

12月A股难有惊喜 “收官之战”并不乐观 年末热点需关注“两个大会”

观热点



转眼间,A股市场将迈入2011年最后一个月份。不过,对于今年“收官之战”的走势,券商并不乐观。上海证券认为,A股12月的走势或难有惊喜。从历史经验来看,以2007年为界,最近几年12月份的指数波动都不大。此外,近期主流机构对明年的策略判断普遍认为,指数将呈现区间震荡运行态势,这也决定了12月的行情不会有什么惊喜。

三方面解读12月市场

上海证券指出,12月行情表现平平的判断逻辑来自于三方面:

一是宏观层面,增长和通胀加速回落已经在宏观利润层面开始体现,1~10月份全国规模以上工业企业利润以及国有企业利润总额均出现同比增速下降、月度环比大幅度负增长局面。

二是政策层面,在回落初期放松难以全面展开,流动性仅仅是相

对见底,结构性减税和定向信贷增加主要面对小微企业及三农企业,流动性相对改善一方面是货币供给的改善,另一方面是价格回落、需求放缓。预计11月CPI将回落到4.3%的水平。

三是从经验来看,2007年之后的最近几年,12月份市场波动都不大,另外年度资金结算、业绩考核等都决定12月机构操作动力减弱。

挖题材

发改委宣布上调销售电价和上网电价 电力股迎来投资机会

国家发改委宣布上调销售电价和上网电价,其中销售电价全国平均每千瓦时3分钱,上网电价对煤电企业是(每千瓦时)2分6,所有发电企业平均起来是2分5,涨价幅度不大。成本上升的影响下,火电企业的利润率持续下降是不争的事实,在提价预期下,近期电力股多次爆发,渐渐成为市场关注的焦点。接受采访的分析师皆表示,受此影响,电力股将迎来较好的投资机会。

长江证券在日前发布电力行业研究报告称,可适当关注估值较低和各子行业内龙头品种:华能国际、国电电力、凯迪电力、通宝能源和桂东电力。

杨晓春

电力股一览

代码	简称	代码	简称
000939	凯迪电力	000993	闽东电力
000543	皖能电力	600900	长江电力
600310	桂东电力	600236	桂冠电力
000767	漳泽电力	600995	文山电力
600292	九龙电力	600101	明星电力
000966	长源电力	600021	上海电力
600744	华银电力	600452	涪陵电力
600886	国投电力	600795	国电电力
600644	乐山电力	002039	黔源电力

“两个大会”决定年末热点

当然,A股12月投资也不是毫无热点可言,上海证券建议投资者密切关注“两个大会”。首先是一年一度的中央经济工作会议,会议将为2012年的宏观经济政策定调。目前来看,政策基调不会有大的改变,中央继续以积极的财政政策和稳健的货币政策为手段,平衡控通胀保增长调结构促民生的几大目标,防范金融风险、结构性减税等是明年政策新的着力点。

综合通胀和增长回落的阶段判断,目前中国经济还不适合采用全面放松货币政策的做法,政策只是“微调”,并且“微调”也不是货币政策的

整体调整,总体货币政策现在还处于“观望、调整、等待”的阶段。中央高层密集调研集中在如何解决中小企业的难题,对小微企业、服务业新兴产业给予信贷、减税扶持。

其次,原定于11月份召开的“第七届全国环保大会”延期到12月召开,此次会议将重点部署“十二五”环保方面的工作,针对环保领域存在的问题,我国将会出台一揽子措施予以应对。与此同时,环保产业“十二五”规划也将在此前后发布,作为未来五年战略性新兴产业四大支柱产业之首的节能环保产业,“十二五”期间产业市场规模将超3万亿

元,行业增长空间巨大。包括污水处理、废旧金属再利用、可再生能源及脱硫脱硝等行业的龙头公司将迎来交易性机会。

综上所述,上海证券判断12月份上证指数核心波动区间在2300~2500点。建议投资者操作上总体偏防御,选股以超跌、政策热点、业绩增长确定为主线,中线关注年报高送转的交易性机会,以超跌、次新小盘股、业绩好有送股潜力的品种为关注重点,行业方面以消费类的白酒、新兴产业中的节能、环保、新材料、新技术等为主。

杨晓春

草根侃股

大盘积弱难返 传言雪上加霜

冯斌:A股周二在外盘大涨的带动下刚有向上反弹的迹象,周三就在多重利空的影响下向下狂跌,还是国际板传言和新股发行加速老问题惹的祸,唉!没办法,上午一看大盘跌破5日均线后一点反弹的意思都没有,无奈之下只得逢高卖出,减仓观望。周四上午要是大盘再次下跌,则再次将卖出的筹码接回,疲弱市道,只能这样短线操作,随时保持机动性。

大盘遭遇首次“飘雪”

劲牛:昨日大盘走势也犹如天气一样,遭遇了寒冬以来的首次“飘雪”。各个板块似乎看不到什么顽强抵抗。是主力早有蓄谋所致,还是日后另有企图,作为投资者在此需静观其变,坐等二次探底后的机会。短线者逢反弹还需暂时离场。与此同时,还要密切关注政策动态。

进不进场看5日均线

久久发:受国际板传闻,周三两市暴跌,目前是“内忧外患”,成交量两市增加269.80亿元,说明散户割肉主力在买,收市后上交所出来辟谣,“国际板上要走上内部流程,该传闻纯属谣言”,这样周四有望探低回升收阳线,目前操作方针是:大盘5日均线不翘头不进场!

只看不买,继续空仓等待!

金丰:周三A股市场明显变脸加速下跌,主要股指重挫超过3%。收盘后上交所出来辟谣说传闻国际板上市不实。个人觉得这是管理层的一次投石问路,见市场用脚投票就出来辟谣说不实,如市场反应不大可能又是另一种说法了。估计周四大盘会有所反弹。但是现在大盘的跌势还在持续,此时不宜抢反弹,还是只能看不能买,继续空仓等待为上策。等大盘上了五周线时再考虑重仓操作,不抄底会活得久一点。

看数据

股殇! 资金大幅流出 等待右侧交易机会

股殇!对于市场来讲,周三绝对是一场股殇,尽管隔夜欧股出现了上涨,而美股也没有出现大跌,可A股低开之后就一路震荡下行,盘中最低点位一度触及2319点,虽然尾盘有所反弹,最终上证指数还是大跌近80点,报收于2333点,跌幅高达3.27%。盘面个股更是惨不忍睹,上涨个股合计仅有83只,而下跌的个股则多达2108只。资金再度呈现大幅净流出状况,周三两市资金合计净流出高达252亿元,其中主力资金净流出1468.1亿元,散户资金净流出105.92亿元。

对于后市究竟会如何走,我们一直强调市场是走出来的而不是预测出来的,很显然的就是,当时市场的趋势明显向下,既然趋势向下,顺势



而为,还是建议大家耐心等待,等待右侧交易机会的到来。周三,所有板块主力资金均呈现净流出状况。其中流出幅度排名居前的5的行业分别是:化工化纤(-8.01亿元)、电子信息(-6.26亿元)、医药(-5.66亿元)、机械制造(-5.46亿元)、有色金属(-3.75亿元)。电子信息及医药板块在前期市场均有过一定炒作,资金回撤现象明

显。而化工化纤、机械及有色板块显然处于对明年投资下降的不好预期,相关个股的风险大家要注意回避。

个股方面,主力资金增仓前五名的股票是:青岛碱业、江苏吴中、航天电子、三峡水利、龙溪股份;主力减仓前五名的股票是:N凤凰、中国平安、海螺水泥、同方股份、包钢稀土。

王子涵

交易备忘

12月1日 星期四

停牌
(002429)兆驰股份、(600008)首创股份、(600020)中原高速、(600567)山鹰纸业、(300126)锐奇股份、(300201)海伦哲、(600703)三安光电、(002341)新纶科技、(300229)拓尔思、(600010)包

钢股份、(000547)闽福发A、(002531)天顺风能、(002436)兴森科技、(600222)太龙药业、(000536)华映科技、(600094)ST华源、(000027)深圳能源、(300208)恒顺电气。
新股网下配售股份上市日

(300259)新天科技:本次上市数量3.8000百万股,上市股份为网下机构投资者所持股份。
新股网上路演推介日
(601555)东吴证券:新股网上路演日。

华安证券
HUAAN SECURITIES
汇集财富力量
“投资者教育三部曲”系列活动正在火热进行中!
详情请咨询各营业部
客服96518 网址 www.hazq.com