

# 金融、地产、能源等一些大盘蓝筹股翩翩起舞,市场热点再现碰撞—— A股风格:转化,还是继续分化?

□记者 刘黄周

大盘蓝筹股?中小题材股?这样的问题每隔一段时间都会在市场上形成分歧,而最终结果都是某一方会在阶段性时间内压倒另一方。当中小盘题材股把持市场相当长一段时间以后,近期市场对大盘蓝筹股的呼声越来越高,昨日的蓝筹异动也被很多人视为一种预演。

## 市场:蓝筹撬动大盘,风格谋求转换

“昨日市场有不少利好信息,A股在此刺激下震荡上扬。”中原证券研究所分析师张刚在接受采访时说,央行及住建部官员发表对房地产行业的积极言论,刺激地产股强劲反弹;中国人寿2009年业绩远超预期,也为保险股注入做多动力。

从盘中热点来看,A股市场个股表现涨跌各半,其中煤炭、地产和保险股领涨;煤炭开采、房地产、非银行金融3个行业均涨逾2%,银行、石油化工等行业也涨幅居前;其中,地产股涨势凌厉,运盛实业、珠江实业、广宇集团、荣丰控股均封涨停,一线地产金地集团、保利地产等均涨逾4%,万科A涨2.45%。数据显示,昨日截至收盘,沪指收报3069.14点,涨0.52%;深成指收报12507.66点,涨0.56%;两市全日共成交1883亿元,较前日放大近一成半。

## 追踪:分化源于不确定性

Wind数据显示,截至2010年3月7日,小盘股整体PE(TTM)为61.7倍,而大盘股为20.9倍,前者较后者溢价达194.8%,创下2006年以来的市场最高。此外,从两者之间的月度收益率来看,小盘股已经连续六个月领先于大盘股。

“一般情况下,小盘股收益率领先大盘股持续时间在3个月~6个月,目前该数据已经达到历史峰值。”中原证券研究所分析师李俊认为,A股大小盘走势迥异,估值悬殊的根本原因在于政策调整所带来的不确定性。

首先,调结构的实质是对经济增长方式的改变,短期内将增加传统产业盈利的不确定性,而大市值



绘图 唐春成

蓝筹股主要集中在传统行业;

其次,货币政策的调整也存在一定的不确定性,无论是信贷的控制还是利率的调节,都会影响并改变市场的资金面预期,某种程度上将制约大盘蓝筹股估值的快速提升。

## 分析:分化难以持续,风格有望转化

从基本面的角度来看,李俊认为这种分化难以持续:一是大盘蓝筹股盈利能力仍然比较突出;二是对于前期市场上走强的中小盘题材股来说,由于部分个股盈利前景仍有待明朗,在政策兑现后有望出现分化。

“预计‘两会’之后,国内政策会趋于明朗化,随着投资者对蓝筹股担忧的缓解,市场风格有望出现转化。”李俊认为,从大小盘绝对估值差异以及时间跨度上,目前都已经达到近4年来的峰值,风格进行转化的可能性偏大;再者,在即将推出的融资融券、股指期货的催化推动下,低于市场标准配置的部分蓝筹

股有望重新获得资金青睐;此外,中小盘股IPO数量的持续加大以及“大小非”的减持与套现,也将成为增加中小盘股供给、压低其估值水平的长期负面因素。

## 策略:把握阶段性蓝筹行情

在未来一段时间,如果市场风格由题材股向蓝筹股转化,预计转化的方式会有以下三种:蓝筹股上涨,题材股下跌;蓝筹股上涨,题材股盘整;蓝筹股下跌,题材股跌幅更大。

“在当前国内经济向好趋势不变、蓝筹估值合理的背景下,蓝筹股出现一定幅度的上涨是大概率事件。”李俊说,对于中小盘题材股来说,概念的炒作是否能落实到业绩上来,将决定个股的后期分化。

**财富直通车**  
**建行龙卡汽车卡**  
随心所欲 一路畅行  
电话:63296519 63296508

# 上证中盘跑赢大盘

□据《证券时报》

进入2010年,国家经济发展政策从“保增长”过渡到“调结构”,把握结构性机会成为各大主流券商的共同话题。纵观2010年主流券商的策略报告可以发现,成长性高的消费行业和需求旺盛的能源行业被认为今年具有较突出的结构性机会,受到多数券商的一致推崇。

上述板块的结构性行情近期已经显现。统计显示,2010年2月1日至3月1日,上证综指涨幅3.30%,而消费、能源板块占比较大的上证中盘指数同期涨幅达到4.65%。

## 上证中盘存在结构性机会

主流券商机构指出,在传统投资理念中,消费类行业大多属于防御性品种,但目前国内“调结构”的主要方向是促内需,在汽车、摩托车、家电下乡、全民医保政策导向下,消费类个股正呈现进攻态势。

除了消费行业以外,以煤炭为主的能源行业也受到不少券商的关注。国泰君安指出,2010年国内经济进入由复苏到扩张的过渡阶段,加上国际经济的全面复苏,对煤炭资源的争夺将更加激烈,国内外煤炭价格上涨的趋势确立。同样看好煤炭的还有申银万国,其在2010年的行业配置上首推的三个行业中就有煤炭。

