

# 证券



## 国家发改委预计中国12月份CPI可能回落到5%以内

国家发展和改革委员会价格司副司长周望军表示,预计今年12月份中国居民消费价格总水平(CPI)可能回落到5%以内,因此国家统计局12月11日公布的11月份CPI同比涨幅(5.1%)将是今年的高点。

# 11月CPI涨5.1%创28个月新高 专家激辩 A股影响几何?

**趋势分析** 上周六国家统计局公布11月份各项经济数据,其中11月份居民消费价格(CPI)同比上涨5.1%,涨幅创28个月新高;工业品出厂价格(PPI)同比增长6.1%,环比上涨1.4%。CPI创造了年内CPI新高,也出乎很多人的意料,对于证券投资者来说,CPI对于股市的影响是最关注的话题。对此记者采访了多位业内专家,希望可以给投资者一些帮助。



| 您认为本周A股市场将有怎样的表现 |        |
|------------------|--------|
| 高开低走             | 13.99% |
| 低开高走             | 40.71% |
| 低开低走             | 14.81% |
| 横盘调整             | 9.95%  |
| 高开高走             | 20.54% |
| 您认为2010年会加息吗     |        |
| 会                | 44.79% |
| 不会               | 55.21% |
| 本周您认为投资机会集中在哪些板块 |        |
| 金融板块             | 13.62% |
| 地产板块             | 8.39%  |
| 新兴产业             | 27.55% |
| 新能源              | 20.75% |
| 有色金属             | 20.75% |
| 其他               | 8.94%  |

**刘德忠:消化比较充分 下调空间有限**

五矿证券首席经济学家兼研究所所长刘德忠表示,货币政策的进一步紧缩传导到资本市场上,反而压力并不大,因为A股市场11月大涨趋势下突然“牛低头”,调整近一个月,消化已经比较充分,市场下调空间有限。

**易宪容:11月CPI高企加强加息预期 利空股市**

对此,中国社科院金融研究所研究员易宪容认为,央行之所以采取调整存款准备金率的方式而不加息,有可能是因为11月CPI并没有市场预期那么高。现在看来,央行加息的可能性又加大了,对股市来说,应该是利空的。

**李迅雷:央行不会马上加息 市场将震荡偏好**

国泰君安首席经济学家李迅雷表示,央行短期内不会马上加息。这么高的CPI,无论加息0.25%还是0.5%,都会加剧再次加息的预期,不利调控。随着加息预期的暂时延后,市场将会震荡偏好。

**吕立新:年底A股政策利空PK年报利好**

信达证券研发中心总经理吕立新指出,年末市场将呈现政策利空PK年报利好的局面,目前政策面对股市形成利空,但即将披露的年报业绩将会为股市带来一波行情,投资者可以重点关注。另外吕立新表示,低估值蓝筹已有买入空间,稳健投资者可以买入长期持有。

**徐传豹:CPI基本符合预期 短线反弹**

长江证券策略分析师徐传豹表示,从公布的数据来看,基本符合市场预期,短线市场有望反弹,建议近期可关注调整充分同时不受政策调控影响的品种,如区域经济、国企整合重组股等。

**李大霄:预计12月份CPI将回落 看好高端制造业**

英大证券研究所所长李大霄表示,CPI创年内新高,证券市场已有充分预期,对本周股市有一定负面影响,但影响不大,不会改变股市中长期运行态势。板块方面,李大霄看好高端制造业,如高铁、地铁、机械等。

杨晓春

### 市场传闻

据传,交大昂立:国家食药监局近期将加强保健食品安全整顿工作。

据传,海通集团:近期公告获得重组注资太阳能资产批文。

据传,惠天热电:近期停牌公告重大资产重组。

产重组。

据传,歌尔声学:据研究员测算,年报预增180%,并有高配送潜力。

据传,中钢吉炭:刚签订重大10亿合同拟公告。

### 编辑手记

## 不加息才是真正的利空?

沉闷的一周行情终于结束。上周大盘在纠结中盘整,很少有强势的多头或者空头给力。市场沉闷的背后,是投资者对宏观经济和政策预期的谨慎博弈。上周,国务院正式改变了明年货币政策的基调,从“适度宽松”转变为“稳健”。稳健的另一种解读就是背后紧缩时代的来临。

统计局发布的进出口数据显示,11月中国进出口数据远远高于预期。高盛专家表示,在国内经济已过热的情况下,出口增长如此强劲并不是一个好消息,因为这加大经济过热的压力,迫使政府采取更加紧缩的措施,以压低通胀。申银万国证券研究所首席分析师桂浩明也认为,上调存款准备金率对于抑制通货膨胀来说有一定的作用,不过,不采取加息行动,市场负利率现状没有发生改变。目前,负利率

的局面将使得通胀控制异常艰难。而单纯收紧货币,又会使经济受到伤害。因此从经济健康发展的角度,尽快加息,才能避免大起大落。所以加息,应该视为利好;不加息,反而是真正的利空。我们应该欢迎加息:不管对机构资金而言,还是小资金,市场上涨下跌都意味着新的机会。从估值角度来说,毕竟目前支撑股指的是权重股的估值优势,沪深300的整体市盈率在15~16倍之间波动,两桶油、五大行和保险、商业银行股又处于底部区域,盈率一般在8~12倍。所以,即使大盘再跌,试探性的建仓时机也应该不远了!

只是不加息,政策虽然已经趋于明朗,但是如果市场还为此纠结,盘面就太不好看,股指不动大家谁也赚不到钱。

杨晓春

### 新股信息

## 周一新股申购指南

**量子高科(300149)**

发行价28元,市盈率64.39倍,申购上限1.35万股。公司自成立以来,一直专注于以低聚果糖为代表的益生元系列产品的研发、生产和销售。

**世纪瑞尔(300150)**

发行价32.99元,市盈率105.4倍,申购上限2.5万股。公司一直专注于铁路行车安全监控系统产品的开发、生产、销售,为高速铁路、既有铁路提供安全保障所需的监控系统产品。

**昌红科技(300151)**

发行价34元,市盈率85倍,申购上限1.3万股。公司致力于现代制造业提供模具及产品成型解决方案,为客户提供从产品设计、模具制造到成型生产的一站式服务;公司主要从事精密非金属材料模具的研发、设计、制造和注塑成型生产。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
国元“最佳服务团队”倾情承办  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

### 本周解禁

## 本周解禁市值481亿

本周沪深两市限售股解禁市值环比下降,按照12月10日收盘价计算,两市限售股解禁市值将达到481亿元,中海集运本周解禁市值超过200亿元,成为市场重头戏。

在深圳市场,国恒铁路的限售股将于12月15日解禁,解禁数量为6.98亿股,按照12月10日收盘价计算,解禁市值为近29亿元,是本周深市解禁市值最多的公司。而在上海市场,本周解禁后,白云机场、曙光股份、江淮汽车、综艺股份将成为全流通公司。

统计数据显示,在本周解禁的26家公司中,8家集中在12月13日,解禁压力十分集中。周内存在“小非”持股解禁的有海隆软件、方正电机、久立特材、乐通股份、东方雨虹、国恒铁路、天奇股份、海峡股份、华英农业、电子城、中国建筑、中国重工、综艺股份等上市公司,投资者需谨慎对待。

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

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
诚招 证券经纪人  
有意者请将简历EMAIL:hf\_szl@gyzq.com.cn  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货**  
每周六下午1:30  
在芜湖路258号徽商期货七楼会议室  
举办“徽商套利”期货投资沙龙,  
探讨股指期货、金属、黄金农产品期货套利交易机会和技巧。  
欢迎广大投资者参与。  
咨询电话:0551-2864779

**华安期货**  
HUA'AN futures  
学会做期货,  
人生将变得更精彩!  
咨询电话:0551-2839082 2839072  
营业部:0551-2839083 2839091  
地址:合肥市长江路419号华安期货大厦

**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

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979