

九部委督察楼市调控

两会前须有阶段性成果

在楼市调控新政出台不久后,由九部委组成的联合督查组已经开始奔赴地方,督查中央政策在地方的具体落实情况。

这次督查被称为中国有史以来规模最大、覆盖最广的一次针对房地产调控政策落实情况的督查。除了北京、上海、广州、深圳这四大传统的热点城市之外,还包括像山西、湖南、河南、重庆、四川、江苏、浙江、内蒙,几乎所有的重点城市和省区都在名单上。

1月25日,督查组先后到达广西、河南、江西、山西、湖南开始了相关的督查工作,包括房地产的交易秩序的整顿,土地出让制度的完善,以及保障性住房政策落

实的力度以及抑制投机性购房各种效果的督查。按要 求,在 2010 年“两会”召开之前,必须要产生阶段性的成果。国务院以及相关的部委也将根据督查情况,来考虑未来的楼市调控政策。

(据新华社)

A股进入缩量整固期

市场已有长假意愿

本周是春节前最后一个交易周,假期效应导致观望情绪浓厚,量能出现急剧萎缩,大盘继续维持弱势整理格局。早盘两市小幅低开,随后在银行股快速冲高下迅速拉升,但银行股的反弹只是昙花一现,随即股指维持缩量震荡走势,上午低点不断向下,午后由于煤炭股和券商股的活跃,指数再次出现回升,但萎缩的量能极大地制约了反弹空间,尾市大盘呈现拉锯走势。截止收盘,沪市下跌 4 点,报 2935 点,深市微涨 30 点,收于 11947 点,盘面上个股总体涨多于跌,红盘个股 1000 家左右,其中有 18 只涨停,量能水平则再次

刷新今年新低,两市全天合计甚至不足 1300 亿。

大盘继续维持一种弱势震荡格局,量能大幅萎缩,表明市场观望气氛浓厚,在外围因素不确定性以及春节临近的因素前,这种量能表现也在情理当中。

8 日 A 股市场热点演变的确认让人大掉眼镜,主要体现在两点,一是仅仅因为媒体关于大油田的发现,8 日石油勘探板块出现了大面积的涨停;二是区域性板块出现了相对活跃的走势。但可惜的是,银行股等权重股依然不振,成交量也迅速萎缩,显示出当前市场已有长假的意愿,如

此来看,大盘在近期的走势不宜过分乐观,但也不宜过分悲观,因为准备空仓过节的大资金基本上已经提前部署,所以,市场在近期可能会出现量能不足但个股机会犹存的态势。

对于后市,在大盘连续收了两根十字星之后,股指变得非常微妙,尤其是在美元指数继续攀升的影响下。但春节前股指再次大幅波动的可能性不大,若股指靠近或盘中击穿 2900 点反而给短线的投资者提供一次交易性的机会,激进性的投资者可以关注食品、医药、运输物流板块。

(金百灵投资 秦洪)

次新基金普遍跌破面值

发行重现“大跃进”

2010 年新基金发行增速将不会低于 30%,有望达到 50%左右。这意味着全年新基金发行量再次重现“大跃进”。

基金发行将再现“大跃进”

“前几年市场极少出现一家基金公司同时获批两只产品的情况,而“双基撞车”的现象今年可能将频繁出现,一家基金公司同时获批两只产品将是大概率事件。”兴业证券基金分析师何武表示。

市场分析人士预期,今年大基金公司还有可能一年发行 5 只或以上的产品。

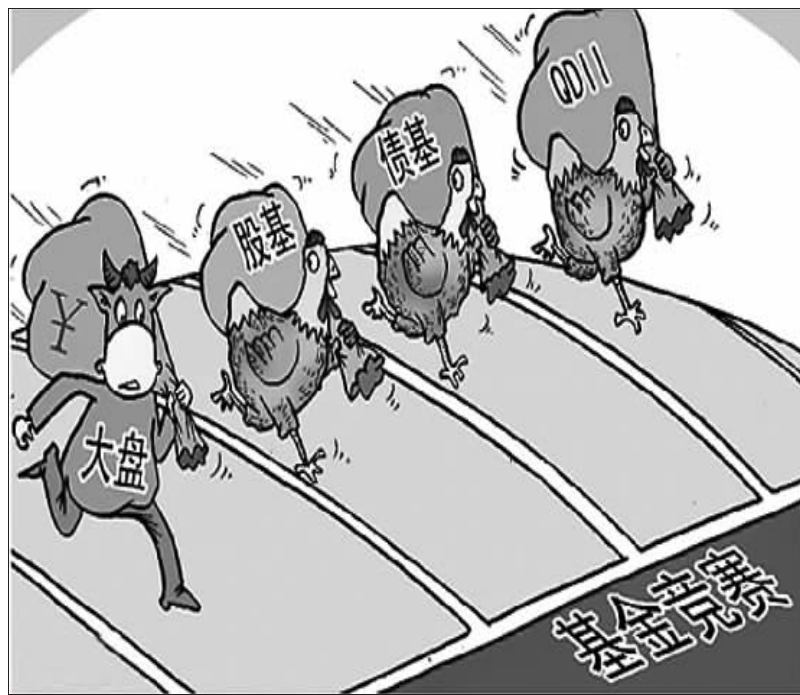
有关统计显示,4 通道审批的实施将加快 2010 年新基金的发行,预计在股市行情不出现极端情况下,2010 年新基金发行增速将不会低于 30%,有望达到 50%左右,这就意味着全年新基金发行量最可能的区间是在 150 只到 180 只。

