

筹码松动 高估值难以维系

虎年首个交易日沪深股市未能承接节前反弹高开,反而低开震荡走低,最终两市双双以实体阴线报收,沪指险守3000点关口。尽管做多机构拉抬广发证券、西藏、新疆等区域板块,但市场总体出现筹码松动,而区域题材代表海南板块坚决出货的特征明显。

不确定性加大

从A股市场轨迹看,虎年首个交易日收阴,预示A股年内行情的不确定性风险加大,同时说明全流通市场估值在股指期货定价引导下的风险正在显现。

中国证监会有关负责人日前宣布,证监会已正式批复中国金融期货交易所沪深300股指期货合约和业务规则,至此股指期货市场的主要制度已全部发布,股指期货昨日启动开户。此前,中金所前期已就沪深300股指期货合约、交易规则及

其实施细则修订稿向社会公开征求意见。证监会有关部门负责人指出,修订后的合约最低保证金从10%提高到了12%,运行初期,保证金最低标准将为15%~18%,进一步降低杠杆幅度。而投机持仓限额从600手大幅压缩到100手,在有效抑制投机交易的同时,促使大型投资者浮出水面。

全球金融市场阴云密布

值得注意的是,当前全球金融市场阴云密布,除了希腊仍深陷巨债困扰外,西班牙、葡萄牙、

意大利及爱尔兰的财赤水平也远超欧盟规定的3%的指标。

欧元区主权债务危机加重,使得这个单一货币联盟正面临成立以来最严峻的考验。有市场人士甚至指出,欧元区主权债务危机或将引发欧元区货币危机。据欧盟委员会预测,2010年欧洲五国(葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊及西班牙)的经济或将继续恶化。这些因素将严重困扰欧洲金融和经济发展步伐,并且有可能影响到全球市场的复苏进程,对此,A股投资者应该对此保持高度的警惕。因为,这种情况一旦进一步恶化,有可能对A股市场的运行带来诸多不确定因素。

另外,A股市场的扩容节奏依然很快。而数据显示,自去年IPO重启以来,迄今已有23只股票跌破了发行价,截至2月12日,

仍有13只股票处在破发状态。按照2月12日收盘价计算,这13只股票将给机构持有人带来浮亏11.2亿元。

整体估值依然偏高

从目前的情况看,A股市场估值可能面临股指期货未来定价引导机制的影响。

在全流通市场中,我们认为,A股的总体运行估值区域应在15至20倍之间。目前来看,即使考虑业绩增长,沪市PE为26倍,深市PE为44倍的估值明显偏高,如果考虑新股高PE发行后的情况,整体估值可能更高。在股指期货即将登陆的背景下,市场中区域、概念与业绩亏损类的股票有可能在股指期货定价机制的引导下出现价值回归。对此,投资者需有清醒的认识。

九鼎德盛 肖玉航

亚太股市 创三个月最大涨幅

受美股连续上涨带动,亚太主要股市昨日纷纷大涨,一项覆盖地区多个市场的基准股指大涨2.4%,创自去年11月以来的最大涨幅。美国股指期货昨日小幅上涨,预示美股可能连续五天走高。

尽管A股市场在农历新年的第一个交易日没能实现开门红,但外围各大股市却是“虎气”逼人。东京时间昨日尾盘,覆盖20多个地区市场的MSCI亚太指数大涨2.4%,为去年11月以来最大单日涨幅。具体到单个市场,日本东京股市收盘大涨2.7%,为去年12月3日以来的最大涨幅。韩国首尔综合指数涨幅为2.1%,中国香港恒生指数收盘大涨483点,报20377点,涨幅为2.4%。

此外,澳大利亚股市也大涨1.8%,股指升至四周高点。新西兰股市收高0.7%,菲律宾、印度股市分别涨1.2%和0.3%。不仅是亚洲股市,新兴市场资产全面受到追捧。昨日伦敦早盘,MSCI新兴市场指数大涨1.3%,与此同时,韩元引领高收益货币大涨,韩元涨幅一度达到1.1%,为近7周末最大涨幅。 快报记者 朱周良

