

► 追根究底

八大利好催生 A 股反弹行情

沪深两市 11 月首个交易日迎来开门红, 房地产、保险、水泥、券商四大板块是推动大盘上扬的主力。A 股大涨主要源于以下八大原因:

1、证监会拟大幅放宽券商自营投资范围。证监会就修订《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》向社会公开征求意见。证券公司证券自营品种范围拟大幅放宽, 新三板挂牌证券、银行理财计划、集合资金信托计划等均有望进入券商自营标的池。

2、中国 10 月制造业 PMI 升至 50.2。统计局周四公布的数据显示 10 月制造业 PMI 升至 50.2, 前值为 49.8。制造业采购经理人指数 (PMI) 经过两个月的萎缩后, 10 月份开始扩张, 这是中国作为全球第二大经济体制造业活动反弹的最新信号。

3、业界证实证监会要求券商上报持仓及买卖情况。证监会近日给多家券商打电话, 要求各券商自营每天下午收盘后至 4 点前, 上报持仓和买卖情况。证监会要求券商带头呵护目前脆弱的 A 股市场。

4、人民币对美元 5 天四度“涨停”。10 月 31 日, 人民币对美元即期汇率以 6.2372

的涨停价报收, 收盘再创汇改以来的历史新高。继 10 月 25 日人民币对美元即期汇率首次触及 1% 的汇率波幅上限后, 短短 5 个交易日中, 已有 4 日人民币即期汇率达到“涨停板”限制。

5、传管理层维稳股市浙江世宝或为 11 月唯一新股! 在停止市场助理出逃的同时也最大限度地限制新股发行, 在证监会层面上来说, 已经是尽了最大的救市之能事了。

6、发改委发布天然气利用政策, 将推行差别气价。10 月 31 日, 国家发改委发布《天然气利用政策》, 这是自 2007 年 3 月该政策出台后的首次调整, 城市燃气、分布式能源等被列入优先类, 并将获得用地、融资等方面扶持政策。与此同时, 发改委表示将研究推行差别性气价政策。

7、逾 3000 亿元水利投资加速落地, 引领投资主题。水利建设行业近期有望迎来自 2011 年中央“一号”文件和中央水利工



作会议以来的又一个春天。业内人士指出, 在一系列政策督促下, 水利部拟定的超 3000 亿元农田水利建设投资有望加速释放。

8、信贷、税收、土地、限购等各项政策持续加码, 楼市调控将更强化长效机制。2012 年 9 月底, 住房和城乡建设部有关负责人关于“楼市继续限购, 房价不具备全面反弹条件”的表态, 给市场吃了一颗定心丸。此时, 适逢第四季度临近, 调控细则即将进入新一轮倒计时的时段。

和讯

► 以史为鉴

历史数据揭秘 11 月份股市走势定律

上涨概率大 行情跨年度

据统计历史数据发现, 自 1991 年以来 A 股的 21 年历史中, 沪指月 K 线 11 月收阳的次数为 14 次, 占比为 66.67%。上涨年份以及涨幅具体为: 1991 年 (18.76%)、1992 年 (42.85%)、1993 年 (20.88%)、1994 年 (4.37%)、1996 年 (5.76%)、1998 年 (2.47%)、

2000 年 (5.57%)、2001 年 (3.48%)、2003 年 (3.63%)、2004 年 (1.53%)、2005 年 (0.59%)、2006 年 (14.22%)、2008 年 (8.24%)、2009 年 (6.66%)。更值得关注的是, 2009 年、2008 年、2006 年、2005 年这几年中, 11 月份的上涨之后, 市场都上演了一波轰轰烈烈的跨

年度行情! 数据不会骗人, 在如此高胜率的历史统计面前, 投资者是值得乐观的!

当然, 必须指出的是, 并不是说过去那种“闭着眼睛买股票都能赚钱”的行情将再度到来, 恰恰相反, 我们认为, 今年 (乃至未来很长时期) A 股市场仍将体现为结构性行情为主。 广州万隆

► 公司研究

老白干酒 (600559):

十八酒坊快速增长

老白干酒 (600559): 衡水老白干原属清香型白酒, 后申请开辟老白干香型, 近年借助年份酒和十八酒坊等高档产品提升自身品牌形象。前几年公司一直受累其他业务拖累, 财务费用率较高, 近年在白酒业务销售额稳定增长背景下, 公司综合毛利率逐年提升, 财务费用率逐年走低, 管理费用率在规模效应下也是逐年走低, 但营业费用率近年维持在高位, 估计公司市场份额维持稳定之后, 其营业费用率将呈下降态

势, 估计后续几年白酒主业还将会带动公司盈利能力大幅提升。

估计公司 2012~2013 年收入分别增长 27.3% 和 20%, 业绩分别增长 57.8% 和 42.3%, 上调 2012~2013 年 EPS 为 1.04 元和 1.48 元, 考虑到公司未来几年十八酒坊的快速增长, 产品结构调整所带来的盈利能力提升, 给予 2013 年 30 倍估值, 对应目标价为 44.32 元, 上调评级至“买入”评级。