大扩容背后业绩下挫

统计数据显示,按照复权单位增长率计算,截至 1 月 27 日,成立时间不超过半年的 63 只次新基金,今年以来整体下挫,平均跌幅达到 7.68%。

而更为严重的是,在上述 63 只次新基金中,其中 55 只基金产品单位净值已经跌破面值,占比高达 87.3%。其中,单位净值最低的次新基金——友邦华泰行业领先,最新数据仅为 0.772 元。

鉴于市场风格转换失败因素影响,在上述次新基金中,大盘风格的基金产品损失更大。同样是来自 Wind 资讯的统计数据,上述 63 只基金今年以来平均跌幅为 7.68%,但多只基金的跌幅更大。其



中,金元比联价值增长以 13.36% 的同期跌幅,排在上述所有次新基金的首位,紧随其后的是杠杆型基金瑞和小康,同期跌幅也达到 12.96%,而诺安中证 100、海富通中证 100、国联安主题驱动 3 只基金的跌幅都在 11% 以上。此外,建信沪深 300、

国投瑞银瑞和 300、华宝兴业中证 100、交银 180 治理 ETF 联接基金、交银 180 治理 ETF、诺德成长优势、中银中证 100、工银上证央企 50ETF、华富价值增长、华夏沪深 300 等多只基金跌幅靠前,同期跌幅均在 10% 以上。(东方财富)

过节持基还是持币

13 只五星级基金长持安全

距离春节还有几天,持基过年还是持币过年又成投资者新选择,沪指罕见“五连阴”及偏股型基金全军覆没让这一选择的难度快速升级。不过,晨星、银河证券基金研究中心两大基金评级机构的“星级基金”榜单为投资者点亮心灯,13 只被交叉认定的五星级基金凸显投资安全效应。

晨星与银河

交叉认定 13 只五星级基金

对比晨星、银河证券两大评级机构最新推出的“星级基金”榜单,发现有 13 只基金被两家机构不约而同选定为三年期五星级基金。根据晨星基金分类,这 13 只基金有 6 只属于股票型基金,激进配置型基金、标准混合型基金各有 3 只,另有 1 只激进债券型基金。

据晨星最新披露的“星级基金”榜单,五星级基金共有 21 只,包括 8 只股票型基金,6 只激进配置型基金,5 只标准混合型基金,2 只债券型基金。从三年年化回报上看,华夏大盘精选混合以 54.81% 的三年年化回报率稳居激进配置型基金之首;兴业全球视野以 28.85% 的三年年化回报率位居股票型基金之首。

另据银河证券基金研究中心公布的“星级基金”最新榜单,有 32 只基金评为三年期五星级基金。交银成长股票由于考察期直接晋升为五星级基金,而大成价值增长、景顺长城增长 2 号在去年四季度上升 2 星,其余 29 只基金一直维持着五星的最高评级。

观察两家评级机构交叉认定的 13 只五星级基金,净值回报率均跑赢同期行业

平均水平。

投资者热捧

4 只五星级基金总份额连季扩张

据数据分析,13 只公认的五星级基金净值在去年四个季度实现稳步增长。华夏大盘精选混合、国富弹性市值、兴业全球视野、富国天利增长债券、华宝兴业多策略、华安宏利等 6 只基金去年四个季度净值环比持续增长,其业绩稳定性可见一斑。

然而,五星级基金净值的稳步增长,并未令投资者对其采取统一行动,有部分投资者不断赎回选择落袋为安,致使五星级基金总份额连季缩减。不过,有 4 只基金总份额连续四个季度持续扩张,成为投资者最热捧的五星级基金。

(赵学毅)



