

# 横盘整理 静候“加息”

## 宏观数据明朗后整理格局或有所改变

市场连续三周的横盘整理显示出当前做多信心和动力的不足,主要受制于加息预期的政策在时间和力度上的不确定性。由于国家统计局将于12月11日发布11月份国民经济主要指标数据,市场普遍预测11月CPI将再创新高,因而近期面临加息的时间窗口。这使得市场主力也不敢贸然发动上攻行情,那么箱体内的震荡整理不失为一个换筹布局的好选择。同时,近期大盘的持续横盘整理应该已经提前消化了加息预期带来的负面效应。一旦加息这一靴子落地,市场将会出现“利空出尽变利好”的效应。届时主力很可能发动行情带领大盘走出横盘泥沼。

### 焦点·观察

经过短期的横盘整理后,看好中期市场继续震荡向上的理由主要有以下几点:

日前社科院发布的报告预计,在保持宏观调控政策力度相对稳定的条件下,2011年我国经济仍将保持高位平稳较快增长态势,与2010年增长速度基本持平,GDP增长率预计可达10%左右,2011年CPI涨幅达到3.3%。决定股市中长期向好的基础就是宏观经济的稳定发展,2011年经济平稳较快增长将为A股市场起到基本面的支撑作用。

其次,美国、欧元区经济体将可能进一步扩大全球新一轮的量化宽松规模,全球未来相当长时间的流动性泛滥将会延续,新兴

市场将不可避免地受到热钱冲击,同时国际大宗商品也会因流动性泛滥而可能被推高。在通胀趋势延续和人民币升值背景下,热钱的流入和居民储蓄搬家也将为中期行情的发展提供较为充足的流动性,从而推动A股的上涨。

令市场担忧未来趋势走弱的理由之一是明年政策的收紧预期。12月3日中央政治局会议为即将于本月10日召开的中央经济工作会议定下基调,明年实施积极的财政政策和稳健的货币政策,增强宏观调控的针对性、灵活性、有效性。而今年是适当宽松的货币政策,如果明年转为“稳健”,那么货

币政策的收紧导致的流动性担忧也就难免产生了。

近期的整理格局很可能需要在周末宏观数据明朗后有所改变。最近两天市场很可能继续保持箱体内的震荡整理格局,在箱体内的急跌其实就是低吸目标股的时机,急涨就是考虑短线卖出的时机。主要关注保险、银行、券商等低估值权重板块个股、七大新兴产业个股、年报预增和高送转预期的个股以及电子科技股等。上升趋势良好的个股可继续持有或高抛低吸轮动操作。稳健的投资者可立足中长线,逢低吸纳潜力股并耐心持股或波段操作。

杨晓春

### 新股上市

## 4只新股今日上市交易

日发数码

证券简称为“日发数码”,证券代码为“002520”。公司产品全属于中高端的普及型数控机床,数控化率达到100%。

齐峰股份

证券简称为“齐峰股份”,证券代码为“002521”。公司主要从事高档装饰原纸研发、生产和销售业务。

浙江众成

证券简称为“浙江众成”,证券代码为“002522”。公司主要从事功能性、环保型热收缩包装材料的研发、生产和销售。

天桥起重

证券简称为“天桥起重”,证券代码为“002523”。公司是我国南方地区最大的桥、门式起重设备制造厂商。

### 价值发现

## 优酷网上市首日飙升161.25%

首家在美独立上市的视频网站 融资2亿美元

视频分享网站优酷昨天通过IPO(首次公开募股)方式在美国纽约证券交易所上市,首日开盘价为27美元,收盘较发行价上涨161.25%,报收于33.44美元,开盘首日市值高达34.3亿美元。优酷股票代码YOKU,发行价为12.8美元,共发行15,847,700股,此次IPO共计募集资金约2.03亿美元。评论认为,优酷上市将带动独立视频网站迅速发展。

### 盈利之路逐渐清晰 融资2亿美元

优酷此次IPO共发行美国存托股票(ADS)1584.77万股,共计募集资金约2.03亿美元。

优酷表示,此次上市融资的主要目的在于进一步提升品牌,扩大领先优势。包括持续加强与大幅提升用户体验,在高清视频方面加大投入,扩大内容库及大力发展“优酷出品”等原创内容。

优酷主要的盈利模式是视频广告。此外,目前联合中国电影集团等影视制作公司,以植入广告的方式联合拍摄网络电影和电视剧,也收到良好的效果。

尽管优酷目前尚未盈利,但收入增长势头良好,盈利之路逐渐清晰。2007年,优酷广告营收为27.2万美元,2010年前9个月收入已达到289亿人民币,其收入规模比当年上市前的百度、新浪更大。截至2010年9月,优酷完成共计1.6亿美元融资,现金结余6585万美元,而三季度EBITDA(不计算摊销、折旧和利息收入情况下盈利)接近为正。优酷的盈利之路逐渐清晰,



