过节是持股还是持币

先控风险再抢红包

焦点·观察

首先，市场担心春节前后加息以及地产调控政策出台。其次，一级市场新股创纪录发行，扩容节奏加速；最后，技术上有补缺口的需要。面对三大担忧，还剩6个交易日的虎年行情，难有大作为。

6天，难有奇迹，指望翘尾行情能涨多高不现实。利用好这6天时间，决定持股过节还是持币过节，才是当务之急。首先控制好仓位；其次，随时关注央行动向，如果节前加息，持股过节好过频繁换股，否则，趁反弹减仓。

谨防主力频繁挖“坑”

纵观A股20年春节行情，有15个春节前收周阳线，表明节日氛围确实对行情有所推动。但市场有自身规律，利空利多因素不会因过节而消失。

“就今年来说，政策依旧存在不确定性，市场担心春节前后继续加息以及地产调控政策；其次，一级市场新股创纪录发行，扩容节奏加速；最后，技术上有补缺口的需要。”山西证券分析师袁明超，一口气就说出了三个利空。

“目前比较悲观的预期是，万一向下破了2650点，大盘有可能从头肩底转变为双底形态，那么第二个底就去考验2320点。”袁明超分析道，这样的话向下还有约400点空间，甚是可怕。不过，从时间周期看，就算出现这种急跌走势，也会是在3月份的时候。

权重板块能否继续积极做多，将是决定春节前后行情的关键。

先控风险再抢“红包”

“关键一点，各指数目前未有明确的止跌信号，有继续向下寻求支撑的要求和空间。企稳信号有待本周来确定。等待一个较为确定的机会，策略上应该更好一些，先控制风险，再寻机会。”光大证券分析师周明虽然没有这么悲观，但也做足了风险提示。他说，如果想在春节前拿“红包”，首先就是要控制好风险，把握好仓位是必要的。

目前除高铁外，新能源、智能电网等新兴产业的表现值得关注。此外从春节前后机会点来看，消费板块、一号文件受益板块、并购重组以及年报业绩机会、高送转股也值得继续跟踪。

对于重仓的投资者在持仓、持币过节问题上，他建议关注加息事件。“最担心的利空消息可能是加息了，如果节前加了，又一靴子落地有利于反弹，如果没加息，悬念会持续到节后或者节中，不利于市场做多。”周明认为，如果加息了，持股过节好过频繁换股，否则趁反弹减仓也是重仓者要考虑的。 杨晓春



2011年春节持币持股调查

春节长假您打算持币还是持股？	
清仓持币	30%
轻仓持股	11.7%
半仓持股	12.4%
重仓持股	18.4%
满仓持股	27.4%
您是否看好节后A股行情？	
很看好，能上4000点	20%
较看好，可回3000点	32.8%
看平，继续横盘震荡	14.6%
不看好，还将继续探底	32.6%
共有29853人参加	

本调查来自东方财富网

价值论剑

水利建设再成焦点 8股风起云涌

近日，水利部党组书记、部长陈雷主持召开水利部党组扩大会议。陈雷强调，中央经济工作会议对水利工作高度重视，下一阶段水利部将对“十二五”和明年水利工作做出全面部署。预计，“十二五”期间水利投资将会全面提速，未来五年的水利投资有望达到8000~9000亿元；水电投资增量0.8~0.88亿千瓦，投资额7000亿元以上，是“十一五”实际投入的三倍以上；节水灌溉项目总投资在未来十年至少达到3000亿元，污水处领域会有超过1万亿元的投资空间。

【独家评析】

我们继续建议关注“十二五”规划中投资增速较快的领域，具体包括：

(一)首先推荐大规模水利设施和水电工程设施的承包商，如安徽水利、葛洲坝、粤水电等；

(二)其次看好工程建设对水电设备和施工材料的拉动，重点关注青龙管业、国统股份、利欧股份；

(三)在农业灌溉和节水方面，关注大禹节水，在水文监测和水利设施智能化领域，先河环保受益较大。 杨晓春

新股信息

5创业板公司今日上市

天瑞仪器(300165)

发行价为65.00元/股，对应的市盈率为72.63倍，公司本次发行1850万股。

东方国信(300166)

发行价为55.36元/股，对应的市盈率为92.65倍，公司本次拟发行1017.6万股。

迪威视讯(300167)

发行价为51.28元/股，对应的市盈率为77.70倍，公司本次拟发行1112万股。

万达信息(300168)

