

券商2月投资策略报告普遍较乐观

期盼牛年股市昂起“牛头”

春节前上证综指一波周线“三连阳”行情给“鼠尾”增添了一分暖意,A股市场能否在牛年之初昂起“牛头”?近日多家券商发布了月度投资策略报告,2月份股市“春意”胜“寒意”成为主流观点。

机构看多2月

虽然在鼠年经历深幅调整之后,A股市场的高估值风险已经得到有效释放,但是不容乐观的宏观基本面、挥之不去的大小非阴影以及日益加大的流动性压力等多重因素始终压制着指数的反弹空间。最近这些不利因素均有弱化或者改善的迹象,这也成为部分机构看多2月股市的理由。

中信证券认为,市场已经在节前将各种利空大部分提前消化了,比如海通证券、中国太保、金风科技的强劲走势使得“恐非症”大大减轻,深发展、中信证券等业绩滑坡股的反向上扬说明对部分企业业绩下滑问题担忧也是不必要的。

齐鲁证券在报告中指出,目前宏观基本面恶化预期有所改善,第二季度经济有望触底企稳,2月份市场将在大盘蓝筹股的带动下持续低位反弹。兴业证券也认为,去存货

过程渐近尾声,工业生产可能在休克阶段之后提前回升,而且流动性拐点已经出现,加上偏暖的政策环境,2月份的A股市场将延续反弹之势。

“牛年股市或许不会出现2006、2007年那样的大牛市行情,但在特定时间段形成局部牛市行情还是非常令人期待的。而且就眼下而言,始于2008年11月的这波反弹行情就非常有可能在节后继续向上延伸。”国信证券判断。

关注年报机会

历史数据显示,A股市场出现过多次年报集中出炉前的“春季行情”,部分券商也建议重点关注“年报掘金”的机会。平安证券策略分析师李先明指出,每年的2月份市场都会出现一些机会,今年最大的机会可能来自两方面因素:一是部分公布年报的公司业绩比预期来得好;二是政策的继续推动。齐鲁证券建议,对于年报和2009年第一季度季报仍显示快速增长的行业,其景气周期趋于稳定的状况下,在业绩披露阶段仍可重点关注。

除年报机会,海通证券还提出“主题投资”的资产配置思路,其中“政策和成本下降且需求稳定”两个主题尤其

值得关注,相关重点行业包括工程机械、电力设备、水泥、钢铁、房地产、券商等。

值得一提的是,本轮反弹以来,小盘股已经经历了较大的涨幅。市场观点普遍认为,从相对估值看,小盘股净率相对估值已经到了比较高的位置,与之相比,涨幅不大的大盘股更有优势。因此,市场反弹风格可能向大市值类股切换。

留一些谨慎

尽管市场普遍对阶段性的年报行情充满期待,但就长期而言,一些机构还是显得非常谨慎。海通证券认为,目前A股市场并不具备战略性投资机会。一方面,流动性改善才刚刚露端倪,场外潜在可流入A股市场的资金并不充裕;另一方面,投资者对我国宏观经济面临的潜在“硬着陆”风险及海外主要发达经济体面临的衰退压力的忧虑仍未消除。

平安证券李先明也表示,从总体上看,上市公司的业绩仍待观察,外围股市最近连续波动,接下来大小非的压力也会显现,因此市场不可能出现大的整体性机会。

快报记者 潘圣韬 杨晶 张雪

相关链接

沪指1991年以来春节后开盘首日表现一览

年份	开盘日	收盘	涨跌幅
1991	2月19日	133.13	0.45
1992	2月7日	314.72	0.17
1993	1月27日	1182.44	5.65
1994	2月14日	779.91	-2.25
1995	2月6日	533.72	-5.13
1996	3月4日	601.98	8.87
1997	2月17日	982.4	1.83
1998	2月9日	1245.04	2.05
1999	3月1日	1097.97	0.72
2000	2月14日	1673.94	9.05
2001	2月5日	2003.03	-2.79
2002	2月25日	1530.28	1.57
2003	2月10日	1480.17	-1.31
2004	1月29日	1628.84	1.78
2005	2月16日	1278.88	0.78
2006	2月6日	1287.63	2.35
2007	2月26日	3040.6	1.4
2008	2月18日	4490.72	-2.37

从A股市场18年来春节后走势观察,上证指数春节后首个交易日有13次上涨,占比达72.22%,而春节后一个月(以22个交易日计算)上涨的概率达到60%。

新浪财经

最新调查

今日无机构看空

春节长假前的最后一个交易日,两市保持稳定运行格局,以中国石化为首的权重股仍延续强势,有效地维系了指数。统计41家机构对牛年股市大盘开市走势的看法。七成三机构短线看多,无一机构短线看空。

杭州新希望等30家机构认为短期大盘强势运行,节前最后一个交易日上证指数一度站稳2000点整数关口,而成交也处于温和放量的过程中,市场吸引力稳步提升。尽管因为长假因素大盘未能站上两千点整数关口,但市场的强势已经确立,因此预计节后大盘仍将保持震荡上行势头,实现两千点关口的成功突破。

世基投资等11家机构认为鼠年辞旧岁,牛年迎新春。节前最后一个交易日,市场心态普遍谨慎,在外盘下跌,权重股业绩利空消息的释放,以及持币观望者增多的不利局面下,市场尾盘跳水,使得2000点再度失守。技术上,7连阳过后,两市迎来阴线调整,5日线下破,预示后期仍有整固要求。

特约撰稿 方才

近八成投资者认为A股能迎牛年开门红



根据新浪财经调查显示,77.3%的投资者认为A股市场牛年将迎来开门红,截至北京时间2月1日21时50分共有23823人次参与了调查。而新浪财经节前调查统计显示,65.04%的投资者选择了持股过节。

春节期间再增持分众 复星悄然成分众新浪最大股东

在新浪并购分众之后,郭广昌的“冬猎”计划实现了“螳螂捕蝉,黄雀在后”目的——复星国际悄然成为分众和新浪的最大股东。

复星国际于1月30日在港交所发布了“进一步购买分众传媒美国存托股份”的公告,宣布复星国际通过纳斯达克二级市场交易,已购入分众传媒发行股本总额的22.96%。至此,复星国际不仅问鼎分众的第一大股东,而且根据分众与新浪的并购协议,复星国际未来将持有新浪10.5%的股权,同时成为新浪的最大股东。

拿下分众22.96%股份

在港交所发布的公告中,复星国际明确表示,截至美国时间2009年1月30日向美国证券交易委员会提交的申报,复星国际于2008年11月17日至2009年1月28日期间,在纳斯达克公开市场以总价约2.4989亿美元(约19.49亿港元)购买2973.6万份分众传媒股份,约相当于分众传媒已发行股本总额的22.96%。

而在整个收购过程中,复星国际选择动手的时机是在分众传媒发布不良第四季报业绩预期之后,分众传媒从2008年11月11日开始大跌45%,股价从16美元跌至8美元左右,此后虽然12月22日新浪宣布收购分众传媒资产后,一度反弹至10美元,但此后一直维持在8美元左右,复星国际于2008年11月17日至2009年1月28日期间不断吸纳,迅速拿下了分众传媒22.96%,根据2008胡润套现富豪榜,江南春已在分众传媒套现达25亿元,其持有的分众传媒股份也由24.09%下降到10.55%,郭广昌已经成为分众传媒的第一大股东。

复星国际成新浪最大股东

根据新浪与分众传媒的协

议,复星国际的郭广昌还将拥有新浪10.5%的股份,一跃成为新浪最大股东。新浪在收购分众传媒前总股本为5582万股,收购分众传媒增发4700万股,总股本达到10282万股。此前,新浪的前五大股东均为基金,其中FMR基金持股最多,达到9.41%,而新浪CEO曹国伟等公司董事和管理层合计持股2.17%,新浪股权稀释之后,此前新浪第一大股东OPPENHEIMER基金的持股比例为7.81%,新浪第二大股东PRICE (T.ROWE) ASSOCIATES持有新浪6.2%的股权,分众CEO江南春拥有新浪495.85万股,在新浪持股比例为4.8%,而复星国际的郭广昌将持有新浪1089万股,在新浪持股比例则达到10.5%,超过OPPENHEIMER基金成为新浪的第一大股东。

无意进董事会,仅为“反周期”投资?

