



新时代投资速递

主编:白建康

2011年05月05日

第324期

营业部观点

分析师	观点
赵雄飞 (深圳)	中小板指数已经运行到年线下方, 上证指数和深圳成指正在逐步逼近年线, 从目前的政策面和宏观面来看后市上证指数和深圳成指跌破年线只是时间的问题。操作上继续保持谨慎, 稳健的投资者以持币为主回避市场大级别的调整。
陈宇国 (长沙)	周三股指收出一根带量中阴, 短期技术形态进一步恶化。我们认为影响市场的利多因素并未根本性改变, 中期继续坚定看多。就短期而言, 预计沪指在 2800 点附近将有强支撑, 而 4.25 日留下的向下跳空缺口将会回补。建议即使看空也可等沪指回到 3000 点附近后再行减仓。
陈铁军 (郑州)	以金融地产为代表的蓝筹股连创新低使大盘反弹仅仅两天就拐头向下再次展开调整, 充分显示出市场较弱, 后市仍应注意系统性风险。操作上控制仓位, 降低风险, 等待时机。
潘伦欢 (宜昌)	目前利空传言有待于市场进一步消化, 预计后市仍将会有低位盘整过程。但整体来看属于技术性调整, 下行空间不会太大。沪市 2850 点有一定的支撑, 建议投资者在 2850 点附近参与反弹, 在 2950 点左右了结。
云涛 (武汉)	周三两市大幅收低, K 线形态构成了两阴夹两阳的组合, 连续两日的技术性反抽没能改变大盘面临的巨大压力。后市不容乐观, 控制仓位为宜。
张焰 (成都)	周三市场放量急跌, 银行股的杀跌带动指数重挫并加剧了市场恐慌; 指数在仅仅两个交易日的弱反弹之后就低开杀跌, 反映出的是比较明显的弱市特征, 操作上继续耐心等待。

热点评述

利空突袭引发重挫 2850 附近有反弹要求

周三市场大幅下挫, 上综指收于近两个多月以来的收盘新低。昨日下跌的主要诱因是央行称稳定物价和管好通胀预期是宏观调控的首要任务, 引发市场对于政策从紧的忧虑。盘中来看, 煤炭、石油、金融、有色等权重板块重挫领跌大盘, 除稀土永磁、铁路基建等少数概念股略有表现外, 绝大多数板块均出现不同程度的调整。其中煤炭采掘板块整体下挫 4.62%, 板块内个股几乎全线飘绿。煤炭股在重大利好面前反而大幅杀跌, 对利好视而不见, 可见市场弱市特征明显。而创业板、中小板仍未止跌, 市场恐慌加剧, 个股再现普跌格局, 成交量有所放大。后市来看, 二季度居高不下的通胀数据可能进一步抑制市场的做多热情。未来宏观紧缩政策仍将继续推行, 市场将继续受到来自于宏观政策面的压力, 预计股指短线仍有继续探底的要求, 但从相对跌幅和技术面上看, 经连续充分下跌后预计本周见到短期底部概率较大。建议投资者适



当关注能源电力、公用事业等防御类品种的投资机会，暂时回避煤炭、有色金属以及水泥建材等周期性行业。对于特高压建设以及新能源、节能环保等新兴产业的投资中期机会建议适度关注。同时由于近期人民币升值的步伐显著加快，建议投资者关注航空、造纸等受益于人民币升值概念的相关行业的投资机会。

(宁安)

新股信息

申购代码	申购称	上网发行日	发行数量	上网发行数	发行价	单户上限
002581	万昌科技	2011-05-05	2708 万	2168 万	19.00	2 万股
780233	桐昆股份	2011-05-05	12000 万	9600 万	28.00	9.6 万股
300217	东方电热	2011-05-10	2300 万	1840 万		
300218	安利股份	2011-05-10	2640 万	2112 万		
300219	鸿利光电	2011-05-10	3100 万	2500 万		
002582	好想你	2011-05-12	1860 万	1488 万		
780208	东材科技	2011-05-12	8000 万	6400 万		

(潘伦欢)