中石化权证 大踏步归零

22日交易的5只认购权证盘中一度全面飘红,到收盘时却仅有四川长虹和江西铜业权证分别上升1.09%和0.83%;而宝钢股份和国电电力权证双双走平。

当日中石化权证创出自2008年3月4日上市以来的最大单日跌幅,收报0.057元,跌幅达49.11%;中石化权证当日下跌1.07%,收报11.13元,进一步远离19.15元的权证行权价;该权证在余下的两个交易日里,还将大踏步回归零价值。 据新华社电

高盛预计 地产股还要跌30%

著名国际投行高盛集团昨天发表研究报告,受宏观调控政策影响,中国地产类股票在未来几个月内将遭遇沉重抛压,预计最大降幅可能超过30%。

这份报告的撰写人高盛分析师王逸表示,该公司已经大幅下调中国地产类股票的目标价格,与2009年底相比整体降幅达40%。而在高盛不久前发表的报告中,该公司分析师将中国地产类股票的目标价格下调幅度为30%。今年初以来中国地产类股票价格已经下降了8%,这意味着高盛认为在今年年底中国地产类股票价格可能还会下降32%。

高盛的报告中称,即使中国房价整体水平不出现大幅度下降,房地产开发商类上市公司股票价格也将出现大幅下跌。 中国经济网

券商观点

近期将维持“牛皮市”

对于后市,多数分析师认为,在节日期间积累的多空政策面消息博弈下,“虎头”未现或许只是一个开端。短期内,“政策向下”的趋势仍然持续,但空间有限,弱势震荡将是市场主要趋势。

对于节后行情的开局不利,中投证券首席策略分析师刘浩波认为,目前“政策向下、经济向上”的态势没有改变,因此A股市场震荡行情仍将

延续。长江证券首席策略分析师张凡认为,市场目前不属于熊市或者牛市,市场处于经济复苏的前期,未来市场走向要看经济结构调整是否成功,其效果最快要到2011年才能显现,所以现在市场基本上处于胶着状态,牛皮市特征明显。由于受到经济基本面支撑,市场不会出现大幅调整。而对于渐行渐近的股指期货,金元证券分析师徐传豹认为,决定A

股市场长期运行趋势的内在本质是经济基本面和流动性。从长期来看,股指期货作为交易工具与风险管理手段,不会决定市场的整体走势。长江证券分析师张凡认为,在目前政策退出和紧缩的大背景下,权重股和股指期货概念股类股票没有整体机会,概念受益于此类概念的股票可能会有突出表现。

快报记者 刘伟

龙虎榜揭秘

机构热衷淘金次新股

虎年首个交易日,A股市场在谨慎交易的氛围中表现低调,但在次新股领域,多头机构则延续了节前的热闹。龙虎榜显示,中青宝、森源电气、欧比特等个股都出现了机构的买单。

近期上市的森源电气日线连收四阳,每日都有一个多头机构积极助涨,成为近期机构炒新的典型代表之一。该股上市首日收涨15.23%,报29.96元,成交近3.8亿元,当天最大多头席位来自机构,净买入782.9万元,占当日总成交的2.1%,是同日新上市三只新股中唯一在主要交易席位中有机构垂青的品种。随后,森源电气在机构的

支持下缩量走高,节后最后两个交易日内,该股分别小幅上涨1.13%、2.41%,在一个机构席位净买入360.1万元后,另一个机构席位隔日再大买196.9万元,分别占对应交易日总成交的1.6%、12.1%。昨日,森源电气高开低走,在创出上市以来股价新高32.18元后震荡回落,最终微涨0.58%,收于31.2元,一个机构席位净买入144.9万元,占该股当日总成交的8.4%。累计四个交易日,主要交易席位中,机构净买入4561.2万元,占森源电气上市以来累计总成交的4.8%。

