

今年最大的投资机会是什么？

存银行不如买银行股 购黄金不如买黄金股 置房产不如买房产股

一家之言

中国股市有句俗语说，一月涨，全年涨。现在一月涨势已确立，全年选择股市投资虽不能说机遇千载难逢，至少是良好的开端、成功的一半了。2012年最大的投资机会正在资本市场孕育和诞生。笔者作出如此判断，理由如下：

养老金入市是大势所趋

社保管理的资金是不能承担亏损的资金，养老金更是追求绝对安全的资金，这些钱对投资价值的判断几乎近似严苛，要是一个风险市场没有达到其要求的安全标准，它几乎

是不可能轻易出手把自己置于风险旋涡的。虽然对养老金入市，还有一些争议，但笔者以为养老金因为将来巨大的支付缺口，寻求做大规模、实现保值增值的冲动是很强烈的，只要市

场风险降低留有足够的投资空间，它不选择入市才是最大的风险和机会损失。所以，养老金入市的结果是相对明确的，只剩下入市时间选择和入市规模的问题了。

产业资本抄底热情高涨

进入2012年，央企大股东出手增持行为增多，在A股市场掀起了一轮产业资本增持潮。公告显示已有34家公司披露增持公

告，仅华侨城一家就已累计增持118485万股，以汇金公司为代表的央企不仅战略性增持股份，还降低分红比例5%用以国有商业银行充

实资本金。中国石化、中国神华等产业资本也在增持，说明产业资本正在有序地变身为金融资本，资本市场资金饥渴症有望得以缓解。

今年资本市场机会最大

在经济下行阶段，高价房产压力最大，统计数据显示，房地产商品的交易流动性正在减弱，投资房产的风险自然不小。而在通胀回落阶段，黄金的避险保值能

力也已降低。即便2012年国际黄金市场依然能有较好表现，每盎司1800美元恐怕依然是一道难以逾越的天堑。所以，黄金实物和期货投资涨升的空间比较有

限。2012年，把钱存银行不如投资银行股票，投资黄金不如购买黄金股票，投资房产不如投资房地产龙头股票。

上海金融学院副教授 温建宁

信达证券研发中心总经理吕立新：

两会前央行或不会降准备金率

数据解读

国家统计局9日发布1月份宏观经济数据，居民消费价格指数(CPI)同比涨4.5%，信达证券研发中心总经理吕立新对此表示，1月份和去年12月份的上涨因素有些不同，12月份只有新涨价因素，而1月份除了新涨价因素，还有翘尾因素。吕立新认为，目前下调准备金率的可能性仍不大，一般在两会之前央行不会出现降准的动作。而从全年的CPI来看，吕立新表示，跟去年一样，仍然是前高后低的走势，不会超过6%。

和讯



齐翔腾达:丁二烯是最大亮点

公司研究

齐翔腾达(002408):我们认为，公司主导产品甲乙酮价格已见底，随着一季度下游需求旺季的到来，甲乙酮价格将回归10000元/吨的合理价位。公司作为国内最大的甲乙酮厂家，产能高达15万吨，甲乙酮价格每上涨1000元/吨，将增厚EPS0.32元

左右，业绩弹性最大。

如果说甲乙酮已经过了2011年最好的盈利高点，那丁二烯将成为公司2012年盈利能力大幅提升最好的接力者。“十二五”期间丁二烯需求增量将是供给增量的161%，严重供不应求。公司利用超募资金投资的10万吨/年丁二烯项目将于二季度投产，我们即使按照丁二烯平均出厂价格21000元/吨计算，预计

2012年能为公司新增销售收入14亿元左右，贡献净利润3亿元左右，增厚EPS0.64元左右，成为公司2012年利润增长的最大看点。

稀土顺丁橡胶预计于2013年投产，届时将成为国内第一家稀土顺丁橡胶工业化生产者，不但会给公司带来新的利润增长点，也将提升公司的估值水平。

第一创业

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

2月9日沪深指数

上证指数:	开盘:2344.22	最高:2363.61	最低:2333.93	深成指数:	开盘:9548.22	最高:9630.35	最低:9493.93
收盘:2349.59	涨跌:2.06	成交:896.59亿元	上涨:598家	下跌:283家	平盘:90家	收盘:9560.73	涨跌:3.15
成交:896.59亿元	上涨:598家	下跌:283家	平盘:90家	收盘:9560.73	涨跌:3.15	成交:797.45亿元	上涨:992家
				上涨:992家	下跌:345家		平盘:109家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

股指冲高回落 多方力不从心

周四，沪深两市在多次尝试向上拓展反弹空间未果后抛压有所显现，市场呈冲高回落态势。地产、电子元器件、移动互联网、文化传媒涨幅居前，有色、煤炭、银行步入休整。总体上市场人气继续活跃，两市成交量略有放大，股指以放量十字星报收。对于后市我们认为，在欧美继续实施宽松货币政策的背景下，多方选择有色金属等低估值周期性品种作为突破口，助推大盘不断挑战上方压力位，但A股市场存量资金运作的特征仍较明显，反复震荡拉锯难免，注重波段操作，忌盲目追高。

震荡是主旋律

消息面上，国家统计局周四公布了1月份部分经济数据。数据显示，2012年1月份，全国居民消费价格(CPI)总水平同比上涨4.5%，环比上涨1.5%。1月份CPI超出之前市场预期主要原因是，春节带动消费、食品价格被推高，翘尾因素影响明显，预计2月份的CPI数据将会出现较大幅度下降。由于CPI回落有巩固期，我们分析宏观经济政策(尤其是货币政策)转向宽松的程度是有限

的，步子上随经济表现而行，市场近期以非常纠结的震荡为主旋律。

关注蓝筹股动向

沪指运行在楔形的上端，下跌趋势中楔形为看跌形态，若多方乘胜追击，该形态化解为反弹中断形态，则反弹目标指向2450点，这是较乐观的走势，盘面上看空方并没有积极翻多，以楔形对待较妥。15分钟、60分钟MACD持续背离，量价背离明显，2132点反弹至今最大涨幅10.83%，本周五将迎来反弹以来的第21个交易日，多空双方在时间窗口能否取得压倒性优势值得关注。操作上，建议逐步兑现低估值蓝筹股的利润，以捕捉交易性机会的心态把握小盘股补涨的机会，适当控制仓位，不过分冒进，密切关注蓝筹股动向。

国元证券

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