大小非解禁信息

名称	公告日	上市批次	预计上市日	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(万元)
西安民生	2011-04-29	12	2011-05-06	5187.38	42847.76
岷江水电	2011-04-29	8	2011-05-06	3431.69	32875.62
交技发展	2010-05-05	3	2011-05-06	895.83	33781.75
省广股份	2010-05-05	3	2011-05-06	2474.07	95251.89
海普瑞	2010-05-05	3	2011-05-06	9000	343800
国栋建设	2010-04-16	7	2011-05-06	13111.8	103189.87
*ST 星美	2009-04-03	3	2011-05-06	107.04	616.55
奥特迅	2008-05-05	3	2011-05-06	8107.7	220367.15
江南化工	2008-05-05	5	2011-05-06	5347.84	145461.32
南京新百	2008-08-02	7	2011-05-06	2055.04	22482.17
启明信息	2010-03-26	5	2011-05-09	1852.68	30106.05



安凱客車	2008-05-06	6	2011-05-09	996	10378.32
鴻博股份	2008-05-07	4	2011-05-09	9588	152928.6
啟明信息	2008-05-08	5	2011-05-09	12351.2	200707.02
合興包裝	2008-05-07	3	2011-05-09	14250	195510
山東高速	2011-05-04	4	2011-05-09	71869.04	351439.6
南京中商	2010-04-09	9	2011-05-10	1435.42	37320.88
重慶百貨	2011-05-04	11	2011-05-10	41.62	1854.81
新聯電子	2011-01-27	2	2011-05-11	420	16212
東方鐵塔	2011-01-27	2	2011-05-11	870	28014
嘉欣絲綢	2010-05-10	3	2011-05-11	2132.93	39800.51
愛仕達	2010-05-10	3	2011-05-11	4117.5	62380.13
和而泰	2010-05-10	3	2011-05-11	1778	53037.74
ST長信	2008-08-23	11	2011-05-11	233.84	3465.51

大宗交易跟踪

工商银行再现大宗交易，华泰证券总部继续接盘晋亿实业

5月4日深沪两市共计5只个股出现大宗交易，其中深市1只个股，沪市4只个股。

深市只有一只个股出现大宗交易，雅致股份成交110万股，成交价格为15.17，为二级市场3%折价成交，该股是今年4月6日初登大宗交易以来，共发生三笔交易，都是以中国建银投资证券有限责任公司哈尔滨阿城民权大街证券营业部席位作为卖出营业部，而接盘方均为国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部，今日大宗交易当天成交量已大于二级市场全天成交量。

沪市大宗交易继续出现银行股，最大成交量是工商银行，成交数量为749.99万股。成交价与二级市场收盘价一致4.53元，海通证券股份有限公司国际部为卖出方，中国银河证券股份有限公司中国银河证券股份有限公司总部为接盘方。除此之外，晋亿实业今日发生了4笔大宗交易共成交600万股，以二级市场折价4%的18.58元成交，华泰证券股份有限公司零售客户服务总部仍继续接盘。

(傅小英)

资金流向

货币政策偏紧 防御仍为主基调



5月4日板块资金净流出的主要有：基础化工(-24.08亿)，有色金属(-23.52亿)，煤炭开采(-22.45亿)等。资金净流入的板块只有交通运输仓储(+1.27亿)。

市场在小幅反弹之后，即迎来再次的深度杀跌，指数低开低走，早盘跌破2900点整数关口后未能有效反攻，再加上印度加息的影响，以及煤炭股和有色金属等的大幅杀跌，市场在午后进入大幅杀跌的状态，指数接连下破重要支撑线，终收于2866点，量能有所放大，放量杀跌迹象明显。

从资金流向上看，两市只有交通运输仓储表现为资金的净流入，而且也只有1.27亿净流入，相反，在净流出方面，有色金属，化工，煤炭，机械等前期主流热点板块纷纷位居前列，净流出金额都在20亿之上，主力资金不计成本夺路而逃的迹象十分明显，加剧了后期市场继续杀跌的可能。

周三个股资金净流入的主要有：广深铁路(+6.6亿)，大秦铁路(+4.43亿)，迪康药业(+2.85亿)，新都酒店(+1.42亿)，北矿磁材(+1.24亿)等。

(柴斌)

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

新时代证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司客户使用。报告信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，投资者应自行关注本公司相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“新时代证券公司研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座9层

联系人：茹姗



新时代证券研究发展中心

研究创造价值

电话：010-83561325

邮箱：rushan@xsdzq.cn