

# 政策面决定年底A股大方向

## 关注战略新兴产业和消费类股票两大主题机会

### 投资分析

近日,沪深两市延续小幅震荡走势。机构分析人士表示,年底股市走势关键在政策面的走向,而政策面进一步的明朗,则取决于近期货币政策和中央经济工作会议的政策指向两大方面。机构最新研究报告指出,年底和2012年上证综指核心波动区间为2100点至3200点,建议投资者关注战略新兴产业和消费类股票这两大主题投资机会。

机构的最新研究报告指出,2012年将是“旧经济”向“新经济”过渡的阶段,整体宏观经济以稳为主;股市的吸引力将提高;预测年底和2012年上证综指核心波动区间为2100点至3200点,建议投资者关注战略新兴产业和消费类股票这两大主题投资机会。

国金证券指出,2012年,代表“新经济”方向的行业值得全年战略性配置,看好代表“新技术”方向、行业市值



占比高、弹性大的TMT、机械和电气设备、新材料板块;看好符合“新生活”方向、业绩增长稳定的旅游、医药、家纺和品牌服饰板块。

嘉实基金研究部总监、嘉实周期拟任基金经理詹凌蔚表示,市场估值底部也是新基金建仓的良好时机。在投资策略上,詹凌蔚建议“配置大蓝筹、躲避中小盘、挖掘真成长”。其中,“大蓝筹”主要指以沪深300指数成分

股为代表的蓝筹股,“中小盘”主要指没有分红、成长性也一般的中小盘股,而“真成长”则是那些“养在深闺人未识”的真正高成长股。对于中国目前这种赶超型工业化阶段的国家而言,詹凌蔚认为,装备与节能结合的领域最容易产生牛股,尽管它对经济的总体影响是结构性的,无法和上一个大周期的地产、乘用车板块相提并论,不过这并不妨碍牛股的产生。杨晓春

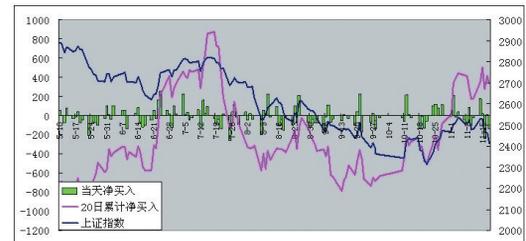
### 资金流向

## 成交低迷 128.1亿元出场

本周两市资金累计净流出128.1亿元,与上周的净流出178亿元相比有减少。

本周净流入排名前列的板块是:酿酒食品、商业连锁、农林牧渔。

本周净流出排名前列的板块是:煤炭、化工化纤、新能源。



本周5个交易日录得净买入数据分别如下:-66、-41、-78.19、253、-64.5亿元。这意味着本周大盘处于大幅流出阶段。

本周市场各行为主体资金进出分别如下:

超级机构净流入168亿元,机构净流入334亿元,大户净流出193亿元,中户净流出107.6亿元,散户净流出51.5亿元。资金流显示,目前市场正处于机构护盘,游资杀跌,散户割肉阶段。广州万隆

### 现象观察

## 年关将至 多家ST公司突击再融资

年关大限将至,不少ST类公司又将面临生死大考,在业绩堪忧的情况下,年底ST类公司突击再融资的现象也越来越普遍。继ST中农11月21日停牌筹划非公开发行事项之后,11月24日ST安彩也宣布停牌筹划非公开发行事项。

值得注意的是,就在上述两家ST类个股相继停牌筹划增发事项之前,另一家ST类个股ST厦华于11月15日

正式对外宣布,拟以6.3元/股的价格向控股股东等定向增发1.52亿股以改善公司财务状况。同日,ST金化也正式披露非公开发行预案,公司拟以不低于6.18元/股的价格定向增发3.56亿股投向PVC项目。

全面转型金矿开采的ST金谷源也在11月9日召开的股东大会上审批了拟以8.05元/股定向增发7300万股,募资58765万元用于木里县米真梁子

金矿等项目。通过重组转型LED光电产业的ST甘化就发布公告称,拟将定向增发方案中LED外延片项目的投资总额调整为83590万元。

对此,某私募人士表示,这些ST类上市公司在重组转型过程中,已经面临着经营业绩等诸多困境,借助增发无疑是政策紧缩背景下相对较好的出路,否则持续性经营再次面临困境的话,将影响到公司上市地位。吴天

### 潜力板块

## 减免税 环保板块获益最大

财政部于日前公布了资源综合利用产品的增值税优惠政策的调整方案,增加了十余类增值税减免行业。在这一利好消息的刺激下,近日环保板块涨幅居首,对此,有分析人士表示,此举将使进入减免税范围的行业,其税收负担下降,相关个股值得关注。

有环保行业分析师认为,随着上述税收优惠政策的实施,环保行业获益将最大。从短期看,关注政策对各个子领域的积极影响。目前A股环保运营公司对应2012年的平均市盈率在20倍左右,环保设备公司对应2012年的平均市盈率在30倍左右。环保行业相对于去年底对应今年的估值,已经具有明显的安全边际。

有行业分析师说,可从污水、废

水净化处理利用,固体废物处理利用和废气处理利用三大子行业来把握环保行业的投资价值。

从污水、废水净化处理子行业来看,其中,重点关注桑德环境,同时可关注中山公用、漳州发展、合加资源、首创股份、南京高科和武汉控股等个股。

从固体废物处理子行业来看,重点关注从事生活垃圾处理,吸收国外技术并能快速产业化的华光股份,危

险废物处理,可替代国外处理技术的九龙电力。

从废气处理子行业来看,在脱硫、脱硝方面拥有实践经验的企业将最先分享该市场的“蛋糕”,可重点关注龙源技术等个股。

另外,五年一度全国环保大会将于26日召开,由于对未来还会有积极的财政政策出台的预期,环保板块还将有阶段性行情。杨晓春

### 个股传闻

传闻:中钢天源(002057)控股公司中钢集团欲重组公司实现整体上市;

传闻:獐子岛(002069)海参价格将稳定上涨;

传闻:黑牛食品(002387)即将刊登股权出售;

传闻:旗滨集团(601636)控股股东拟建光伏及玻璃产业园;

传闻:华丽家族(600503)世界第一个乙肝治疗性疫苗或于明年获得生产许可证;

传闻:平高电气(600312)即将公告大订单;

传闻:荣安地产(000517)即将公告资产出售;

传闻:天喻信息(300205)中标重庆社保智能卡大单;

传闻:航天电器(002025)近期公告资产注入

传闻:辽通化工(000059)即将停牌重组

传闻:ST张家界(000430)年报摘帽

传闻:\*ST二纺(600604)重组即将过会

传闻:美利纸业(000815)即将停牌重组

传闻:卧龙电气(600580)近期大股东将ATB的资产注入公司,将公司打造成真正的国际化电机龙头企业。

## 工银瑞信保本混合基金即将发行

即将于11月28日开始发行的工银瑞信保本基金的拟任基金经理何秀红称,随着基本面、资金面、信用风险出现缓解的迹象,债券市场正开始经历一轮牛市;债券的上涨从长期利率产品开始,将逐步转向高等级信用债,之后切换到中短期利率产品和中低等级信用债。

据了解,工银保本混合基金保本范围比较全面,包括认购并持有到期的基金份额的净认购金额、认购费用以及募集期间的利息收入之和,担保机构为中海信达担保。

## 交银施罗德:通缩风险? 熊牛换位?

统计局公布10月份的宏观经济数据,CPI同比增长5.5%,PPI同比增长5%。交银施罗德经过测算认为,如果11月份非食品价格不出现意外大幅上涨的话,那么11月份CPI季节调整后的环比数据可能为负数,未来可能出现通缩的趋势。

从10月的货币信贷数据中可见央行的信贷政策已开始做出微调,

10月份贷款余额季节调整后环比折年率已经上升到了18.4%。

交银施罗德认为,“这是央行年初开始紧缩信贷以来我们第一次看到扩张的信贷政策,从这个政策上的调整我们已看到了当局的政策方向,可以预见随着经济的进一步下滑预期,我们也有可能看到力度更

大的扩张政策出台,直到经济下滑的局面得到扭转”。

**徽商期货 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn