

赚钱才是硬道理

## 短期调整梳理结构 中期上涨趋势未变 行情未尽 把握机会积极布局

连续接近3周的调整,使投资者对市场的走势再次产生较大的争议,尤其是前期看空者的声音似乎提高了八度。长期来说公司的基本面决定股价的高低。中短期来说,预期则成为主导因素。专注于日内K线的涨涨跌跌,难免会迷失前进的方向。我们认为,市场的连续调整,仅仅是梳理内部结构的需要,中期上涨的趋势依然没有改变。



首先,政策面的呵护非常明显,近期管理层大力拓展各路资金入市渠道的信息颇多。银行理财产品可以入市、广东养老金委托社保运行以及周四传出的韩国养老金正式和全国社保基金签约,还有QFII额度提升以及家数增多,都表明管理层在逐渐兑现自己的承诺。

其次,市场担忧的经济基本面情况不一定比预期的糟糕。

实际上自2132点行情启动之后,部分市场人士就一直在担忧宏观经济回落,因此这个因素基本在市场的预期之内。

再次,从技术面来看,回调属于合理范围。60日均线以每天3个百分点左右的速度上行,这或将对市场形成强烈的支撑。上证综指自2132点之后的反弹经历了连续7周的上涨,回调3周也属于合理范围。

具体到操作层面来讲,对于缺乏业绩支撑而前期上涨幅度较大的中小市值股票,需要注意规避下行风险。而对于业绩稳定并具有一定增长空间且股价涨幅不大的品种,则可以把握大盘的每一次下探积极布局。关注的板块依然是业绩有一定支撑的品种,医药、电子信息、机械等,以及受到产业政策扶植的新兴产业个股。

徐广福

### 信息快递

## 全国社保基金拟增委托投资 新开投资组合

经核实,多家具有全国社保基金管理资格的基金公司受其委托,正紧锣密鼓地设计新的投资组合方案,内容包括权益类和固

定收益类。而这两类资产均为交易类资产。

值得注意的是,社保基金此番行动并非向原有组合追加资

金,而是开新仓。有基金公司专户业务部门负责人称,社保基金此举意在丰富投资策略,分散风险。

中财

## 深交所: 去年9个账户异常交易被限制 涉及7只股

深交所最新发布2011年度自律监管工作报告,对2011年该所限制交易总体情况进行介绍。2011年度,深交所共采取限制交

易自律监管措施7起,对9个从事异常交易的投资者的证券账户采取了限制交易措施,涉及账户均为机构账户;其中因为超比例增

减持股票违规的有8个账户,其余账户是因卖出解除限售存量股份违规;共涉及2只中小板股票和5只主板股票。

和讯

### 精华数据

## 三月高管狂卖 大股东年内疯狂套现200亿



据统计,今年3月份以来,上海上市公司高管合计净减持4979万股,深圳上市公司高管合计净减持6662万股,沪深两市高管合计净减持超过11亿股。本月涉及高管增减持的个股共有102

只,高管减持个股数远超高管增持个股数,幅度也远强于增持幅度。

高管是最接近公司经营的人员,也较为了解实体经济的实际情况。一般而言,大规模的高管增持意味着对该上市公司目前价格的认可,反之,则意味着上市公司估值偏高。从最近来看,进入新年的1月份,高管合计净增持超过1600万股,逆转了前期自2009年4月份以来高管持续净减持的趋势,这或许在一定程度上引领了2月份的反弹;从历史数据看,除了1月份高管净增持以外,其余月份均是高管净减持,股市的运行也基本上处在震荡下行的趋势之中。尤其是进入2010年9月份

以来,当年9月份、11月份、12月份高管净减持均超过1亿股;2011年后也好不到哪里去,当年3月份、8月份、11月份高管减持也均超过1亿股,而那段时间正好是市场阶段高点(沪指均值在2800点左右)。

据统计,截至3月23日,今年以来大股东减持套现的上市公司数量已达234家,其减持股份数量和减持金额合计分别高达1906亿股和203.08亿元。对此,方正证券分析师赵伟称,从全部股东增减持的净值来看,当前已连续第六周出现净减持。在产业资本持续净流出,投资者应高度重视公司基本面变化给市场带来的风险。

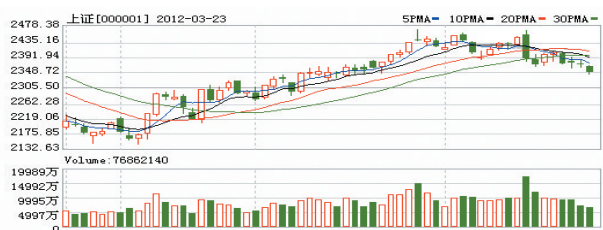
万虎

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

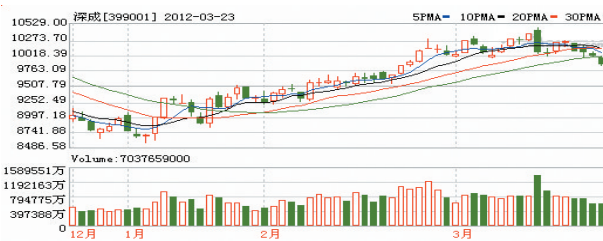
### 3月23日沪深指数

上证指数:	深成指数:
开盘:2369.08 最高:2371.26 最低:2342.12	开盘:10002.90 最高:10029.44 最低:9858.37
收盘:2349.54 涨跌:-26.23 成交:741.39亿元	收盘:9885.25 涨跌:-153.69 成交:661.82亿元
上涨:104家 下跌:825家 平盘:44家	上涨:180家 下跌:1219家 平盘:73家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



### 独家视点

## 商务部“推荐” 中长线机会——消费板块

本周商务部研究院发布《2012年消费市场发展报告》显示,今年消费增长将保持在较快区间,预计增速达到15%左右,消费对国内生产总值的贡献率将超越投资,在近10年后首次成为经济增长的第一拉动力。消费、投资和出口协调拉动的经济增长模式将初步形成。

A股市场的消费概念股有望迎来一轮飞跃……

### 中长期利好消费概念

“2012年消费将在近10年首次成为经济增长的第一拉动力,消费增长将保持在较快区间。”《报告》指出,尽管今年消费增长的主要拉动力有所减弱,但物价回落、预期中的利率下调会对消费增长产生利好,总消费增长将延续2011年消费同比增速回落的趋势,达到15%左右。

“这个15%并不是指政策目标,而是我们结合多种因素、经过数据模型分析出来的认为可以实

现的一个增速。”报告的主撰写人、商务部研究院消费经济研究院副主任赵萍特别指出。与此同时,《报告》指出,今年消费、投资和净出口这“三驾马车”在国民经济中的地位将发生重大变化,消费对国内生产总值的贡献率将超越投资,成为经济增长的第一拉动力,《我国国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》确定的消费、投资和出口协调拉动的经济增长模式将初步形成。

### 中长线无忧 短线应重点挖掘滞涨品种

从大消费概念所涉及的具体行业来看,白酒、医药等板块近期涨幅较大,短线面临回调风险,投资者可以将目光放在一些前期滞涨的,或者估值依然偏低的消费股上。

根据已经公布的2011年年报或业绩快报来看,消费类股票的表现要整体优于周期类股票。消费类企业业绩整体增速仍维持在较高水平。其中,中药、生物制

剂、超市、二线白酒、旅游去年第四季度业绩上升。投资者可配置前期涨幅较小,且去年年报业绩和今年一季报业绩增速较为稳定的零售、餐饮旅游等个股。

有一点是必须铭记的:先弄清楚自己的投资风格,是短线还是中长线?如果是短线型就一定不要追涨,要知道股价有上涨就有回调,要熟悉股票的波浪形价格走势规律。

杨晓春