成为分众与新浪的第一大股东后,是否意味着郭广昌有意进入分众乃至新浪董事会?1967年出生的郭广昌与1973年出生的分众CEO江南春是长江商学院CEO班的同学,而与1969年出生的新浪CEO曹国伟更是复旦大学的校友,三者私交是否促使复星国际大局进军媒体的原因?

记者致电复星国际,并未得到相应答复。据了解,此前复星国际董事长郭广昌曾公开表示,复星国际收购分众股票是常规性投资,本人并无意通过购买分众股份入主新浪董事会,而新浪高层也并未就复星进入董事会进行探讨。而从郭广昌自我总结的“反周期”理论来看,也许此次收购是郭广昌又一次抓住行业周期低谷的“反周期”收购。

据《成都商报》

上交所严防上市公司股东“超标”减持

上海证券交易所今日向各上市公司和相关股东下发了《关于执行〈上市公司收购管理办法〉等有关规定具体事项的通知》,以进一步规范投资者买卖上市公司股份,特别是持有上市公司限售存量股份股东的交易行为。《通知》的要点在于明确将大宗交易系统的股份买卖纳入《上市公司收购管理办法》的管辖范围。

2008年下半年以来,投资者通过交易所大宗交易系统买卖股份,以及通过集中竞价交易系统收购股份并举牌的案例日渐增多。为此,上交所不仅将完善

大宗交易市场作为2009年主要工作之一,同时为了进一步规范相关当事人的行为,明确信息披露义务,防止对法律法规理解不准确而导致的违规行为发生,专门制定了这份《通知》。

《通知》根据《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等制定,《通知》明确,投资者及其一致行动人通过上交所竞价交易系统或者大宗交易系统买卖上市公司股份的,均属于《上市公司收购管理办法》规定的“通过证券交易所的证券交易”。

快报记者 王璐

春节期间重要财经资讯回顾

宏观经济

牛年消费“开门红”

据商务部监测,大年三十至正月初六,全国实现社会消费品零售总额2900亿元,同比增长13.8%。

国内一线城市楼市新春遇寒流

在全球经济面临危机的影响下,消费者普遍对后市房价“看跌”,令内地多个一线城市在春节期间的楼市齐遭冷风。

国资委促企业提高风险防范意识

防控经营风险、实现稳健经营是中央企业今年的一大工作重点。国务院国资委副主任黄淑和日前表示,在对中央企业的业绩考核中,国资委将采取三大措施力促企业提高风险防范意识。

首席观察

A股有望走出独立行情

元旦过后,美国、欧洲、日本股指均下跌10%以上,但A股市场却上涨10%以上,形成鲜明的对比。以此为开端,牛年A股市场有望走出强于周边股市的独立行情。

第一,中国银行体系的安全性全球最高。由于10多年来中国经济和企业良好,对银行业的监管十分严格,没有开展将住房按揭证券化等金融衍生品交易,严控存贷款的比例,加强对贷款的审核。尤其是基本完成了商业银行股份制改革,大规模上市,使不良资产比例大幅下降。这是中国股市能抵御全球金融危机冲击的立身之本。

第二,中央刺激经济的一系列政策成为A股独立行情的坚强后盾。

第三,货币流动性的增加是A股市场独立行情的发动机。自去年11月M2、M1连续六七个月下滑见底后,12月M2增

预计1季度就业形势最严峻

人力资源和社会保障部有关负责人表示,在自然灾害和国际金融危机的影响下,我国就业形势总体上仍然保持平稳,实属不易。预计今年一季度将是就业最严峻的时候,上半年应该能看清“底部”。

