

获利回吐抛压显现, 上周主力资金净流出166亿 本轮反弹能走多远?

2661点反弹至今, 明显有新增资金介入, 到目前为止对大盘涨跌有很强的控制力, 热点基本是每天一换, 这表明场内资金和新增资金并没有达成共识, 也反映出经过2009年、2010年, 能挖掘题材的已经被掘地三尺充分炒作, 低估值蓝筹股受资金制约, 短期难有大的趋势性机会, 本轮反弹更像一次炒“剩饭”行情, 也是对去年中小股票出色表现后的“自救行情”。

快报记者 潘圣韬 综合报道

上周资金净流出166亿

国际局势动荡成为影响上周A股走势最主要的因素, 加上春节以来市场积累了较多的获利盘, 上周初股指一度大跌, 下半周则呈缩量反弹。大智慧超赢数据显示, 上周两市资金大幅净流出166亿元, 其中周二大跌当日资金净流出118亿元。

从盘面热点来看, 与原油涨价相关的行业表现活跃, 如化纤、清洁能源, 另外物联网、计算机、稀有金属等与新兴产业密切相关的主题受到市场追捧。在资金净流入排名中, 化纤行业也成为上周资金流入最多的板块, 达12.2亿元。具体个股中, 滨化股份、丹化科技、天利高新、烟台万华、华鲁恒生等5个个股资金净流入均在1.0亿元以上, 其中滨化股份净流入2.1亿元, 一周股价大涨23.04%。

受益人民币升值的造纸印刷板块上周资金净流入3.9亿元, 资金净流入靠前的个股包括太阳纸业、青山纸业、晨鸣纸业、银鸽投资、福建南纸等。其余资金净流入较多的板块包括电器、外贸、通信等, 一周板块资金净流入分别为3.5亿元、1.7亿元及1.2亿元。另外, 电子信息、纺织服装等资金也呈小幅净流入。

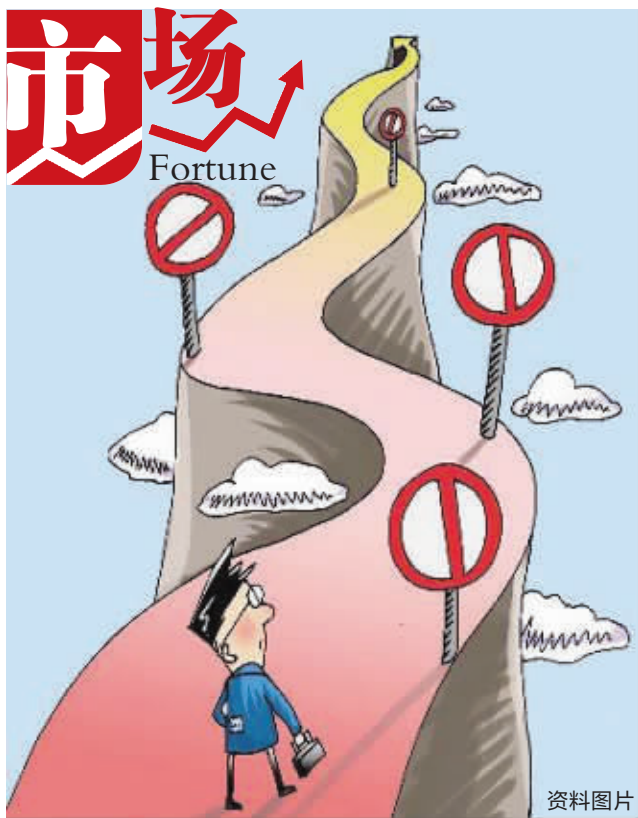
在板块资金净流出排行中, 前八大板块资金净流出均在10亿元以上。其中, 获利盘回吐明显的机械及受政策调控的房地产板块资金大幅流出27.9亿元、22.8亿元。高铁主题全线沉沦, 中国南车、北车一周资金分别流出6.9亿元、5.7亿元, 另外中联重科、中国一重、太原重工、晋西车轴等此前热门股资金大幅净流出, 但也有像天龙光电、振华重工、山推股份等资金继续看好。政策调控楼市意图明确, 主力做空地产股符合市场预期, 万科A、金地集团、保利地产三龙头资金合计净流出11.2亿元。此外, 银行、工程建设、有色金属、运输物流、煤炭石油、交通工具等上周资金分别流出18.9亿元、16.8亿元、15.8亿元、14.1亿元、13.3亿元及12.4亿元。虽然上周主力资金大幅流出, 不过纵观全周, 市场围绕主题投资的结构化机会仍然很突出。

流出, 但也有像天龙光电、振华重工、山推股份等资金继续看好。政策调控楼市意图明确, 主力做空地产股符合市场预期, 万科A、金地集团、保利地产三龙头资金合计净流出11.2亿元。此外, 银行、工程建设、有色金属、运输物流、煤炭石油、交通工具等上周资金分别流出18.9亿元、16.8亿元、15.8亿元、14.1亿元、13.3亿元及12.4亿元。虽然上周主力资金大幅流出, 不过纵观全周, 市场围绕主题投资的结构化机会仍然很突出。

本轮反弹能走多远?