发行价为28.00元/股，对应的市盈率为87.50倍，公司本次拟发行3000万股。

天晟新材(300169)

发行价为32.00元/股，对应的市盈率为88.89倍，公司本次发行2350万股。

今日发行四只新股申购指南

星宇股份

本次发行价格区间为19元/股~21.24元/股，对应市盈率区间为59.38倍至66.38倍。申购简称为“星宇申购”，申购代码为“780799”。单一证券账户申购上限为4.8万股。公司专注于汽车灯具的研发、设计、制造和销售。

广电电气

本次发行价格区间为16.20元/股~19.00元/股，市盈率区间为43.88倍至51.46倍。申购简称为“广电申购”，申购代码为“780616”。单一证券账户申购上限为8.4万股。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。

新联电子

发行价格确定为33.80元/股，对应市盈率为57.29倍。申购简称“新联电子”，申购代码“002546”。单一证券账户申购上限为1.6万股。公司主营业务为用电信息采集系统的软、硬件研发、生产、销售及服务。

东方铁塔

发行价格确定为39.49元/股，对应市盈率为50.50倍。申购简称“东方铁塔”，申购代码“002545”。单一证券账户申购上限为3.45万股。公司是主营钢结构和铁塔类产品研发、设计、生产、销售和安装的高新技术企业。

资金流向

117亿资金继续离场

两市周一的总成交金额为1699.8亿元，和前一交易日相比减少70亿元，资金净流出约117亿元。

周一资金出现逆转，流出权重板块，特别是有色金属还下探近期新低，午后这种情况仍没有明显改变，只有通信、旅游、工程建筑板块有小量资金活动。近期资金在权重板块的频繁进出，正说明他们是市场后市的焦点所在，继续关注，不过较低的估值仍是反弹的理由。

相关热点板块及个股如下：

周一资金净流入较大的板块：通信、旅游、工程建筑。

周一资金净流出较大的板块：中小板、有色金属、医药、新能源。

通信，净流入较大的个股有：中国联通、东方通信、中兴通讯、TCL集团。

旅游，净流入较大的个股有：兰州民百、中青旅、中国国旅、峨眉山A、云南旅游、首旅股份。

工程建筑，净流入较大的个股有：中国建筑、葛洲坝、中国中铁、海油工程、云南城投、中国铁建、科学城。

热股追踪

晋亿实业

强者恒强 再创新高



异动原因：

近期股价涨势迅猛的晋亿实业周一发布异动公告，公司目前为筹建晋亿(沈阳)物流中心正在与沈阳经济技术开发区管理委员会洽谈受让近60亩土地，先期投资额为5000万元左右。此外，公司拟在长沙及本地经济技术开发区设立物流中心，相关事宜正在洽谈中。周一停牌1小时后，该股再度强势拉升，再创新高。

投资亮点：

1、规模品种优势：公司是全国规模最大的紧固件生产性企业之一，规模经济优势明显，在行业中处于领先地位。公司产品配套齐全，产品已形成通用紧固件系列、铁路系列、钢结构系列、公路系列、电力系列、汽车系列等各种系列，品种规格达两万余种，公司已发展成为紧固件行业的“超级市场”，可最大限度地满足客户的多品种采购需求。

2、行业前景：随着我国国民经济的快速发展和作为世界制造业中心的地位越来越突出，以及国家对高速铁路、电网改造等重大项目的大规模投入，国内紧固件产品的市场容量也随之会有较大的增长空间，这为公司未来扩大经营规模提供了广阔的市场发展空间。

基金动态

放弃高估值，选择低估值

2011在矛盾中 寻找投资良机

年前的市场在震荡中低迷延续，投资者对后市行情的发展越来越感到迷茫。银华基金日前在其2011年投资策略指出，2011年上半年A股市场主要矛盾将主要体现两方面：一是经济层面上的通胀上行与政策调控的矛盾；二是市场层面的估值分化的矛盾。前者将决定投资组合仓位波动问题，后者则决定行业配置问题。银华基金认为，目前投资在标的选择上陷入尴尬，估值低的股票真正的买点未到，大趋势好的股票，估值很高，面临较大的风险。2011年在经济可能很平庸的假设下，未来投资需要去寻找成长与估值相匹配的投资标的。综合考虑通胀和估值分化后，银华基金预计，一季度理想的投资策略是保持均衡的行业配置，卖出部分基本面支持不扎实的高估值品种，买入部分低估值品种。