

解析 A 股之变 内“优”碰上外“患” 年末红包行情关注四类股



深度解读

连续两周大涨过后,就在市场期待年底红包行情将由此展开之际,意大利突然恶化的债务危机却给市场挥来了当头一棒,全球股市应声下挫,尽管国内困扰 A 股已久的 CPI 向下出现了决定性的一跳,终究没能抗拒欧债危机的负面拖累,市场坚守多日的 2500 点还是被无奈告破。

突如其来的变故打乱了很多投资者的脚步,然而随着年末的临近,年内几乎一无所获的各类投资者也确实普遍希望能够迎来一波年底的红包行情,而且 A 股历史也确实有年末红包行情的情结:反观近五年来,只有去年的年末红包行情没能如期展开,其中 2009 年 11 月上证指数上涨 6.66%,12 月上涨 2.56%;面对 2008 年的金融危机,11 月份也出现 8.24% 的吃饭行情;2007 年 12 月市场同样迎来 8% 的年末红包行情;2006 年的年末两月市场更是大涨 51.6%。关键是今年的年末红包行情又会否如期而至呢?

内“优”碰上外“患” 市场面临两难选择

内“优”:CPI 向下给市场吃下定心丸

7 月份 CPI 见顶之后,接下来两月 CPI 便出现了小幅回落,10 月份全国居民消费价格指数更是从 9 月份的 6.1% 大幅跳至 5.5%,CPI 向下决定性的这一跳,无疑给市场吃下了定心丸,那就是物价向下拐点已经确定无疑。事实上政策已经出现了非常明

显的微调信号:比如温总理表明要对政策适时适度进行预调微调,比如国家给予中小企业更多信贷和财税的支持,比如营业税改革的试点,比如 11 月份银行信贷规模的集中放量,再比如 1 年期央票 28 个月以来首次出现下降等等。总之可以确定的是通



胀压力的减轻为政策微调留出了更多的空间,国内政策面的逐渐好转无疑有利于后市的上涨。

外“患”:意大利给欧债危机火上浇油



上周意大利顺利取代希腊成为了欧债危机的焦点。

意大利当前为世界第八大,同时也是欧元区第三大经济体,并且还是世界第三大债券市场,目前共计拥有 16 万亿欧元(约合 2.2 万亿美元)的未偿债券,是希腊债务规模的 5 倍之多,

试想希腊的债务危机已经将全球市场搅得鸡犬不宁,毫不夸张地说,一旦意大利的债务出现问题,后果将是无法估量的。

欧债危机也将成为悬在全球股市包括 A 股头上的一颗炸弹,随时都有爆炸的危险。

当强大的内“优”碰上强大的外“患”,市场无疑面临两难的选择,但有一点可以确定,那就是市场最坏的时间已经过去了,因为至少市场已经从内“忧”外“患”,变成了内“优”外“患”,从而至少也可以确定一点,市场再度大跌甚至创新低的可能性已经很小很小。不过不管市场怎么选择,对于投资者来讲其实并不重要,重要的是做好应对,选好个股,俗话说得好,兵来将挡,水来土掩。

四类个股或许值得“冬藏”

●宏观面选股:

通胀见顶受益股或迎机会。在通胀拐点确定向下的大背景下,获益最明显的无疑是大消费类个股,逻辑再简单不过,物价的回落使得老百姓

被压制的消费得以有效释放,而从消费方向来看,对于生活必需消费品影响不会太大,但是对于可选消费来讲无疑就是重大的利好,比如文化传媒、医疗保健以及旅游酒店等,当然

文化传媒股价已经飞上天了,但是医疗保健及旅游酒店中的优质个股就值得关注了,像九安医疗、阳普医疗、片仔癀、国旅联合等一大批个股已经提前走出了上攻的行情。

●基本面选股:

年报业绩预增股值得看好。随着年末的临近,发布 2011 年业绩预报的公司也越来越多,尽管年报要等到明年三月份后才最终披露,但是对于其中业绩大

幅预增的个股还是会提前得到市场的追捧,比如欧非光、新华都、平高电气、中银绒业等一大批年报业绩大幅预增的个股近期就得到了投资者的热烈追捧,市场涨幅都在 20% 以上。对于业绩

持续正增长,业绩改善主要源于主营业务的增加并且年报再度预增,这样的公司就值得投资者的重点关注,比如新纶科技、得润电子、鱼跃医疗、富临运业等个股就是典型代表。

●政策面选股:

未来政策将会重点扶植哪些行业,当然在出口前景不明,以高铁、房地产为代表的投资遭到限制后,消费自然会得到重视,可除了消费之外,能够真正

引领未来经济成长的还需要依靠新的经济增长模式,就如历史上的蒸汽机革命、电气化革命及计算机革命一样,我国所确定的七大战略新兴产业就是朝着这个方向在努力,其中以云计算跟物

联网为代表的经济未来的成长无疑具备较高的确定性,相对来讲也容易获得更多政策的扶植,像物联网领域的东信和平、远望谷、恒宝股份都具备增长的潜力。

●机构面选股:

对于今年的大跌,普通投资者无疑赚少亏多,其实机构投资者也没能幸免于难,而对于机构投资者来讲,年底还面临业绩考核的压力,以王亚伟为例,在今年基金业绩排名榜上一度“落伍”的王亚伟近期就再显威风,截至 11 月 9

日,王亚伟管理的华夏策略混合基金以-0.89% 的收益率重新登上了偏股型基金冠军宝座,其重仓的广电网络、中航精机、广汇股份、葛洲坝、万通地产、广钢股份等个股轮番上涨可谓居功至伟,这说明年末基金排名战其实已经悄然打响,随着年末的临近必然会渐进

高潮。而从选股的角度来看,排名靠前或者靠后的基金无疑最有发起排名战的冲动,排名靠前的自然是为了荣誉,排名靠后的则是为了脸面,而发起排名战最有效的武器又当属重仓股,最好是独门重仓股,这些品种也最有可能杀出黑马。

评新股

本周 6 新股申购 优先申购勤上光电

本周有 6 只新股进入网上申购程序,它们是周一发行的创业板新股海联讯(300277)、周三发行的 4 只中小板新股安洁科技(002635)、金安国纪(002036)、赞宇科技(002637)和勤上光电(002638)以及周五发行的中小板新股雪人股份(002639)。A 股 IPO 市场新股发行家数增至 6 家,覆盖中小板和创业板,以冻结资金周期划分,网下可先后清晰地分 3 轮申购,网上则可交错划分为 2 个申购段,预期 11 月 14 日和 16 日发行的 5 家新股的合计融资规模将约 35 亿元。

从公司质地上来看,周三发行的勤上光电主营业务是研发、生产、销售半导体照明产品,为用户提供 LED 照明解决方案。此行业存在较高的技术含量,同时近期市场 LED 概念是炒作热点,较有看点,建议可偏重勤上光电的申购。

王子涵

周一新股海联讯申购简介

申购代码:300277,申购简称:海联讯,发行价格为 23 元/股,对应的市盈率为 32.86 倍,单一证券账户申购上限为 13,000 股,发行股份数量为 1700 万股,11 月 14 日实施网上、网下申购。

公司是国内为数不多的专注于为电力企业信息化综合问题提供解决方案的 IT 服务商,是国内电力企业信息化建设的龙头企业,在电力信息集成商市场份额中排名第三。

股林人语

三季度 9 成割肉离场 上市公司炒股今年十炒九亏

本想“借鸡生蛋”,到二级市场上炒股赚点外快,怎奈今年以来,A 股市场“熊”气逼人,个股泥沙俱下。与普通散户一样,绝大多数上市公司也是打错了如意算盘。据统计,刚刚过去的三季度,700 多家炒股上市公司已不堪亏损,忍痛割肉,不过还有 102 家公司至今深陷其中。

上市公司炒股,在中国的资本市场早已不是一件新鲜事,虽饱受诟病和质疑,但从没有遭到明显遏制。

然而,随着下半年 A 股市场的持续下跌,这些上市公司尝到了炒股的“苦果”。许多公司不堪亏损,选择在第三季度期间“割肉”离场。三季度末时,炒股的上市公司只剩下 102 家,较二季度末减少了 714 家,即近 90% 炒股上市公司清仓止损。

海通证券分析师陈伟平认为,炒股上市公司选择在第三季度离场多是已承受不住继续亏损,彻底对今年的 A 股市场丧失了信心。而西南证券分析师刘峰表示,投资者尽量远离了这些热衷于炒股的上市公司,警惕它们利用炒股来调节和平滑利润,美化报表以隐藏亏损。

杨晓春

读备忘

11 月 14 日 星期一

停牌
(000831)*ST 关铝、(600346)大橡塑、(002615)哈尔斯、(002032)苏泊尔、(000006)深振业 A、(002513)蓝丰生化、(600890)ST 中房、(600770)综艺股份、(002115)三维通信、(002493)荣盛石化、(601599)鹿港科技、(000861)海印股份、(600525)长园集团、(600970)中材国际、(600865)百大集团、(300080)新大新材、(000851)高鸿股份、(002563)森马服饰、(002427)尤夫股份、(002489)浙江永强、(600109)国金证券、(000668)荣丰控股、(000020)深华发 A、(600110)中科英华、(600305)恒顺醋业、(600195)中牧股份。
证券简称变更
(600898)ST 三联:证券简称由“ST 三联”变为“三联商社”。

徽商期货 如期而获
●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号
客服电话:4008878707
网址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路 260 号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市金寨路 327 号凯旋大厦营业部
多功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn