

机构大举买入未赚钱 次新股现抄底机会



去年4月至6月,曾有一批次新股在获机构重仓入驻后,顺市下调并一度考验机构成本。随着人气恢复,这些个股迅速走强,科伦药业、誉衡药业、海康威视等个股自去年7月后都出现一轮大涨行情。如今市场又涌现一批次新股仍“躺在”机构成本一线,新一轮“抄底”机会呼之欲出。

《新快报》

盘面现象

近期次新股屡屡让机构“吃套”

在去年11月“疯狂的榨菜”肆虐次新股后,机构“炒新”热情一度降至冰点。但随着大市进入缩量调整,机构再度将资金的橄榄枝伸出,“炒新”热情高涨迭起。

据统计,去年12月至上周四,两市共有37只新股上市,其中多达20只股在上市后曾获机构介入,占54%,涉猎密度颇高。在剔除被机构短线操作的科士达后,19只个股的合计净买入额达20.35亿元,即平均每只获机构净买入1.07亿元。其中,永辉超市(4.66亿元)、四方股份(3.43亿元)、燃控科技(1.66亿元)、世纪瑞尔(1.5亿元)、宋城股份(1.48亿元)、新时达(1.4亿元)及浙江众成(1.29亿元)等的抢筹力度强悍。

然而,在大盘震荡反复中,“拿筹为先”的机构资金也并未获得短期收益,反屡屡“吃套”。

据统计,去年12月至今,沪指涨0.66%、中小板指跌2.4%、创业板指跌4.65%,而

19只个股在机构首次介入后至今跌幅为2.56%。其中表现最好者为星河生物,区间涨幅29%;最差的天舟文化区间跌幅达21%。个股节节下滑,机构一改此前“一次性拿足筹码”的操作,对部分次新股祭出“逢低吸纳”之招。

适得其反的是,在机构“补货”后,相关个股却有跌势“加剧”的迹象——在机构最后一次介入后至今,19只个股的区间平均跌幅为4.36%。

不过,相关个股在触及机构建仓成本区间下限之际,已表现出较明显的筑底迹象,尤其是获机构逾亿元买入的品种,更多呈现宽幅震荡。这意味着,能量已在逐渐积蓄,所等待的,便是市场回暖后的集中爆发。

这些尚处机构建仓成本一线的品种,则清晰地贴满了“抄机构的底”的标签。

另外,新年开门红后,上周沪指维持在年线附近震荡,周涨幅1.09%,合计成交5374亿元,环比增长8%。场内依旧

无持续性热点出现,机构的参与仍缺乏积极性,整体操作主要体现在个股上。上周机构无论买入还是卖出,操作皆相对散乱,唯一值得圈点的则是对新股加大了抢筹力度并扩大了涉猎标的,这也与指数的反复震荡无不关系。短期若场内无新热点催生,持续演绎且权重品种的走势仍无突破,不排除该状况得以延续。

机构净买入额较大的次新股

名称	机构净买入额(万元)	首次介入后至今涨幅(%)	末次介入后至今涨幅(%)
永辉超市	46557	-0.19	-11.04
四方股份	34333	-0.64	-3.89
燃控科技	16594	-4.39	-4.5
世纪瑞尔	15040	-12.96	10.61
宋城股份	14819	-13.47	-11.27
新时达	13959	10.36	0.22
浙江众成	12882	10.76	-4.07
瑞凌股份	9587	6.68	-4.83
汤臣倍健	8117	-1.32	-10.41
星河生物	7466	29.28	17.53
英飞拓	5506	-11.3	-6.97
南方泵业	4249	-4.9	-4.9
香雪制药	3081	-10.4	-14.34
山东矿机	2682	-17.12	-9.84
昌红科技	2146	-11.76	-11.76

个股关注

永辉超市：“农改超”龙头



看点:内地首家将生鲜农产品引进现代超市的流通企业,被七部委誉为中国“农改超”开创

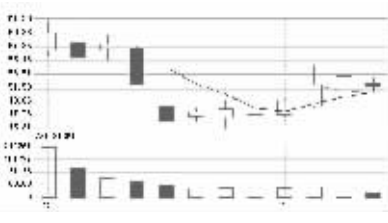
者,同时被商务部列为“全国重点流通企业”。发行价23.98元、市盈率73.14倍。去年上半年净利润1.38亿元。分析人士称,目前我国农产品通过超市销售的比重为30%左右,而发达国家普遍达到70%,公司的经营模式有较大发展空间。

机构底牌:上市首日(去年12月15日)即获三家机构合计买入2.15亿元,折合股份约占其流通盘的7%;次日,机构再包揽买入席位

前五,合计买入2.56亿元,折合股份约占流通盘的9%。此后机构曾小额买卖,上市后累计净买入4.66亿元,紧握其约17%的筹码。

走势:上市初高歌猛进,第三个交易日更封出涨停。此后9个交易日节节下滑,区间跌幅达18.14%,下探至机构入场成本下方。随着上周市场有所回暖,迅速收出长阳将股价推至5日线上方。现价与机构巨资入场成本相差不多。

世纪瑞尔：“高铁+转板”概念



看点:主营高速铁路安全保障所需的监控系统产品,广泛应用于青藏、哈大、浙赣、西合、京九等国内大部分既有干线铁路

以及武广、郑西、合宁、合武、石太、福厦等新建高铁等。发行价32.99元、市盈率105倍。去年前三季净利润5023万元,在登陆创业板前,已在三板挂牌近半年,为三板历史上成功转板的首例。

机构底牌:首秀(去年12月22日)即获两家机构合计买入3294万元,折合股份约占流通盘的2%;次日一家机构独揽8846万元,折合股份约占流通盘的5%;12月27日、28日,机构合计加码

2900万元。至此,机构已单边买入1.5亿元,紧握其约10%的流通筹码。

走势:顶着“转板第一股”的光环,首秀即大涨逾80%,但随着创业板股连续大跌,该股终未能独善其身,连收两个跌停。尽管此间有机构“补仓”,但股价严重低于机构整体入场成本区间。随着大市走稳,该股亦收出6连阳,现价仍在机构成本下方。

宋城股份：主打“旅游文化”



看点:国内最大的民营旅游企业,我国文化企业30强之一。

经营的杭州乐园以“主题公园+旅游文化演艺”为发展方向,同时分享旅游和文化产业的增长。此次发行价53元、市盈率104倍。去年前三季度净利润1.44亿元,同比增长1倍。

机构底牌:首秀(去年12月9日)即获三家机构合计买入1.19亿元,折合股份约占流通盘的6%。此后逐步加仓,自其上市来累计

净买入1.48亿元,紧握其约9%的流通筹码。

走势:去年12月以来,没有一只股能像宋城股份般将逾亿元的机构资金套在高位,上市后6个交易日仅涨1.07%,此后连跌7个交易日,最大跌幅超过16%。近期亦反复震荡,筹码获进一步沉淀。目前低于机构建仓成本约15%。

2010年基金的业绩已经出炉,一些业绩优秀的基金经理备受市场瞩目,他们的选股思路、他们对政策的把握,都被市场津津乐道。那么,这些王牌基金经理在2011年的投资思路又是如何的呢?记者采访了2010年内业绩最出色的3位基金经理,请他们谈一谈自己的投资心得和指点2011年的投资策略。

□快报记者 涂艳 周宏 孙旭

三位王牌基金经理 2011年投资策略

2010年主动型股票基金第一名

华商盛世成长基金经理孙建波:

股市将演绎“纠偏行情”



孙建波

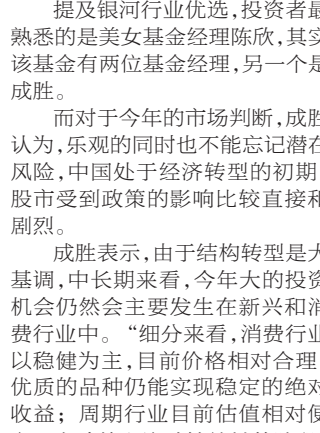
孙建波认为2011年经济的自主回升态势明显,A股市场风格将

完成估值、板块差距过度偏离之后的修正行情。“整体而言,2011年要比2010年更好做投资。”孙建波认为今年市场将出现分化。其一,就是去年涨幅过大的非周期性股票间的分化。他认为,对于真正受益于经济转型、有竞争优势或壁垒的企业,即使短期跌倒了也能继续爬起来;而对于只讲故事、实则没有竞争优势和企业盈利预期的公司,将被市场抛弃。

具体行业方面,孙建波较为看好资源品和农业。他认为“金砖四国”以及发展中的新兴国家对资源品需求所导致的价格上涨,但如果2011年通胀压力不是特别大,需求不可持续,则会对周期性品种会形成压力。同时,对于受益于通胀的农产品,他表示也将存在机会。

2010年主动型股票基金第二名

银河行业优选基金经理成胜:
投资机会仍在新兴产业和消费



成胜

提及银河行业优选,投资者最熟悉的是美女基金经理陈欣,其实该基金有两位基金经理,另一个是成胜。

而对于今年的市场判断,成胜认为,乐观的同时也不能忘记潜在风险,中国处于经济转型的初期,股市受到政策的影响比较直接和剧烈。

成胜表示,由于结构转型是大基调,中长期来看,今年大的投资机会仍然会主要发生在新兴和消费行业中。“细分来看,消费行业以稳健为主,目前价格相对合理,优质的品种仍能实现稳定的绝对收益;周期行业目前估值相对便宜,在政策和流动性放松的阶段,会有阶段性机会,但在目前的宏观背景下,可能仍仅仅是阶段性机会;新兴行业估值偏贵,且良莠不齐,会发生走势的分化,并不排除

板块性调整的可能,但会有很强势的个股和行业脱颖而出,成为市场亮点”。

2010年偏股型混合基金第一名

嘉实增长基金经理邵健:
回避伪成长股



邵健

邵健是业内知名的成长股“挖掘机”,今年该领域是否还能挖到“宝”?

“即使以动态估值来看,成长股目前已处于不低的水平,大小盘股票的估值差异不会无限度扩大,”邵健表示:“2011年,各个市场风格会相对均衡,成长股的收益整体看会显著逊色于2010年,而一些处于较低估值的周期股和大

盘股,会阶段性地存在一些风格轮动的机会。”当然,这并不意味着2011年成长投资就毫无机会。邵健认为,今年成长投资要优中选优,需要投资者具备更加前瞻性的眼光,对企业的未来看得更准。“只有找出更持续或显著超越预期的成长股才能在今年获得好的收益。如果投资伪成长股,不一定会获得去年这么好的回报。”他表示,优中选优就是要对细分产业有更深入的了解,对政策有更前瞻性的认识。同时,拥有更好的管理层或者商业模式的企业,在今年更容易脱颖而出。

针对具体投资策略,邵健表示不会只局限于个别板块:“一方面是我们比较看好传统的消费品,另一方面,看好新产业、新技术、新模式中涌现出一批优秀的,能为投资者带来良好回报的投资标的。此外,在经济复苏周期中,受益于经济复苏和通胀的企业也会有一定的投资机会。最后,一些处于较低估值的周期股和大盘股,会阶段性地存在一些风格轮动的机会。”