创业板中,中青宝、欧比特

昨日也都有机构买盘出现。作为A股首家网络游戏上市公司,中青宝昨日一改上市后的颓态,缩量上涨2.78%,深市交易公开信息显示,昨日有两个机构净买入1651.6万元,占该股当日总成交的10.1%。上市后连续两天小幅下跌的欧比特昨日上演探底回升,最终下跌1.32%,表现偏弱但日线仍收出三连阳,昨日一个机构席位净买入594.7万元,占该股当日总成交的5.4%。

而昨日大热的区域板块中,放量涨停的新疆城建有机构小幅做空,一个机构卖出2572万元,占该股当日总成交的2.6%。 快报记者 杨晶

索罗斯 领唱空欧元



资料图片

据海外媒体22日援引知情人士的话称,希腊政府目前已与15家国际大行签署了互换协议,这些合约有助于希腊隐瞒真实的赤字情况。尽管此前有消息称欧元区已经出台了一套约250亿欧元的方案,以对希腊实施紧急救助,欧元也在22日出现反弹,但对于欧元区财政状况及欧元走势的担忧仍未散去。

“金融大鳄”索罗斯22日撰文称,即使希腊获得了欧元区其他成员国的救助,欧元未来的走势仍存疑问。作为“欧元唱空队”成员的几大投行日前纷纷进一步下调对欧元走势的预期,甚至有人认为欧元将时隔8年重新跌至与美元平价以下水平。截至北京时间22日19时,欧元兑美元汇率报1.36美元,涨幅0.1177%。今年以来,欧元已经大幅贬值约4.9%,19日,欧元兑美元汇率一度跌至1.3444美元的9个月低点。

快报记者 王宙洁

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000005	世纪星A	5.31	-0.75	10252944	000058	莱钢股份	8.08	-0.37	27532985	000059	华发股份	7.35	0.14	20064644	000067	海正药业	7.19	-0.56	3644158
000006	世纪星A	7.34	0.96	4611152	000059	莱钢股份	7.09	-0.42	29166124	000068	中航地产	7.04	-2.28	1422110	000068	中航地产	7.04	-2.28	1422110
000007	ST华发	8.36	0.36	4264917	000062	泰达股份	11.37	-0.87	14045672	000069	张裕A	14.21	0.59	1070778	000070	双鹿电器	15.56	1.01	15285760
000008	中国宝安	10.55	-1.35	19829890	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000070	双鹿电器	9.43	0.37	10822494	000071	佛山照明	12.22	-0.78	11396550
000010	中国宝安	10.55	-1.35	19829890	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000071	佛山照明	12.22	-0.78	11396550	000072	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000011	深南电A	9.58	1.28	4005429	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000072	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000073	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000012	深南电A	18.24	2.01	2072316	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000073	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000074	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000013	深南电A	18.24	2.01	2072316	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000074	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000075	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000016	深南电A	7.27	-1.22	6298327	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000075	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000076	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000017	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000076	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000077	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000018	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000077	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000078	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000020	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000078	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000079	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000021	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000079	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000080	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000022	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000080	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000081	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000023	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000081	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000082	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000024	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000082	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000083	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000025	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000083	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000084	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000026	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000084	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000085	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000027	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000085	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000086	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000028	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000086	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000087	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000029	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000087	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000088	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000030	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000088	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000089	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000031	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000089	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000090	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000032	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000090	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000091	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000033	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000091	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000092	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000034	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000092	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000093	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000035	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000093	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000094	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000036	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000094	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000095	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000037	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000095	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000096	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000038	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000096	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000097	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000039	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000097	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000098	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000040	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000098	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000099	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000041	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000099	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000100	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000042	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000100	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000101	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000043	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000101	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000102	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000044	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000102	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000103	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000045	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000103	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000104	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000046	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000104	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000105	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000047	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000105	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000106	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000048	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000106	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000107	中航地产	12.22	-0.78	11396550
000049	ST中农	8.74	-1.02	355930	000062	泰达股份	8.97	0.37	14045672	000107	中航地产	12.22	-0.78	11396550	000108	中航地产	12.22	-0.7	