

投资者不必过分悲观 政策松动与转暖信号出现 春季行情即将展开

我们一直在说,中国股市走软,是受外围股市影响,是欧美主权债务危机的影响。但以当今中国经济的规模、能量及发展潜力看,中国股市长期熊市,对欧美股市的拖累及影响,也应是言不由衷。中国股市熊气弥漫,主要问题在自己,赖不上别人。欧美经济出现问题即使影响中国,那也只是外因,不起主导作用。中国抑制通胀,抑制流动性过剩的政策调控,中国股市走成目前这样的低迷有必然性。投资者不必悲观,从中长期看,政策调控是阶段性的,其目标是让经济与股市更稳、更健康。政策调控形成的股市低迷,其实也为酝酿新一轮恢复性上涨准备了条件。中国股市一旦进入新一轮上涨趋势,中国股市的资金能量,投资激情,同样会让欧美投资者看不懂,这是国情使然。

不论是节前股市反弹,还是节后股市下跌,沪深两市成交都属持续地量,可能是我们已经习惯了地量成交,不经意间忘记了成交量在行情研判中的基础性作用。股市面临的资金困境没有改变,但时有政策松动与转暖的信号出现。仅近期而言,汇金公司入市抄底动作,首次下调银行存款准备金率,总理提出“提振股市信心”,新任证监会主席及前央行行长均表示鼓励社保基金入市,这些无疑对股市发出政策偏暖的信号。这种市场背景下,股市逐步回稳与回暖,应属合乎逻辑的市场预期。

观热点



春节后的股市,似乎仍处在“春眠不觉晓”的困倦状态。随着早春时节来临,寒气渐散,阳光增多,市场人气渐渐回聚,预计股市会逐渐恢复活力。目前大盘处在低位,行情依旧低迷,这为今年春季行情的展开,提供了一个较理想的起点。

今年春季股市,预计将以个股的轮番表演为主线,难以形成板块及行业引领下的轮番上涨景观。公司业绩大幅增长与股价严重超跌,将是个股行情较明确的选股目标。

最近预告的公司年报,公司经营业绩仍然保持大幅增长,其

股价随大盘长期阴跌造成的严重超跌,一些中小盘成长型股票,以现价与其预期每股收益计算,市场率只在6~8倍左右。像周二预告业绩的冠城大通(600067),预计年报每股收益在1元以上,节前预告业绩的中航地产(000043),每股收益预计在12元以上,而这两只地产股股价,一度都跌破6元。

我的建议是:冬天渐行渐远,春天越来越近。不妨打起精神,准备迎接春季股市中的精彩个股行情。同等条件下,超跌低价股优先,波段操作。

叶弘

评新股

华录百纳今日申购指南

股票名称:华录百纳
申购代码:300291
上市地点:深圳证券交易所
申购价格:45元/股
发行市盈率:82.45
每户申购数量上限:1.2万股
总发行股数:1500万股
主营业务:华录百纳主要从事影

视剧的投资、制作、发行及衍生业务。公司的主营业务中,电视剧和电影业务分属影视产业中的两个细分行业。

券商估值
中金公司:合理区间55元
东方证券:合理区间41.60~52.00元

飞利信登陆创业板

深圳证券交易所周一公告称,飞利信将于2012年2月1日上市,创业板个股数将增加至286只。发行价为15元/股,对应市盈率37.5倍。公司本次发行股份总数为2100万股,证券简称为“飞利信”,证券代码为“300287”。公司是国内智能会议系统整体解决方案最主要的提供商之一。主营业

务为智能会议系统整体解决方案及相关服务。

上市首日定位预测

安信证券 17.3~21元
东方证券 138~173元
国泰君安 146~175元
华泰证券 146~168元
国信证券 14.55~17.47元

要闻观察

农村新电网“十二五”投资超4600亿 多家龙头股率先享盛宴



新闻:农村新电网建设“十二五”计划投资4600多亿元

摘要:国家电网公司农电部日前表示,今年国家电网公司农电系统将进一步加快农网改造升级,全面完成低电压治理,落实农村用电安全强基固本三年行动方案,大力提升服务水平。“十二五”期间,公司计划投资4600多亿元,集中解决农村电网薄弱问题,基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农网。

