



2月资本市场：“紧”张之股市

流动性更紧，热点短平快

□记者 刘黄周

2月的中国股市，在流动性方面接连遭受重创，比如春节长假最后一天的突然加息，再比如宣布加息后仅10日又宣布提高存款准备金率，且水平达到历史新高。有道是“巧妇难为无米之炊”，在流动性大幅收紧的环境下，股市未能出现趋势性反弹，但“短平快”的热点形式轮转也让整个股市不是很乏味。

▶▶ 盘面：大盘搭台，个股“唱戏”

从股市的层面分析，货币政策“紧张”的基调虽然是确定的，但“收紧”的时间是不确定的，因此股指的表现则是不稳定，即“大涨难，大跌亦难”。

2月前半月，A股承接1月底的反弹，出现了让人欣喜的持续反弹，但存款准备金率上调的“半路杀手”又让反弹戛然而止。22日出现的大阴线，让市场热情骤然降温，但到沪指2800点，又出现了比较强烈的支撑。整体来看，2月的指数表现依然是说得过去的。

截至2月25日，2月沪深股

指的涨幅分别达到3.15%、5.33%，结束了前几个月不断下跌局面。

而在个股方面，则是表现得更为不错。本报统计，2月以来截至25日个股的表现，发现约2000只A股中有1914只实现了正收益，超越沪市的有1703只，占比约为85%；超越深市的有1432只，占比约为70%。

另外，区间涨幅达到和超过10%的个股达到797只，占比接近40%；区间涨幅超过20%的有167只，超过30%的有39只，超过40%的也有8只。

本报统计得出，鼎力股份(600614)、海欣股份(600851)、彩虹精化(002256)分别以49.73%、49.52%、49.88%的涨幅位居涨幅榜前三名。分析不难发现，这三只股票都与“转型”有着千丝万缕的联系。

鼎力股份是从地产主业向目前炙手可热的稀土业分散，海欣股份是从玩具业向热点行业生物制药转换，而彩虹精化虽然近期无确定转型消息，但去年底该公司投资生物降解材料的动作以及上周临时停牌的消息，或许能映射出一些影子来。

▶▶ 热点：又短又快，恰似“游击”

2月份的股市，流动性收紧已经成为主基调，在此影响下，A股的主流行情难以出现，取而代之的则是“短平快”的炒作手法，类似于当年的“游击战”。

本报统计发现，50个可统计的股票行业板块中，板块涨幅在10%以上的有17个，开发区、水泥、非金属用品分别以23.04%、18.65%、14.47%的涨幅位居前三名；94个可统计的股票行业板块中，板块涨幅在10%以上的有45个，多晶硅、稀土永磁、黄金概念分别以19.04%、18.07%、17.56%的涨幅位

居前三名。

虽然热点很多，但持续时间通常很短，转换起来也快，很多人往往来不及参与。比如持续时间还算很长的以中关村(000931)为首三板概念，还没来得及完全展开已经结束，更不用说黄金、多晶硅等行业类股票。唯一表现不错的是受政策、市场双重影响的水泥板块。

对于未来的走势，中原证券研究所分析师张刚认为，A股市场当前的估值水平依然处于历史低位区域，预计股指近期回调的空间不

会太大。

在当前A股整体估值日趋合理的大环境下，可能会吸引部分房地产资金进入股票市场，低估值、具备较高安全边际的二线蓝筹有望成为重点选择标的，建议投资者半仓滚动操作。

CCSC 中原证券
 专业 创造财富
 投资 改变生活
 客服电话：967218 63920566
 公司网址：www.ccnew.com

2月资本市场：“紧”张之基金

偏股型基金多数表现四平八稳

□记者 刘黄周

2月份股市仅有15个交易日，且市场热点比较凌乱、轮转速度快，再加上基金管理人的投资策略目前未有明显的转换，因此，偏股型基金的表现都四平八稳，多数都在沪深股指涨幅上下不大的区间浮动。股票型、混合型基金的区间涨幅分别为4.3%和3.71%，而表现较好的则是投资中盘股较多的一些基金。

偏股型基金区间整体涨幅为4.11%

以沪深300指数为标准(下同)，A股大盘2月截至25日的区间涨幅为3.94%，该区间内478只可统计的偏股型基金的平均涨幅为4.11%，超越大盘0.16%；若分开计算，该区间内，323只可统计的股票型基金的平均涨幅为4.3%，155只可统计的混合型基金的平均涨幅为3.71%，前者跑赢大

盘，后者跑输大盘。

本报统计发现，以股票型基金为例，323只基金中有164只超越大盘，占比约为50%；有110只基金的区间涨幅达到或超过5%，占比超过30%；有13只基金的区间涨幅超过8%，占比约为4%；而仅有宝盈资源优选1只基金的区间涨幅超过30%，区间涨幅达到11.31%。

以混合型基金为例，155只基金中有70只超越大盘，占比约为45%；有39只基金的区间涨幅达到或超过5%，占比约为25%；没有一只基金的区间涨幅超过8%。

重仓中盘股的基金表现比较出色

本报统计分析发现，股票型基金的整体表现强于混合型基金，一方面原因是指数型基金没有拖后腿，另一方面原因是仓位较高的基金在股指反弹中收益明显。

数据显示，宝盈资源优选、天

弘周期策略、上证大宗商品ETF分别以11.31%、8.96%、8.9%的区间涨幅位居偏股型基金涨幅前三名，这些基金在去年的排名中并不靠前，此番表现或许预示着一部分基金在压力之下开始“转型”。

值得一提的是，除了工银瑞信中小盘、光大中小盘、信达澳银中小盘等中小盘风格基金延续不俗表现外，一些中盘指数型基金也表现不错，例如鹏华中证500、南方中证500、广发中证500等三只指数型基金的区间涨幅分别达到8.71%、8.64%、8.50%。另外，广发沪深300、银华沪深300、嘉实沪深300等沪深300指数基金也一改排名垫底的面貌。

对于未来的基金投资策略，建行财富中心理财经理王华认为，投资者始终应该做好资产配置，在持续高通胀、震荡市场行情下选择投研能力强的新发股票基金不失为好的选择。另外，相对稳健的保本基金可作为配置产品重点关注。

股市红绿灯

代码	名称	上市日期	发行价(元)	最新价(元)
002554	惠博普	2011-02-25	26.00	28.71
002553	南方轴承	2011-02-25	17.00	25.16
002552	宝鼎重工	2011-02-25	20.00	25.55
002551	尚荣医疗	2011-02-25	46.00	60.01

申购代码	名称	网上发行(万股)	网上申购日期
002564	张化机	3840	2011-03-02
002563	森马服饰	5600	2011-03-02
002562	兄弟科技	2140	2011-03-02

代码	名称	涨幅(%)	收盘价(元)
002553	南方轴承	48.00	25.16
002551	尚荣医疗	30.46	60.01
600851	海欣股份	28.69	10.99
002552	宝鼎重工	27.75	25.55
600576	万好万家	27.62	25.41
300184	力源信息	24.90	24.98
002199	东晶电子	24.67	21.98
000809	中汇医药	24.12	21.46
002058	威尔泰	23.46	21.89
601678	滨化股份	23.04	26.01

代码	名称	跌幅(%)	收盘价(元)
002299	圣农发展	49.95	18.52
000979	中弘地产	49.83	8.93
002176	江特电机	43.39	20.90
002401	交技发展	12.73	46.94
600095	哈高科	10.23	11.50
000902	*ST中服	10.12	10.66
300078	中瑞思创	9.85	84.49
300086	康芝药业	9.49	59.83
601002	晋亿实业	9.48	25.39
601299	中国北车	9.27	8.03

代码	股票名称	净流入金额(万元)	最新价(元)
601958	金铂股份	95175.45	28.18
600030	中信证券	91323.81	14.30
601678	滨化股份	63288.53	26.01
600089	特变电工	58781.84	20.41
002024	苏宁电器	53804.72	13.76
000063	中兴通讯	52967.82	30.71
601899	紫金矿业	52908.39	8.19
000651	格力电器	52462.09	20.13
600509	天富热电	52066.15	0.00
600851	海欣股份	50250.61	10.99

代码	名称	增长率(%)	期初净值(元)	期末净值(元)	期末累计(元)
481010	工银瑞信中小盘	2.24	1.0710	1.0710	1.0950
481004	工银成长	2.23	1.4901	1.7401	1.5234
002031	华夏策略精选	2.00	2.4940	2.4940	2.5440
110002	易方达策略成长	1.98	3.9310	4.8010	4.0090
112002	易方达策略成长二号	1.98	1.4620	3.0170	1.4910
580006	东吴新经济	1.88	1.1190	1.1190	1.1400
162102	金鹰中小盘精选	1.82	1.0365	2.6075	1.0301
510070	鹏华上证民企ETF	1.82	1.2670	1.0860	1.2900
510170	国联安上证大宗商品	1.81	3.1500	0.9770	3.2070
519987	长信恒利	1.79	0.8960	0.8960	0.9120

■特别提示：以上所载全部数据仅供参考，不构成对投资者的投资建议，广大投资者在投资决策时应以市场公告为准，请慎重。
 (见习记者 宋锋辉 整理)