元。这意味着本周大盘处于小幅流入阶段。20天累计净流入396.59亿元。

主力动向分析

本周市场各行为主体资金进出分别如下:超级机构净流出2.3亿元,机构净流入93亿元,大户



净流出27亿元,中户净流出18亿元,散户净流出6亿元。好股道的资金流模型显示,目前市场正

处于机构护盘,游资杀跌,散户割肉阶段。

广州万隆

解禁动态

限售股下周解禁量环比降四成

据统计显示,下周两市有10只个股所涉的1243亿股限售股解禁,较本周解禁量环比下降41.21%。若以周五收盘价计算,两市限售股解禁市值为303.37亿元,环比增84.34%。

下周沪市将有涉及3只个股的10.1亿股限售股解禁,占下周解禁总量的81.26%,解禁市值为

267.43亿元;深市则有涉及7只个股的2.32亿股限售股解禁,占下周解禁总量的18.74%。其中山东黄金将有6.6亿股改限售股解禁,是解禁规模最大的一只个股。从解禁类型来看,下周主要解禁力量来自股改限售股和首发原股东限售股,其中有2只个股涉及的881亿股股改限售股解

禁,占下周解禁总量的70.88%;另有7只个股涉及的3.04亿首发原股东限售股解禁;此外还有1只个股涉及的0.58亿股定向增发限售股解禁。下周内蒙君正、力源信息、金新农等7只次新股的首发原始股东限售股解禁,由于原始股东持股成本较低,解禁后或有套现冲动。

中财

概念观察

受益政策红利 券商看好传媒行业

近日中共中央办公厅、国务院办公厅印发了“十二五”时期文化改革发展规划纲要,并发出通知要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实,多家券商对此进行了跟踪解读。机构普遍认为,政策红利将在2012年内得到最大程度体现,预计今年的传媒板块行情具有相当的可持续性。

对于纲要的整体影响,民生证券认为“文化改革发展规划纲要”内容符合预期,将推动文化产业跨越式发展。纲要内容符合十七届六中全会精神,是《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》的延续和深化。该机构认为,“规划纲要”出台中长期利好文化产业发展,将对行业产生积极正面的影响。

渤海证券也看好政策利好下的传媒行业,该机构指出,从国家工商总局出台的9项措施支持加快发展文化产业的举措可

以看出,政策层面对于行业的支持仍然是行业成长的根本动力,而电影票房的火热、网络市场的规模扩大等,也反映出文化娱乐消费市场需求的不增长。

从传媒行业的历史走势来看,国信证券统计,自十七届六中全会以来,传媒行业跑赢沪深300指数6.6%,经过前翻下跌,超额收益一度为负。不过,该机构仍然上调传媒行业投资评级至“谨慎推荐”。报告预测,传媒行业2012年估值约为30倍,行业内生增长速度15.5%,从历史来看,估值水平并不高;另外,后续可能仍会有系列政策出台,2月17日召开的文化体制改革工作会议、3月份召开的两会、宣传部领导提到的14项后续政策等,均对媒体行业较为有利。

基金持仓状况更为直接地体现了机构的态度。据天相投顾统计,2011年四季度基金持仓传媒类股票市值环比上升。据

统计,去年四季度基金公司重仓持有的传媒市值合计为46.98亿元,与2011年三季度末的26.62亿元相比,环比上升76.47%,占基金持有的全部重仓市值的比例由0.42%上升至0.78%。整体来看,基金对传媒行业的配置处于超配状态。

关于行业投资建议,渤海证券报告指出,影视动漫板块中,除奥飞动漫业绩朝下方修正之外,其余均实现净利润的稳定增长。渤海证券认为,此板块估值虽仍然偏高,但有相应的业绩增长匹配,且经过一段调整后,一定程度上降低了风险,因此该板块具备一定的投资价值。网络服务板块中,建议选择顺网科技、乐视网等优质标的;其余板块中建议关注与CNTV合作共建IPTV播控平台的百视通、积极投入区域广告代理项目的省广股份以及业绩超预期的中南传媒等。

杨晓春

龙虎榜单

2011年报龙虎榜

数据截止:2012年2月17日

每股收益前十名			每股现金流前十名		
名称	代码	每股收益	名称	代码	每股现金流
郑煤机	601717	1.7058	东方国信	300166	11.9970
汤臣倍健	300146	1.7048	捷成股份	300182	4.7210
七星电子	002371	1.5731	刚泰控股	600687	1.8410
蓝英装备	300293	1.4672	赞宇科技	002637	1.6740
卡奴迪路	002656	1.4580	徐家汇	002561	1.3000
东方国信	300166	1.4215	卡奴迪路	002656	1.1560
赞宇科技	002637	1.3015	威远生化	600803	0.6130
博雅生物	300294	1.1489	兴蓉投资	000598	0.5930
中科金财	002657	1.0756	保税科技	600794	0.5570
捷成股份	300182	0.9227	长江投资	600119	0.4840
每股净资产前十名			净资产收益率前十名(%)		
名称	代码	每股净资产	名称	代码	收益率
东方国信	300166	16.5600	朗玛信息	300288	42.3050
汤臣倍健	300146	16.0600	海思科	002653	40.6760
赞宇科技	002637	12.5800	华录百纳	300291	39.5030
七星电子	002371	11.8500	卡奴迪路	002656	35.6790
太安堂	002433	9.9600	蓝英装备	300293	33.1950
捷成股份	300182	8.8300	利德曼	300289	32.5460
郑煤机	601717	8.3900	ST华源	600094	31.9210
泰尔重工	002347	8.1100	ST华源B	900940	31.9210
南洋科技	002389	6.0000	荣科科技	300290	30.9880
兴民钢圈	002355	5.9200	刚泰控股	600687	29.7370