分析:中国经济巨大的发展潜力与弹性就在于中国的人口结

构,庞大的农村人口给予了中国市场巨大的发展空间!因此,农村的建设是中国经济发展的必经之路,加快农村建设将是中国产业升级与转型的关键!农村新电网建设将会拉开农村基础大建设的序幕!投资者可以关注年报高增长的个股和受益于农村新电网建设“十二五”的个股!

重点可关注以下龙头个股:
国电南自:产业布局持续扩张,三大产业各有看点。
国电南瑞:龙头地位稳固,智能电网建设极大利好公司。
鑫龙电器:产能快速释放,主营业务靓丽。
思源电气:三季度毛利率环比下滑,今年经营压力大。
科大智能:业绩低于预期,全年依旧看好。
理工监测:关注智能电网投资兑现能力。
荣信股份:传统无功补偿业务稳定增长。
金智科技:立足二次设备,寻觅新的增长方向。

资金流向

指数拉锯 主力狂抢ST

周二两市个股跌多涨少,不计ST股,有5只个股涨停,4只个股跌停。盘面上,ST板块、稀土永磁、自行车等板块涨幅居前,多晶硅、卫星导航、创业板等跌幅靠前。周二两市资金呈现净流出状态,其中主力资金净流出5.80亿元,散户资金净流出1.40亿元。从周二的资金流数据来看,两市维持低位窄幅震荡,多空拉锯明显,

市场分歧较大,总体来看,资金呈现净流出状态,空方略占优势。

从盘面的情况来看,市场个股跌多涨少,其中周二表现突出的多为ST板块个股,由于近期市场不少个股年报出台,市场迎来业绩炒作潮,而从历史上看,ST个股如能扭亏为盈、摘星脱帽的话,不乏乌鸡变凤凰的故事,不少敏感的投资者已经有所反应,而之

前人们热捧的概念类个股周二却惨遭抛弃,市场投资者似乎趋于理性,不再盲目跟风概念股,开始注重个股业绩。

概念板块方面,周二主力资金净流入居前的板块有:稀缺资源、奥运概念、3G概念等,主力资金净流出居前的概念板块有:参股金融、QFII持股、基金重仓等。

王子涵

行业观察

险资进入观望状态

手握7000亿元低仓位等待时机

去年12月底多家保险公司技术性加仓百亿元后,今年以来,险资再度处于观望状态。综合多家保险公司信息发现,与25%的上限相比,险资目前股票和基金等权益类投资占比维持在10%~12%的中等偏低水平。近几年保险投资情况显示,在牛市环境里,

险资在股市投资比例一般在16%~18%之间,这意味着,如看好行情,险资增仓空间巨大。更重要的是,险资每年正以1万亿元速度增加,目前可运用资金已超5.3万亿元,增量资金充足。若险资仓位达到2007年牛市中的25%上限,则意味着将有近7000亿元

新增资金入市空间。

对下一阶段行情,多位险资人士表示,一季度市场将维持震荡格局,宏观经济回落幅度、政策放松力度和时间点以及欧债危机发展情况是市场震荡重要因素,操作仍以观望为主。

杨晓春

读备忘

停牌

(600778)友好集团、(000416)民生投资、(000420)吉林化纤、(000557)*ST广夏、(600141)兴发集团、(600401)*ST中龙、(002121)科陆电子、(002341)新纶科技、(000659)珠海中富、(600810)神马股份、(002203)海亮股份、(000905)厦门港务、

(002174)梅花伞、(002344)海宁皮城、(600185)格力地产、(000850)华茂股份、(600540)新赛股份。

拟披露年报

(300146)汤臣倍健:拟披露年报;
(600803)威远生化:拟披露年报;
(002561)徐家汇:拟披露年报。