海通证券

► 一家之言

现在入市想不挣大钱都难

你现在投入, 未来二到三年想不挣二到三倍都很难, 这就是我们对市场的看法, 我们已经喊一到二年了, 市场还没起来, 但我们还是坚持。从 2008 年跌下来到现在为止, 我们都认为市场从趋势来看出现大熊市的可能性几乎不存在, 我们认为这个区域是一个大牛市的底部。

银行现在的净资产收益率普遍是 17%~25% 之间, 这意味着银行找我们要钱, 我们最低可以得到 17% 的年回报, 这是高利贷啊! 今天的房子已经完全没有投资价值了, 所有的房子买下来只有 3% 的租金

回报, 投一个蓝筹股你可以达到 6% 的现金流, 房子起码比股票高估了一倍。

未来中国投资者对股票配置的要求是不是真的没有呢? 不会, 我觉得非常大。从全球来看, 股票资产在全民资产的配置我们按 20% 的标准配置, 社保基金上限按 30% 标准配置 15%。假如我们全民财富 20% 配置在股票里, 那种投资规模有多大? 现在全中国财富 100 万亿, 起码有 20 万亿配置到股票里面去, 我们现在公募基金配置才 2 万亿, 所以一旦牛市来了, 马上有 10 万亿进入市场, 那时候蓝筹股不能涨一倍

吗?

从宏观来看, 我绝对不相信中国股票市场的高点是发生在人均 GDP3000 美元的时候, 我们 2007 年的高点不就是 3000 美元吗? 绝对不会。我们看看与中国最接近的一个国家日本, 这也是发生过股票投机的国家, 日本股票高点发生在上世纪 90 年代人均 GDP20000 多美金。所以我认为中国股市的最高点或者下一个高点绝对不是现在, 一定是人均 GDP10000 美金以上还会出现一次更高的高点, 这一点我们毫无疑问是充满信心的。

双子星投资 袁毅强

股民热线: 0551-5223801

E-mail: wq69535104@sina.com

11月1日沪深指数

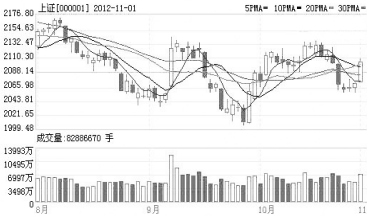
上证指数:

开盘: 2070.02 最高: 2109.50
最低: 2069.95 收盘: 2104.43
涨跌: 35.55 成交: 626.07 亿元
上涨: 928 家 下跌: 32 家 平盘: 35 家

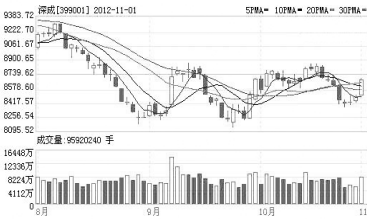
深成指数:

开盘: 8473.03 最高: 8682.81
最低: 8473.03 收盘: 8663.15
涨跌: 193.35 成交: 565.87 亿元
上涨: 1463 家 下跌: 66 家 平盘: 35 家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流
QQ 群: 226147830

► 国元视点

高抛低吸 波段操作

周四, 沪深股市在利好消息的鼓舞下强劲反弹, 沪指重返 2100 点。地产、建材、有色金属、券商等权重板块联袂上涨, 个股呈普涨态势, 两市成交量明显放大。对于后市, 我们认为沪指在 2050 点反复获得支撑后, 利好消息成打破僵局的催化剂, 但市场仍运行在箱体格局中, 上方 2150 点的压力能否突破和成交量的持续放大是重要关注点。

沪指在反复考验 2050 点的支撑有效后, 短线在利好消息的鼓舞下反弹, 符合我们外力打破僵局的预期。若“月底现象”继续有效, 11 月上旬有望呈震荡反弹态势, 箱体上沿 2150 点能否突破决定行情演变的性质。本轮反弹的人气板块当属地产, 地产板块的驱动因素在于房价趋稳后调控政策有从严走向常规、地产板块业绩在三季度表现亮丽、龙头地产商的大幅拿地预示房地产投资将止跌回升。需要关注的是, 地产股的表现会否重演 2011 年上半年银行股的走势, 在业绩最好时将行业红利充分消化殆尽, 股价走势上虎头蛇尾。这将对大盘反弹高度产生重要影响。

短线股指经过快速上涨后, 震荡难免。操作上, 在箱体格局没有有效突破前, 建议以高抛低吸波段操作为主, 忌情绪化的追涨杀跌。

国元证券



GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“股指期货实战技巧培训”

地址: 合肥市金寨路 327 号凯旋大厦营业部

全功能服务专线: 2627033

www.gyzq.com.cn