

# 证券

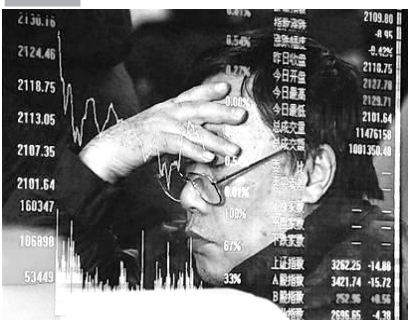
## 未来10年四万亿投水利 一批上市公司明显受益

2011年中央一号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》上周六全文发布,中央农村工作领导小组副组长、办公室主任陈锡文说,未来10年的水利投资将达到4万亿元。安徽水利、葛洲坝、粤水电、青龙管业、国统股份、利欧股份、大禹节水(300021)、先河环保(300137)受益较大。

# 市场偏好悄然在变

## 购入符合市场偏好、业绩优良的股票

### 焦点观察



近日市场盘口显示出一种迹象。中小市值股票“跌跌不休”,尤其是原来市场喜欢炒作的题材股,大多遭到重创,而大盘蓝筹股却表现出一定的抗跌性。毕竟,预期中透支了N年成长的小市值股票,总不如眼下年报业绩亮丽的蓝筹股让人感觉踏实放心。

近期,市场还有一个变化就是,新股申购不再是无风险套利了。炒新股的市场偏好有着悠久的历史,自从上个世纪新股采取网上申购方式以来,新股申购的年化收益率大多在10%以上,并且没有任何

风险。由此,股票一级市场常年囤积着上万亿套利资金。但今年以来,新股上市后当天的破发率高达八成。原来中新股的感觉是:睡觉睡到自然醒,数钱数到手抽筋。现在中了新股则是:睡觉睡不着,数钱没得数。

新股发行改革的要点是以足够多的新股发行,以及市场化定价来改变“新股不败”的格局。这就像是一柄双刃剑,一方面稀释着市场需求,另一方面也将囤积在一级市场的套利资金驱赶出来。从已知的信息来看,除了一部分个人投资者喜欢通过申购新股来进行无风险套利外,一级市场的主力主要由保险资金、债券型基金、大国企的财务公司以及部分券商组成。他们的一个共同特征就是风险厌恶度较高,不愿意冒二级市场的风险。那么,当新股频频破发时,这些资金将会陆续选择离场。从目前国内可投资的标的看,房地产投资应该是个很好的领域,但囿于国家政策限制,这些资金是不允许投资房地产领域的。那么,投资证券市场的蓝筹股或蓝筹股指数基金则是不多的选择之一了。从这个意义上讲,市场偏好或

将越来越向蓝筹股倾斜。

或许,不少股民朋友总觉得自己买的股票,未来将会演绎高成长的神话,只要这个神话未来有越来越多的人相信,股价就会不停地上涨。去年的行情也的确支持这种投资逻辑。但很多人也许没有细想,去年炒题材股是因为宏观经济走向具有不确定性,所以要炒作具有想象空间的股票,毕竟要兑现炒作题材是未来几年的事。而今年,经济形势渐趋明朗,越来越多的人相信我国经济正在步入下一个增长周期,这正是周期性股票以及大蓝筹股走强的根本原因。

对于习惯于看图形炒作的技术派股民朋友来说,当你看到某只曾经的热门股已经跌得技术指标严重超卖,想跃跃欲试抄底时,最好时常提醒一下自己,如果市场风格与偏好发生了根本性的变化,任何时候的抄底都具有一定的风险性。如果交易性投机获利的概率在下降而风险在上升时,与其劳神劳心地盯盘投机炒作,不如买入一些符合市场偏好、业绩优良的股票放在那里,也许是个不错的策略。因为,市场偏好悄然在变。 大漠

### 股市聚焦

## 高送转纪录再刷新 五洲明珠10转16.861派5



随着五洲明珠年报的出炉,A股上市公司2010年度的高送转纪录也由此再度被刷新。五洲明珠披露的2010年年报显示,公司去年共实现营业收入50.15亿元,创造净利润7.9亿元,两项数据较上年同期分别同比增长22.86%和27%,每股收益为0.78元。

而与业绩指标相比,五洲明珠年报中最具亮点的还是其推出的“大号”高送转方案。公司拟以当前10.08亿股总股本为基数,向全体股东每10股转增16.861股同时派发现金股利5元。 杨晓春

### 机构观点

## “行情”不宜过于乐观 财通证券

本周趋势 看多 中线趋势 看空  
本周区间 2700 - 2800点  
本周热点 “传统 + 新兴”,高送转  
本周焦点 货币政策、美元走势

## 节后或冲高回落 日信证券

本周趋势 看平 中线趋势 看平  
本周区间 2650 - 2800点  
本周热点 消费品  
本周焦点 成交量变化

## 阶段性反弹展开 新时代证券

本周趋势 看多 中线趋势 看多  
本周区间 2700 - 2800点  
本周热点 次新大盘股、业绩预增  
本周焦点 消息面、成交量

## 新兴产业分化加剧 光大证券

本周趋势 看平 中线趋势 看平  
本周区间 2680 - 2850点  
本周热点 石化  
本周焦点 年报业绩

## 绩优股或引领反弹 西南证券

本周趋势 看多 中线趋势 看多  
本周区间 2720 - 2780点  
本周热点 消费类板块  
本周焦点 假日效应,成交量

## 盘整延续过渡行情 申银万国

本周趋势 看平 中线趋势 看平  
本周区间 2670 - 2800点  
本周热点 建材板块、机械板块  
本周焦点 外围市场

### 龙虎榜单

## 两市上周净流出近6亿 次新品种操作趋暖

上周大盘先抑后扬,周成交4581亿元,环比缩减2.14%,创去年四季度来的“地量”。盘面上,有色、煤炭等资源类品种涨幅居前,其余板块涨跌互现,仅地产因“新八条”及房产税等调控政策推出而整体走弱。机构操作有所回暖,但仍处净流出格局。

据统计,上周机构合计现身龙虎榜176席次,环比增24%。其中买入87席次、卖出89席次,多空比例1:1.02,前周为1:1.78;涉及55只个股,环比增31%。

周内机构合计买入11.56亿元,环比增64%;合计卖出17.49亿元,环比增22%;资金净流出5.93亿元,环比缩减19%。

### 发行动态

## 破发未变新股发行节奏 10家公司春节后首周申购

频频破发的消息并没改变新股发行节奏。1月25日,证监会下达6家新股的发行批文。若算未获批的数家公司,最近一周,共10家公司拿到发行批文。不出意外的话,都将在春节后的2月9日和10日分两批展开申购。

倘若新股发行节奏一直维持下去,2011年IPO融资首发家数和融资总规模,均有望超越2010年的349家和492.3亿元,比普华永道会计师事务所预测的4000亿元高出约20%。

目前IPO发行速度较为适中,以此推

算,预计2011年融资规模仍会保持分布均匀态势,融资量“会与2010年持平或略微超过”。

从发行节奏看,去年合计349家公司完成IPO,约合每个工作日发行1.4家,即每周完成7家新股发行;这和证监会签发发行批文的节奏每周6-8家基本一致。

从这一角度看,如果不出现暂停发行新股,今年IPO融资按照目前节奏一路保持下去,全年首发家数和融资规模维持去年的水平依然是大概率事件。

杨晓春

### 本周解禁

## 节前尚有市值近千亿元 限售股解禁上市

节前仅有的两个交易日(1月31日、2月1日),沪深两市仍将有87.37亿股限售股解禁上市,解禁市值近千亿元。据统计,1月31日、2月1日两天,沪深两市将有13家上市公司的87.37亿股限售股解禁上市,以1月28日收盘价计算,解禁市值达到941.32亿元,其中,沪市5家公司解禁77.96亿股,市值802.21亿元,深市8家公司解禁9.41亿股,市值139.11亿元。

沪市5家公司中,将于2月1日解禁的中煤能源解禁量约为7482万股,解禁市值达到761.63亿元,是沪市节前解禁市值最大公司,解禁市值次之的国金证券、棱光实业解禁市值则分别为1904亿元和1507亿元。

西南证券首席策略研究员张刚分析说,中煤能源解禁股性质为首发原股东限售股。唯一的解禁股东中煤能源集团有限公司持股占总股本比例为56.43%,该股或无套现压力,他同时认为,国金证券套现压力存在不确定性,棱光实业或无套现压力。

深市8家公司中,解禁市值最大的是将于1月31日解禁的桑德环境,解禁市值为48.38亿元,分列第二、三位的是华茂股份和飞马国际,解禁市值分别为32.9亿元和18.61亿元。杨晓春

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**国元证券“理财大讲堂”**  
每周六上午9:30-11:30开讲  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货 与您共荣**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易交易所优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures  
**期货: 让盯盘变得有意义!**  
咨询电话: 0551-2839082 2839072  
客服电话: 0551-2839083 2839091  
公司网址: www.haqh.com  
地址: 合肥市长江中路419号华安期货大厦

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
**电话:2637336,2636979**

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn