

春节期间期间的三大变数

本周一、二是春节长假前的最后两个交易日，“虎尾”行情能如此强悍，实属难得。周一收盘上涨38点，涨幅1.38%，大盘收于2790点。这一天里，高铁概念成为最闪亮的明星板块：晋亿实业、太原重工、晋西车轴、南方汇通涨停，北车、南车上涨5%左右。春节长假大盘休市一周，这一周时间里，有哪些因素可能突变？

杨晓春



海房地产从去年年末的“翘尾”行情一下子变得寒气逼人。单就房产税而言，对后市的心理层面影响可能会大于实际效应，但其与“新国八条”形成的叠加效应，将导致中高端需求最受打击。“新国八条”加强和拓宽了限购令的执行力度与执行范围，两套以上的当地户籍居民、一套以上的非当地户籍居民，以及无法提供相关证明的非当地户籍居民，将被直接限购。然而，选择购买中高端物业的买家，通常来说手头上都已经有一套、两套甚至多套房屋，所以即使他们愿意缴纳房产税，也受制于“限购令”而没有机会购房。

春节休市期间，以上三大变数值得关注，每一条都将左右春节后开盘的A股。

近年春节后首周及二月股市走势

时间	春节后首周股市状况	二月股市状况
2010年	沪指首周涨1.12%	沪指二月涨2.10%
2009年	沪指首周大涨9.57%	沪指二月涨4.36%
2008年	沪指首周涨1.4%	沪指二月跌0.80%
2007年	沪指首周大跌5.57%	沪指二月涨3.40%
2006年	沪指首周涨1.96%	沪指二月涨3.26%
2005年	沪指首周涨3.17%	沪指二月涨9.58%

新股信息

七只新股周二上市

汉得信息 300170

发行3000万股，发行价25.32元。公司是国内成立最早、经验最丰富的IT咨询服务公司。

东富龙 300171

发行2000万股，发行价86.00元。公司是一家以医用冻干机及冻干系统的研发、设计、生产、销售和服务为一体的高新技术企业。

中电环保 300172

发行2500万股，发行价25.16元。公司主要为火电、核电、石化、煤化工、冶金等行业的大型工业项目提供工业水处理系统解决方案。

松德股份 300173

发行1700万股，发行价22.39元。公司是中国印刷加工设备行业一家处于领导地位的服务商。

元力股份 300174

发行1700万股，发行价24.00元。公司是国内规模最大的木质活性炭龙头企业。

广电电气 601616

发行10500万股，发行价19.00元。公司是以高低压成套设备及元器件产品的生产和销售为主营业务的公司。

星宇股份 601799

发行6000万股，发行价21.24元。公司是我国主要的汽车灯具制造商和设计方案提供商之一。

杨晓春

变数一：动荡的埃及局势

上周，动荡的埃及局势震撼全球金融市场，春节A股休市期间，我们仍得提防埃及因素。在过去几个交易日里，埃及股市的累计跌幅已经超过15%。埃及证交所暂时关闭，所有银行停业，许多投资者纷纷转向美债、美元和黄金等资产寻求避险。受此影响，上周五原油及黄金价格大幅上涨，其中油价暴涨4%，金价上涨1.7%，美元指数也重回78的水平。同时，埃及动乱刺激发展中国家货币市场利率激增——埃及连续六日爆发大范围动乱，中东政局担忧导致银行收紧放贷储备现金，发展中国家的货币市场利率以有史以来最快的速度增长。

变数二：央行是否会加息？

此前市场曾普遍预测，春节前后央行

可能加息。在这敏感的时间窗里，我们注意到：1月30日央行行长周小川接受海外媒体采访时表示，央行必须对通胀保持警惕，目前国内通胀率仍存在进一步走高的空间。周小川称，“通胀水平依然高于许多人的预期。通胀率可能仍将进一步上扬，我们应对此保持警惕。”海外媒体分析认为，此番言论意味着中国央行仍有进一步采取紧缩政策的可能。

变数三：双剑合璧下的楼市会如何？

1月26日，空前严厉的“新国八条”横空出世；1月27日晚，上海、重庆推出房地产税试点方案，楼市的调控双剑已经挥出，似乎已无悬念，但调控叠加效应下，楼市是否会变盘？几项政策密集出台后，沪上21世纪不动产、中原地产、德佑地产等多家房产中介门店门可罗雀。短短几天时间，上

机构观点

机构名称	2月走势观点	板块个股研判
兴业证券	看多春季行情。1月下旬特别是春节之后，政策敏感期过去，一旦通胀改善，市场逐步将注意力转向基本面和流动性改善等因素上，届时行情将震荡向上。	随着春季投资的临近，焦煤、建材、螺纹钢等供给偏紧的周期行业价格将保持挺坚；房地产、金融、航空等为代表的估值较低、弹性较好的板块。
中信证券	对于政策利空，短期已经出尽。从自下而上的统计看，2011年业绩增速22%，极限区间为14%-27%较为正常。综合分析，A股已具备价值底线。	寻找低估值、高成长的主流蓝筹股，如建筑、汽车、家电等估值偏低板块。继续阶段性看好煤炭（焦炭）、水泥、钢铁等。
安信证券	总体来看，指数最近一度下跌至2600点左右的平台上，短期风险并不是非常大。	银行、交通运输、石油石化等大市值板块的估值处于历史区间较低的位置，继续下行的空间有限。高估值股票仍具有调整空间。
中信建投	今年一季度末和二季度初，市场迎来大盘股风格转换是大概率事件。估值水平，目前大盘股的市盈率为14.57倍，已低于合理市盈率的下限。	中游的投资品行业，如非金属矿物制品业（水泥、玻璃等）、黑色金属冶炼及压延加工业（钢铁）、通用设备制造业3个行业的数据表现优异。
光大证券	原先预计二季度才会显现的政策紧缩提前到来是近期市场走弱的主因，融资规模较大以及房价继续上涨引起的新一轮调控则加剧了市场的担忧。	食品饮料、商业零售等消费类行业经历下跌之后，很多个股已凸显投资价值。