产业公司

千家公司年报业绩预告或预告出炉

近七成已实现或预计盈利

两市已累计有近千家上市公司发布了年报业绩预告或预告。近七成上市公司已经实现或者预计盈利,这其中半数实现盈利增长,半数盈利同比减少,可谓喜忧参半;但其中出现的一些亮点仍值得关注和期待。

中科院预测今年煤炭石油电力行业景气度下滑

中国科学院预测科学研究中心日前发布的《2009中国经济预测与展望》报告,对2009年中国煤炭、石油、电力行业的供需情况进行了预测。

三一重工将斥资1亿欧元在德国建厂

三一重工上周四签署协议,计划斥资1亿欧元在德国建厂,这将是中国企业迄今为止在欧洲建造的最大工厂。

外国市场

美股大跌,港股大涨

上周,外围市场表现平稳,美股先升后跌,道指一周微跌0.95%,港股则是牛年开市大吉,连续两个交易日上涨,恒指一周上涨了5.56%,日股一周上涨了3.2%。综合

17.8%,M1增9.06%,贷款增加7700亿元。这不仅是经济见底的先行指标,也是股市见底的先行指标。货币政策的改变、连续降息和下调存款准备金率,使市场货币流动性迅速增加,为股市行情注入了动力。

第四,“国家队”进场激励了机构和广大投资者勇于做多。先期有汇金公司连续买入三大银行的托底之举,随后又有中投公司巨额买入H股、曲线拯救A股的行动,近日又获悉社保基金自去年12月奋勇加仓之后又连开八个新账户的罕见做多举措。公募基金由长期做空转为“积小胜为大胜”的谨慎做多,私募基金更是坚决做多,培育出一大批牛股,市场巨大的财富效应激发越来越多的投资者顺应政策取向,加入建仓的行列。

第五,技术上的多头排列和强势增加了A股走独立行情

的底气。由于A股市场领先于周边股市下跌,跌幅也超过美股,且中国经济有条件最早复苏,因此,A股近期也最早扭转了下跌单市局面。目前,1664点底部已持续了61天,大大超过去年2990点底部34天、2566点底部26天和1802点底部21天;涨幅超过100%的个股有144只,占8%;涨幅超过50%的个股有1117只,占71%;涨幅超过指数的个股有1514只,占96%;1月份指数不仅站稳了5日、10日、20日、30日、60日均线,而且也站稳了5周、10周、20周均线以及5月均线。这是6124点下跌以来的首次,是对多头人气的极大鼓舞。

虽然全球金融海啸还有第二波的可能,周边股市仍有下行的动力,使A股市场的独立行情受到牵连,甚至会产生剧烈震荡,但牛年A股走势尤其是个股行情强于周边股市,则是可以期待的。 李志林(忠言)

天天出彩

快乐扑克 2009-2-1	福彩双色球 (2009011期)
当日中奖注数:745注	红球号码:2 4 13 14 18 23
当日中奖金额:37561元	蓝球号码:15
体彩22选5 (09025期)	奖金 中奖注数 每注奖金
中等奖:1 6 8 11 21	一等奖 2注 1000000元
中等奖:30注	二等奖 5注 4297748元
体彩排列3 (09025期)	三等奖 155注 33853元
中等奖:2 7 8	附加玩法“任选9场”
中等奖:5634注	一等奖 1注 561986元
中等奖:0注	二等奖 155注 33853元
中等奖:12320注	三等奖 1095注 10891元
体彩传统型 (09014期)	中等奖:10110103
中等奖:9 5 3 9 3 8 1	一等奖 5注 4297748元
中等奖:0注	二等奖 155注 33853元
中等奖:8注	三等奖 1095注 10891元
福彩3D游戏 (2009025期)	中等奖:10110103
中等奖:1 4 1	一等奖 1注 66969元
中等奖:249注	二等奖 131注 2747元
中等奖:346注	三等奖 0注 0元
中等奖:0注	特别奖 131注 2747元