国海观点

大盘缩量震荡 存在反弹要求

周一沪深两市缩量震荡,涨跌互现。其中沪市下跌 4 点,收于 2935 点;深市上涨 30 点,收于 11947 点。两市合计成交约 1280 亿元。

对于后市的走向,我们认为周一两市合计成交额锐减至 1280 亿元,沪指全天振幅也缩小到只有 1.09%,节前观望氛围浓厚,谨慎心态占据上风。周一盘面积极的方面是,受到资源税从价征收和银行再融资等利空传闻影响的板块个股表现平稳,部分资源个股在午后还产生了一波上涨,显示超跌的绩优股目前已经具备了抵御一定利空的能力。盘面上也存在消极的一面,市场热点凌乱,没有方向,区域振兴概念板块出现分化,前期抗跌的逆势股出现获利回吐。市场连续调整了 5 周时间,做空能量得到一定释放,也存在着超跌反弹的要求。在节前较为宽松的环境下,市场仍有望超跌反弹,但面对即将公布的宏观经济数据和长假期间的种种不确定因素,投资者对反弹的期望也不宜过高。

因此操作上,建议投资者保持谨慎观望,密切关注资金的动向以及消息面的变化。

热点板块分析

回避区域概念 关注超跌成长

随着大盘的止跌回稳,个股出现分化,如近期较为抗跌的甚至逆市上涨的照明节能类个股出现回吐;而煤炭等业绩支撑的超跌股逆市逞强,预计后市仍有震荡上行的空间。虽然昨日海南板块午后再度崛起,但前期主力自救迹象明显,投资者不宜盲目追涨。资金流向显示,区域概念股降温迹象明显,投资者需谨慎。值得关注的是,市场对春节后一些行业景气提升的预期,氨纶、粘胶等近期超跌较为严重个股受市场追捧而逆市大涨,其中氨纶昨日大涨 7.56%。我们认为,超跌股率先止跌反弹行情有望向其它有业绩支撑的个股蔓延,如节后春耕等因素提振化工化纤行业景气,投资者可关注湖北宜化、云维股份、柳化股份等近期超跌成长股轮动补涨机会。

短线点评跟踪

中国中冶 601618 继续持有;生益科技 600183 继续持有;金融街 000402 继续持有;鄂武商 000501 继续持有; 盘江股份 600395 继续持有;福耀玻璃 600660 继续持有;青岛啤酒 600600 继续持有;云维股份 600725 继续持有;南山铝业 600219 继续持有;德豪润达 002005 继续持有;宇通客车 600066 继续持有;五粮液 000858 继续持有。

虎年新春来临之际,国海证券全体员工向所有关心和支持国海证券业务发展的新老客户送上新春的祝福:恭祝您在新的一年里身体健康!合家幸福!万事顺利!国海证券“金虎纳福,新春有礼”新年送福活动正在火热进行当中,详情可咨询您的客户经理或拨打客服热线。

通知

为帮助投资者了解证券市场,应广大投资者要求,本部将定期举办证券投资知识讲座,具体安排如下:

- 一、时间:逢每周五晚上 8:00 至 9:30。
- 二、地点:国海证券梧州奥奇丽路营业部交易大厅、国海证券梧州西江路营业部交易大厅。
- 三、培训内容:每月的第一周为《证券基础知识及交易指南》;每月的第二周为《技术分析法》;每月的第三周为《基本面分析法》;每月的第四周为《实战策略分析》。

欢迎投资者参加并相互转知!

国海证券梧州奥奇丽路营业部 国海证券梧州西江路证券营业部

客户服务热线 96100
国海证券梧州奥奇丽路证券营业部
地址:奥奇丽路 8 号恒祥花园 27、28 号楼(市政府对面)二层
TEL:0774-3886680 3866688
国海证券梧州西江路证券营业部
地址:梧州市西江路鹭江丽港五号楼四楼 TEL:0774-3910978

“年线保卫战”将打响

本周是春节前的最后一个交易周,上证指数年线将面临严峻考验,分析人士表示,当前市场资金压力大,海外市场不确定因素多以及优惠政策退出都给市场带来不确定性,持币过节或最好。

年线已成多头最后防线

2009 年 4 月,大盘有效站上年线后,股指已有近 10 个月时间持续站在年线之上。然而,随着今年的持续调整,以及年线不断上移,目前大盘点位距离年线已越来越远。

回顾历史行情不难发现,年线对股指运行往往具有较强的支撑。即便在环境最恶劣的 2008 年,大盘在首次跌破年线之后,也一度出现反复争夺。2008 年 2 月 1 日,上证指

数在 4000 点高位跌破年线。但 2 月 4 日,大盘出现报复性反弹,当天股指暴涨 8%,并重新收复年线。尽管最终无法摆脱熊市大跌,但当大盘首次跌破年线时,依然产生了一定的支撑作用。

年线保卫战做两手准备

真的跌破年线,投资者有必要在年线保卫战来临之际做好两手准备。首先,如短期内股指跌破年线,那么投资者必须继续保持谨慎,盲目加仓抢反弹是绝对不可取的。其次,如大盘在年线位置反复争夺,并成功守住年线,表明市场还没有悲观到彻底转熊的地步,因此可继续持股或短线抢反弹为主。

(据新华社)