资金流向

120亿资金跑步进场

两市周一的总成交金额为1810.4亿元，和前一交易日相比增加97亿元，资金净流入约120亿。周一资金再次在机械、水利、高铁板块冲击新高，给市场做多继续加力，加上权重板块的有色金属、煤炭稳步上升，资金全面回流。上证指数涨1.38%，收于2790.69点。上周五我们指出，“指数再次冲击下压趋势线2745点附近，但成交量没能进一步放大，因此在该位置还需进一步整理。

不过我们认为突破该压力线是时间问题，后市的第5浪上升无法避免，年假已近，多方没有加大进场力度，但不会改变继续反弹的趋势，权重板块及超跌股均有机会，建议加大仓位过年。周一走势符合预期，水利、高铁板块，强者恒强，但短期风险也不容忽视。权重板块建议持仓过年。

相关热点板块及个股如下：

周一资金净流入较大的板块：机械、工程建筑、航天军工、建材、节能环保。

机械，净流入较大的个股有：太原重工、中国南车、晋西车轴、中国北车、中船股份、江钻股份、中国船舶、广船国际、柳工、天马股份、潍柴重机、青海华鼎、轴研科技。

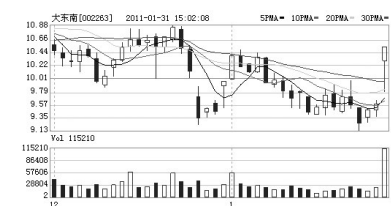
航天军工，净流入较大的个股有：太原重工、晋西车轴、南方汇通、中船股份、中国船舶、广船国际、轴研科技、中核科技、航空动力。

工程建筑，净流入较大的个股有：葛洲坝、安徽水利、粤水电、中铁二局、中国铁建、中国中铁、海油工程、新疆城建、精工钢构。

建材，净流入较大的个股有：葛洲坝、大元股份、太行水泥、西水股份、江西水泥、四川双马。

异动股

大东南 多重利好 从天而降



异动原因：

周一披露定向增发预案，公司拟以不低于887元/股定向增发不超过1.52亿股，募资不超过13.5亿元，全部用于年产8000吨耐高温超薄电容膜项目、年产6000万平方米锂电池离子隔离膜项目及年产12000万平方米太阳能电池封装材料项目，三个项目总投资为129亿元。公司控股股东大东南集团承诺以现金方式认购不低于本次非公开发行股份总数的10%。公司同日披露的2010年年报显示，2010年实现营业收入14.07亿元，同比增长30.74%；净利润7744万元，同比增长44.85%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税）。

投资亮点：

1、公司新研发成功的“流涎挤复食品包装制品”具有生态环保、可降解、抗菌无毒、卫生安全等特点，产品达到美国FDA标准。

2、公司在设备先进的基础上，经过多年经验积累，借鉴国外先进技术自行开发了十多项省级以上的技术创新项目，拥有较强的核心技术竞争力，并逐步形成以核心技术研发人员及科研专家为主体的大东南塑胶产品省级高新技术研究开发中心。

3、公司拥有卓越的品牌优势和领先的市场地位，在行业内拥有良好的声誉，屡获殊荣，所使用的“大东南”、“西施”和“绿海”等品牌，在客户中拥有广泛的认知度。

市场传闻

据传，新潮实业：仰融借壳计划已得到烟台当地政府的强力支持；

据传，*ST金城：中文传媒拟借壳上市；

据传，盐田港：将发布公告，控股股东盐田港集团拟上市公司收回梧桐山隧道；

据传，江苏吴中：抗癌药即将通过三期临床试验；

据传，大西洋：矿业巨头汉龙集团将重组大西洋，具体事宜双方正在商讨；

据传，大富科技：年报10送10；

据传，广深铁路：广铁集团正评估资产，最快今年上半年就会明朗化；

据传，联环药业：台湾已有46例流感死亡个案，春节时传播风险增加；

据传，合康变频：近日，国家电网公司与美国电力公司签署协议，将广泛开展技术合作，共同推进特高压、智能电网和新能源建设；

据传，吉恩镍业：全国最大的镍生产厂家金川集团第5次上调电解镍出厂价格；

据传，山西三维：是BDO价格回升中的最大受益者，控股股东阳泉煤业资产整合有望展开；

据传，江钻股份：中国深部找出万亿元矿产，将开采500米以下的资源，采矿向地球更深处进发。