收入模式出现良性循环。

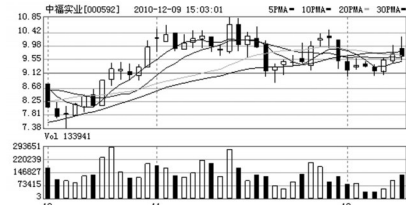
### 推动视频广告行业大爆发

优酷的率先上市,对于视频网站行业产生了很大的震动。另一家视频网站,百度投资的奇艺网表示,优酷上市有利于推动视频网络广告总量的爆发。

另据DCCI(互联网数据中心)不久前发布的互联网调查显示,互联网用户上网用于网络视频的时间越来越长。2010年上半年互联网用户观看网络视频达111亿小时,预计2010年下半年访问时长总量将与综合门户持平,达205亿小时。预计未来网络视频在网络应用中的排名将很快升至首位。

### 席位揭秘

## 中福实业 资金惜售 前景乐观



公司7280万股限售流通股周四上市,股票交易不设涨跌幅限制。在11月份大盘急跌以来,该股一直处高位震荡,未见明显回调,可谓强势至极。在大盘不稳之际,前期已获利颇丰的机构是否会借着解禁机会大举出货呢?

从席位信息上看,买方游资亦不惧解禁洪峰,著名大佬国泰君安上海江苏路以1732万元位列榜首,彰显信心。从总的资金来看,多方稍占上风。在节能减排大背景下,林业有望得到政府的大力支持,行业前景乐观。目前股价已在高位盘整2个月有余,一旦大盘企稳,该股有望突破向上,可积极关注。

杨晓春

## 合肥股民可免费领用操盘手

大盘近期表现虽然没精打采,但水泥行业却非常突出,华新水泥更是1个月涨幅近60%,装备制造业中中国南车、中国北车两天来也是疯狂拉升。当前行情下品种选择非常关键,接下来哪些品种会继续走强呢?合肥股民有惊喜:价值9980元益盟操盘手乾坤版软件(诚信版)免费送!牛股选得准、买卖有提示!益盟操盘手乾坤版基于权威机构授权level-2数据深度开发,3秒刷新一次盘中数据,比普通行情快一倍,主力资金买卖动向、买卖数量一目了然;市面看主力软件少则上万,多则数十万,现在益盟操盘手免费让您体验!只要你是股民,拨打0551-2889191 5427232马上免费领取!

当前行情,只有主力买入量更多、买入周期更长的股票才可能成为龙头。益盟操盘手乾坤版软件两大核心功能:超级资金线+大单比率=主力追踪器,实时监控大资金真实流向,抓取热点龙头!现在领取一套,立即体验操盘手软件的强大功能!并且近期软件监测到一批极具爆发力的品种,要提前跟上主力,选到这类大牛股,就看主力版软件的主力大单增仓榜,点点鼠标,牛股一目了然!软件好不好,股民试试就知道,反弹行情不等人! 免费申领专线:0551-2889191 5427232 免费发放时间:12月11日下午2点(周六) 免费发放专场:胜利路新亚大酒店8楼会议室(交通饭店对面)

## 庆祝同花顺上市一周年, 大礼诚邀安徽股民参加投资交流会

11月12日以来大盘大幅出现调整,很多股民被套,同花顺让你提前规避每一轮的调整,及时处理手中股票,在反弹来临的时候股民怎么找到市场热点?怎么找到龙头个股跑赢大盘?这些问题由同花顺来告诉你,让你在股市中找到自信,不再继续迷茫。同花顺公司坚持为客户提供最专业、准确、权威的股市金融理财资讯和决策工具,与广大股民共同分享中国经济高速增长和中国资本市场蓬勃发展的财富盛宴!

据悉,同花顺是国内唯一一家研发炒股软件的公司,股票代码为300033,此软件可帮助股民揭露股市真相,把握资金动向,引领散户

### 主力观点

## 投资者如何备战明年市场

在消费和新兴产业中精选个股

进入12月,投资市场进入最后的收官之战。然而,市场并没有明朗向上趋势出现,依旧延续了11月以来的震荡局面。而与近1个月以来A股的震荡下行、基金收益普遍受挫相反,市场上一些内需主题基金逆势飘红。据数据统计,市场上直接以内需为主题的主题基金共6只。其中,景顺长城旗下就有两只,也就是著名的“内需双雄”——景顺长城内需增长基金和景顺长城内需增长贰号基金。景顺“内需双雄”基金经理王鹏辉表示,专注于大消费和新兴产业,精选个股是今年以来的主要投资策略。而对于投资者如何备战2011年的投资市场?王鹏辉建议,在政策尚不明朗的情况下,不妨把注意力主要集中在个股选择上,在消费和新兴产业中精选个股;调整目标收益率,不要沉迷于翻番的收益之类的目标。

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

### 弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

- ▲上市代码:600128(弘业股份)
- ▲中国期货业协会24家理事单位之一
- ▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
- ▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。

诚招合作伙伴、居间人,电话:18256995903  
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810  
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

华安证券 HUAAN SECURITIES  
华安e家手机证券 (赢家版、赢通版)  
免费下载,手机网址wap.hazq.com 客服热线96518