民族证券徐一钉认为, 2661点以来的反弹很难克隆去年10月行情走势。这两次上涨虽然“形似”, 但并不“神似”, 且相差甚远。2月22日, 沪深两市共成交3434亿元, 为本轮反弹以来单日最大成交量。随后3个交易日上证综指连拉3根阳线, 但成交量却萎缩至2400多亿元。面对2950点以上的密集成交区, 没有足够的成交量配合很难突破2750点—2940点整理平台。

本轮反弹能走多远, 将取决于: 1、两市成交量能否有效放大到去年10月的水平; 2、能否挖掘出可持续的热点, 而不是每天炒“剩饭”。因国际油价受益的板块有交易性机会, 比如: 海洋石油、新能源、节能减排等。近期一些走势很强的个股突然变脸, 比如经纬纺机、方大碳素等, 它提醒大家即便对强势股也要多一分警惕。而埃及、中东局势动荡波及全球市场, 上市公司中有海外业务的是否面临损失, 也值得关注。虽然每日热点不断, 但因切换速度太



资料图片

快, 可操作性并不强。不妨通过仓位控制, 来控制诸多不确定性可能带来的A股波动风险。

尽管当前市场上看空气氛蔓延, 但华泰柏瑞投资总监汪晖并不那么悲观, 他认为, 同历史上的流动性收缩期相比, 今年有很大不同。从估值角度来看, 预计2011年上证指数PE为12.5倍; 沪深300指数PE为12倍。而近十年来, 2005年1000点估值水平为15倍, 2008年金融危机最低点为14倍。如果考虑2011年的成长性, 目前的估值已经过度反应了流动性紧缩预期, 估值有向上修复的动力。短期而言, 政策紧缩对市场构成压力, 短期的调整是正常的反应。但他认为, 这种调整不是系统性问题, 相反, 调整的低点可能就是今年市场投资良机,

我们要做的就是判断时机, 精选个股, 布局未来。对于今年市场的投资机会, 国富中小盘赵晓东进一步表示, 中小盘指数今年以来调整幅度已较深, 如中小盘指数下调20%, 创业板指数下调30%。很多股票已经调整到位, 有些股票现在估值是30倍, 有的甚至调整到25倍。将时间拉长到2012年, 如果其成长性保持目前的水平, 整体中、小股票的估值优势将进一步显现。未来中小盘股票将重回上升趋势, 机会较多。从行业配置角度来看, 近期机械、高端设备制造、水利、房地产成交量恢复带来一波行情, 但这些行业成长性一般, 涨幅已基本到位。随着政策面下半年逐渐放松的预期, 以消费、医药等为主的中小盘股将迎来上升通道。

基金仓位 六周来首次回升

根据国都证券研究所测算, 上周开放式偏股型基金(不包括指数型基金)的平均仓位小幅回升, 上升0.34个百分点, 这也是基金平均仓位连续五周下降之后首次出现回升, 最终回升至79.96%。

剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响, 基金整体主动加仓0.34个百分点(未考虑持有人大规模申购赎回对基金仓位的影响, 下同)。在此前的几周, 沪深300指数持续上涨, 而基金的平均仓位却持续下降, 上周在沪深300指数冲高回落的背景下, 基金的平均仓位终于出现了小幅回升。不过分析人士表示, 基金主动加仓是否意味着基金对后市的看法发生了变化还有待进一步观察。

就管理资产规模最大的六大基金公司而言, 上周六大基金公司中南方、华夏、易方达和博时选择了主动加仓, 其中南方和华夏的加仓幅度相对领先, 而广发和嘉实则继续选择主动减仓。 见习记者 郭素

新股发行减速 本周仅3只首发

新股发行终于减速, 本周仅有周三的兄弟科技(002562)、森马服饰(002563)、张化机(002564)3只中小板新股申购, 发行节奏明显低于上周。加上上周周四、周五打新资金全部可参与本周三的3只新股中, 预计本周新股中签率会有所下降。

截至昨日, 三只新股的发行价格尚未出炉, 申万分析师预计, 兄弟科技的发行价格区间在22.93~27.6元, 森马服饰为68.4~79.8元, 张化机则在26~31元之间。对于本周的三只新股, 国泰君安分析师张骏表示, 市场的活跃和新股定价的调整使投资者的申购积极性有所回升, 上周五4只新股上市总体情况乐观。受此影响, 本周的3只新股可能会受到市场追捧。

“我们认为在新股持续发行过程中, 投资者应关注受益于国家政策导向, 具有业绩支撑、成长性较好的品种。”基于这种选股思想, 张骏推荐打新首选张化机。他介绍, 国家政策支持张化机所在的非标压力容器行业做强做大, 预计行业2011—2012年国内将保持20%以上的增速。“目前公司在手订单25亿元, 其中石化设备11亿元。预计未来三年, 公司石化设备业务年均增长率接近40%, 将成为第一大业务。公司新获3.5亿多晶硅工程总承包大单, 新能源设备实现重大突破。”

快报记者 刘芳

资产重组获税收政策支持

转让实物资产及相关债权等将免征增值税

记者27日独家获悉, 国家税务总局日前下发公告明确, 企业在资产重组过程中转让实物资产及相关债权等, 可免征增值税, 这一新规将自3月1日起实行。这份名为《国家税务总局公告(2011年第13号)》的文件明确, 纳税人在资产重组过程中, 通过合并、分立、出售、置换等方式, 将全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、负债和劳动力一并转让给其他单位

和个人, 不属于增值税的征税范围, 其中涉及的货物转让, 不征收增值税。

《公告》彻底颠覆了国家税务总局2009年下发的《关于纳税人资产重组有关增值税政策问题的批复》, 后者规定, 纳税人在资产重组过程中将所属资产、负债及相关权利和义务转让给控股公司, 但保留上市公司资格的行为, 整体转让企业产权行为, 对其资产重组过程中涉及的

应税货物转让等行为, 应照章征收增值税。

据业内人士介绍, 2009年《批复》下发后, 凡是借壳上市的, 壳公司为了腾出净壳, 都需要将原上市公司的资产置换出来, 如果严格执行《批复》规定, 则要补缴高额税款, 而新规则意味着这部分税收成本可以免去, 这对于拟借壳上市的公司来说是一大福音。税务专家王骏认为, 新规对于上市公司

重组来说是一个利好, 因为将实物资产以及与其相关联的债权、负债和劳动力一并转让, 实际上是一种“净权益”交易, 或者说是一种类似于资本性交易, 考虑到我国现行税制对股权转让并不课征任何流转税, 因此对这种净权益交易不征收增值税更有利于促进企业优化资产存量, 使资产在资源配置中能够得到更顺畅的流动。

快报记者 张壮霞

太平洋电话车险
想知道私家车险商业险保费到底能省多少?
40060-95500
太平洋保险 CPIC 平安车险

广东发展银行
GUANGDONG DEVELOPMENT BANK

真情理财 用心为您 增值每一天
SINCERE BANKING

投资选择 薪加薪 灵活使用 钱生钱

产品名称	运作期限	预期年化收益率	销售起止日	投资方向	风险等级	起点金额
“薪加薪13号1102-88天版”人民币理财计划	88天	3.9%	2011/02/25-2011/03/03	银行存款、金融市场工具、信托受益凭证等	中等风险 (适合稳健型及以上客户)	5万元
“薪加薪13号一个月版”人民币理财计划	每一个月为一个运作周期	2.9%-3%	长期销售持续运作			
“薪加薪13号双周版”人民币理财计划	每14天为一个运作周期	2.6%	长期销售持续运作			

网点名称	地址	电话	网点名称	地址	电话
分行营业部	湖南路47号	83216372	宣城支行	长江路136-1号	84706017
三元支行	中山南路238号	86813515	中央路支行	中央路238号	63110248
城中支行	中山南路472号	84673301	城西支行	北京西路73号	83740811
城东支行	龙蟠中路27号2号楼	83286866	白下支行	白下路360号	84477303
			白马支行	白马山庄1号白马公园北门	
城北支行	中山北路291号	83371671			85435655-118
城南支行	洪武西路33-3号	83281736	江宁支行	江宁区新亭东路81号	87187518

友情提示: 1、本理财产品属于非保本浮动收益型人民币理财产品, 产品预期年化收益率和实际收益率可能低于预期, 在极端不利情况下, 投资者将损失本金。

2、本理财产品需至广东发展银行南京分行各网点认购。
风险提示: 投资有风险, 购买须谨慎!
详情请咨询: 83740942、83740944