

年终盘点

2011年中国股市十大新闻

A股十年负涨幅

2011年是A股走过的第22个年头，也是2001年上证指数创出2245点以来的第十个年头。但十年过去了，上证指数点位依旧低于2245点，这意味着股市在过

去十年中的涨幅为零。12月13日，沪指跌至2245.87点，恰好与2001年6月14日的阶段高点相当，随后又跌破2200点。沪指创下十年负涨幅的记录。

证监会换帅

10月29日，郭树清履新证监会主席之后，从促进上市公司分红到加速推出创业板退市制度，从打击内幕交易到严惩欺诈上市，证监会监管新政频出，意

欲荡平上市公司良莠不齐、重融资轻分配、重投机轻投资、内幕交易盛行等“乱市”沉痾。同时，拟引入养老金和公积金等长期资金入市，促进股市价值投资。

创业板退市制度引热议

深交所于11月28日推出《关于完善创业板退市制度的方案(征求意见稿)》，其中包括新增“连续受到交易所公开谴责”和“股票成交价格连续低于面值”两个退市条件，取消“退市风险警示处理”方式等。创业板拟实施“退市整理期”制度，即在交易所作出

公司股票终止上市决定后，公司股票终止上市前，给予30个交易日的“退市整理期”，其股票移入“退市整理板”另板交易。对暂停上市公司恢复上市的财务标准，参照首次公开发行和再融资的计算方法。同时，不支持暂停上市公司通过借壳方式恢复上市。

中国概念股遭狙击

从去年开始的针对中国概念股的做空风潮在2011年愈演愈烈，从借壳上市的小公司到多年来的明星公司，几乎全部遭

到做空。据统计，在这场危机中，已有67家中国概念股遭到不同程度做空，其中46家中国概念股因此被迫退市或停牌。

融资融券扩容

12月5日，开设了一年半的A股融资融券业务正式从“试点”转为“常规”，融资融券范围也正式扩大，从股票扩展到ETF基金，融资融券的标的证券扩容到285只。ETF被纳入融资融券标的后，为投

资者提供了多元化投资策略的新空间，能够让投资人在交易策略上有所选择，不论是做多还是做空都为投资者提供了很好的工具。对于基金公司来说，入围的ETF将迎来发展机遇。

八菱科技中止发行

不幸成为A股史上首只发行失败的新股，八菱科技只得无奈地抱怨时运不济。在新股连续“破发”的背景下，6月7日，八菱科技在路演推介过程中，询价机构不足20家。按照《证券发行与承销管

理办法》，被迫中止发行。业内人士指出，在新股发行改革2周年到来的时间窗口，出现了新股发行中止，体现了市场化约束机制正日益发挥着巨大作用。

汇金上演救市障眼法

10月10日，中央汇金公司宣布，在二级市场自主购入四大银行股票。面对这一重磅利好消息，市场极为兴奋。对于汇金出手增持，基金称意味市场趋近底部；专家称政策底开始形成；分析

师称新一轮牛市或将开启。但谁也没能料到，汇金出手增持后反弹行情并未持续多久，大小非或机构趁机出逃，之后大盘迭创新低，股民再次惨成做多“炮灰”。

这“门”那“门”事件不断

2011年，中国股市负面新闻屡现。从中国宝安的石墨门到双汇发展的瘦肉精门，再到长江证券的包销门、ST大地的欺诈门、三一重工的行贿门、万昌科技的跳楼门、哈药股份的污染门、八菱科技的

询价门、国家统计局的泄密门、涪陵榨菜的天价门以及重庆啤酒的疫苗门。回顾以上“门”事件，不少都与投资者的切身利益密切相关，涉及到整个市场的公平性，同时也将长期挑战市场监管。

小QFII试点

证监会、央行、外汇局12月中旬联合发布小QFII试点办法及配套文件，首批启动200亿QFII额度。市场人士认为，小QFII试点的意义在

于境外人民币可以通过香港回流A股市场。无论从资金支持还是制度建设、投资理念，A股市场都将受益。

年末掀起“整肃风暴”

履新证监会主席郭树清上任的第三把火烧向了“内幕交易”，国内证券行业年末掀起“整肃风暴”。郭树清直斥，证监会

将对内幕交易采取“零容忍”态度。11月底以来，证监会连续对外披露了10多宗涉及内幕交易的违规案件信息。



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

12月28日沪深指数

上证指数:
 开盘:2157.65 最高:2170.67 最低:2134.02
 收盘:2170.01 涨跌:3.81 成交:400.07亿元
 上涨:377家 下跌:509家 平盘:84家

深成指数:
 开盘:8667.33 最高:8746.53 最低:8555.12
 收盘:8739.73 涨跌:28.18 成交:408.12亿元
 上涨:420家 下跌:911家 平盘:100家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

大盘探底回升 或有超跌反弹

周三，沪深两市呈探底回升态势。早盘沪指跌破小箱体，并创下今年调整以来的新低，创业板、中小企业板呈快速回落之势，午后券商、钢铁、有色金属反弹带动股指企稳回升，农业、纺织服装、计算机板块跌幅居前，沪指以带下影线的小阳线报收。对于后市我们认为，由于市场对经济基本面及上市公司盈利下滑的悲观预期未得到有效缓解，有限的利好难以提振多方信心，年前将延续弱市震荡行情，随着成交量的持续萎缩，沪指在2100点附近有望产生超跌反弹，高度取决于成交量能否放大，建议投资者继续控制仓位下短线操作。

控制风险仍是首选

投资者对强势股的补跌越来越警惕，逐步回归上市公司业绩本身，在没有形成新的经济引擎之前，多数行业均将经历一个业绩低迷期。国家统计局27日公布，1月~11月，全国规模以上工业企业实现利润46638亿元，同比增长244%，比前10个月回落0.9个百分点。从2011年前三季度的业绩对比来看，上市公司收入、净利润及经营现金流量净额纷纷下滑，经营现金流净额更是连续5个季度负增长，反映出上市公司业绩增长质量堪忧。因此，继续采取防守反击策略，控制风险仍是首选。

短线超跌反弹或可期待

从今年沪指下跌的节奏来看，3067点~2610点下跌14.9%，2826点~2313点下跌18.15%后均产生力度较大的反弹，目前2534点~2134点跌幅已达15.78%，基本符合产生反弹的幅度跌幅。随着成交量的一再萎缩，日K线MACD、KDJ均出现背离，投资者不宜继续大幅杀跌，短线超跌反弹或可期待。若在反弹过程中成交量不能有效放大，投资者应考虑借机降低仓位或调整持仓结构，可重点关注被错杀的超跌成长股和券商股。

国元证券

