

券商2011年A股投资策略

券商十大金股含金几何

趋势·预测

2011年A股买什么?

想要在当前不景气的行情下挑选一只牛股,身为中银万国首席策略分析师的袁宜建议投资者可以考虑买进装备制造行业。不过,银河证券策略部策略总监秦晓斌却认为,明年的投资策略需注重转型和重塑价值,应该从新兴产业和消费行业中寻求机会。而在接下来的两个多星期,投资者们还将从中金、中信、国泰君安等券商处获得更多的A股投资建议。

新一轮的A股预言竞赛再度开启。

各家券商间比拼的不仅仅是对指数点位的预测,更希望能押对证明荐股实力的“十大金股”。和一年前集体唱响“大消费”相比,2011年,更多的券商将赌注压到了“新兴产业”、“制造升级”等概念之上。只是,当我们回顾2010年各式“十大金股”的年度表现,不免会有疑问,此类“金股”的含金量究竟有多少?

杨晓春



券商2011年十大金股

宏源证券	广汇股份(600256)、新疆众和(600888)、银星能源(600862)、中航重机(600765)、康恩贝(600572)、海兰信(300065)、深圳惠程(002168)、恒宝股份(002104)、彩虹股份(600707)、莱宝高科(002106)
银河证券	东方电气(600875)、特变电工(600089)、大唐电信(600198)、川大智胜(002253)、东软集团(600718)、桑德环境(000826)、*ST 伊利(600887)、王府井(600859)、天山股份(000877)、格力电器(000651)
申银万国	中国南车(601766)、中国一重(601106)、郑煤机(601717)、中国西电(601179)、中海油服(601808)、中兴通讯(000063)、启明信息(002232)、软控股份(002073)、星网锐捷(002396)、美克股份(600337)
长城证券	五粮液(000858)、天虹商场(002419)、武汉中百(000759)、西部矿业(300106)、凌云股份(600480)、国统股份(002205)、特变电工(600089)、数码视讯(300079)、亨通光电(600487)、华微电子(600360)

你相信券商对2011年A股的预测吗?	
相信	7.39%
不相信	77.48%
不好说	15.13%
你认为2011年沪指最高能到多少点?	
不超过3000点	15.77%
3000点~3200点	9.77%
3200点~3400点	13.64%
3400点~3600点	16.45%
3600点~3800点	10.37%
3800点~4000点	11.22%
4000点以上	22.78%

“金股”预测: 高盛不靠谱, 国金最忽悠

首批发布A股投资策略的券商中,只有申万、宏源、银河、平安等少数券商发布了“十大金股”。业内人士分析,“十大金股”含金量值得考究,也是目前很多券商回避推荐金股的主要原因。

记者选取了中金、申万、光大、海通、广发、国金、国元以及高盛高华8家券商累计151只的2010年“金股”,以股票收盘价(前复权)为标准,统计其自2009年12月31日至2010年12月10日这一区间股价表现。

结果显示,上述券商所荐金股中半数未能录得正收益,部分甚至未能跑赢大盘。

令人惊讶的是,2010年版“乌鸦嘴”居然会从中金和高盛高华这两大腕间产生;最后,高盛高华以60%的失胜率侥幸“战

胜”失误率达53.85%的中金公司,成为2010年荐股最不靠谱的券商。

双方战绩如下:高盛高华推荐10只股票,其中6只的区间涨跌幅为负数,工商银行、万科A、中信证券、中国铁建、鞍钢股份未能跑赢同期沪指。

而最为离谱的荐股当属鞍钢股份。数据显示,统计区间内该股票从去年最后一个交易日的1587元跌至2010年12月3日的7.87元,被腰斩,区间跌幅高达50.90%,相对大盘跌幅为38.02%。目前鞍钢股份还占据着2010年的“最熊”A股的位置,如果不出意外,它有望将这一纪录保持到2010年正式结束。

本是推荐“十大金股”,却捞到了“最熊

A股”,高盛高华的选股能力实在令人感慨。

不得不提及的还有国金证券,尽管荐股成功率高于上述两家,但该公司的“错杀”水准亦是行业一绝。

和其他券商推荐“十大”股票不同,国金证券2010年年度策略会上累计推荐了15个行业68只股票。

广撒网、多捕鱼,国金证券的这一策略并不稀奇。但统计数据却显示,其在银行、证券、房地产、煤炭、电力、钢铁六大行业居然全数覆没,没有一只股票能录得正收益。

此外,国金证券对保险、石化两大行业各推荐了两只股票,成功率均为50%,即押对了中国平安和金发科技,但却在中国人寿和中国石化上栽了跟头。

券商2010年预测放卫星 沪指5000点成笑谈

A股2011年的行情将如何演绎?通过回顾2010年的券商预测,或许更能让我们看清哪家券商的2011年策略报告含金量更足。

2010年策略报告回顾: 5000点成最乐观预测

每到岁末年初,都是券商密集发布年度策略报告的时候。2010年初也同样不例外。受2009年A股涨势如虹影响,券商对于2010年信心满满,21家券商预测上证综指年度运行区间在2600点~5000点之间。多位券商预测的最低点位都在3000点之上。

回顾这些券商的策略报告,中信建投证

券无疑是最乐观者。其预测指数的运行区间为2700点~5000点;国联证券则认为A股将呈现V型走势,运行区间为3100~4400点,价值中枢为3760点;即使相对严谨的中金公司也告诉投资者,2010年A股还有25%~30%的上升空间,最高看到4300点。

此外,东吴证券给出的区间为3200点~4000点;广发证券认为合理估值区间为3500点~4100点;平安证券认为波动区间在3000点~3900点。均是乐观派的代表。

市场的走势无疑令券商陷入尴尬境地。截至12月10日,A股2010年的累计跌

幅已达到14%,表现不仅位于全球股市的末尾,其中年内最低点连券商最乐观预期5000点的一半还不到。而在全年仅剩15个交易日的当下,众多券商的苦心研究成果或许将成为“卫星”,成为可望而不可即的目标。

“看对了经济形势,算错了股市走势,这是对整个2010年机构预测的最好概括。”

预计在未来的一个月里,其它券商也将陆续发布2011年的A股投资策略报告,投资者或许能从这些报告中得到更多的投资建议。但这些预测能否成为现实,或许只有等待时间来检验了。

大盘点位预测

券商	2011年大盘点位
申银万国	2600到3800点
银河证券	2700到4000点
宏源证券	2700到3800点
国海证券	2400到3600点
国金证券	2700到4200点
华宝证券	2890到4300点
华泰联合	2540到4230点
渤海证券	2600到3800点
民生证券	3600到4000点
广发证券	2700到3600点
光大证券	2700到4000点
国都证券	最高到至4000点
法巴证券	3000到3500点

今年影响中国股市的10件大事

- 一、股指期货和融资融券推出,做空机制正式形成。
- 二、史上最严厉的房地产调控政策出台。
- 三、农行启动全球最大IPO。
- 四、区域振兴规划纷纷出台,海南板块率先领涨。
- 五、欧债危机进一步恶化。
- 六、人民币连续升值,央行重启汇改。
- 七、国务院确定七大战略性新兴产业。
- 八、美国推出第二轮量化宽松的货币政策。
- 九、央行加息和提高存款准备金率。
- 十、10月CPI涨幅4.4%创25月新高。