与此相应的,消费和能源板块的蓝筹股多集中在中盘股,相关中盘指数有利分享结构性行情的收益。根据中证指数公司数据统计,按2010年1月4日最新一期成分股构成,泛消费类股占上证中盘权重达到18%(其中可选消费占14%、主要消费占4%),已接近第一大权重板块金融地产19%的占比。另外,能源类股占上证中盘权重为14%,是第四大权重板块,券商重点关注的煤炭股潞安环能、平煤股份则分别是上证中盘指数市值占比排名第二和第五的权重股。

## 中盘股长期收益较好

中盘蓝筹的长期投资价值值得关注。指数基金研究专家王群航指出,在规模指数体系中,中盘指数的投资功能和资产配置功能较为突出,从企业生命周期角度来看,中型规模企业往往度过了创业期和成长期之后开始进入稳健发展周期的企业,其中不乏快速发展的企业。

数据显示,长期来看中盘股表现突出。截至2009年末,上证中盘指数自基日(2003年12月31日)以来累计涨幅达229%,是所有同期可比的规模指数中涨幅最高的,相对上证综指表现出近1倍的超额收益。另据WIND数据统计显示,2005年~2009年,全市场涨幅最大的30只股票中,有7只是上证中盘成份股,其中上证中盘前十大权重股之一的“三一重工”涨幅达到1735%。

## 沪市投资者去年净盈利超过2万亿元

□据《上海证券报》

全国政协委员、上海证券交易所理事长耿亮7日表示,去年沪市运行稳定率显著提高。去年上证综指涨跌达到2%的天数为62天,占交易日的25%;2008年则是118天,占交易日的44%。

另外,去年沪市投资者盈利水平明显提高。全市场盈亏相抵实现净盈利2.25万亿元,其中中小投资者盈亏相抵净盈利1.25万亿元,机构投资者盈利近1万亿元。

耿亮说,去年,上交所市值、交易量、融资额等几个主要指标

都取得了较快进步:市值从2008年的9.47万亿元上升到2009年末的18.74万亿元,增长了90%;交易量从2008年日均的733亿元增长到去年的1420亿元,增长94%;融资额从2008年的2238亿元增加到去年的3343亿元,增长49%。股改以来,上交所融资总额1.4万亿元,是之前15年总和的2.8倍。去年上交所融资额在全球主要交易所中排名第五。

另外,去年上交所新一代交易系统平稳上线,使市场的安全性、稳定性大大提高。上交所监管水平、服务水平和投资者教育水平也都有所增强。

## 泰达荷银正式更名为泰达宏利

□据《中国证券报》

泰达荷银基金管理有限公司3月9日发布公告,公司外方股东股权转让事宜已经获得中国证监会等有关监管部门的批复,原外方股东(荷银投资管理亚洲有限公司)所持有的股权全部转让给宏利金融旗下的宏利资产管理(香港)有限公司,即日起,公司正式更名为泰达宏利基金管理有限公司。

该公司总经理缪钧伟表示,历时两年之久的股权转让终于结

束,这让公司的管理层及全体员工非常振奋。新股权结构下,公司除了将继续获得中方股东一如既往的支持外,还将获得新外方股东全方位、强有力的支持。更名之后的第一只基金——泰达宏利中证财富大盘指数基金将于近期通过中国银行等销售机构发行。该基金跟踪的投资标的——中证财富大盘指数是泰达宏利和中证指数公司首次联合开发的,该指数按照上市公司创造财富能力的大小挑选了创造财富能力最强的300家A股上市公司。

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

## 盛归来投资担保 打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝洛阳盛归来投资担保有限公司栾川分公司于2010年2月21日隆重开业!

洛阳盛归来投资担保有限公司的盛元宝理财给广大民众带来了更为快捷实惠和贴心的服务。公司始终把理财客户的资金安全放在第一位,在贷款过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关实现全程担保,做到贷后监督,为理财资金提供多重保

障。公司自成立以来,先后为中小企业提供贷款8000多万元,有力地支持了中小企业的发展。

在新的一年里,洛阳盛归来全体员工将一如既往地服务好广大客户,真正做到让客户放心满意!  
地址:安徽路万国银座B座1901室  
理财热线:65263100  
担保热线:65263166

## 沪、深机构资金,首度免费公开!

益盟公司首次破例全公开沪深机构资金盘中交易。益盟操盘手主力版软件最新加载深圳Level-2行情数据,真实再现沪深两市所有股票机构资金的实时买卖。无论你想做主板,还是中小板块、创业板,现在都不是问题。“全民公测”活动火爆进行中,马上拨打电话:0379-63906511 免费领取,免费体验。

软件新增2大亮点,全面聚焦机构资金。看大盘、选牛股轻而易举。“操盘资金”能准确预测大盘未来趋势,让你顺势而为!“I”点表示操盘资金进场点,“O”点表示离场点。大盘趋势是否走好,看一眼即明!历次大盘跳水,“操盘资金”都能做到提前预测,

而且主升浪、反弹一个都没错过!

“主力持仓榜”,帮助股民3秒锁定机构大单买入金额排名靠前的牛股,而且操作简单——只需打开主力版界面,设置固定的大单净买天数(10或20),一批主力资金强势持仓的牛股立刻呈现在眼前。

大盘震荡回落,两会行情却日趋火热,洗盘之后的上攻将更精彩!

即刻拨打电话:0379-63906511,沪深10档买卖盘让你狂揽金股,赶快行动吧!

申领热线:0379-63906511  
地址:洛阳市凯旋西路30号  
凯瑞君临商务1502室