



明年的研报 你还信谁？

2012券商看市,作为投资者的你怎么看?

进入12月,又迎来了券商2012策略会的高峰期。面对如今并不景气的大盘走势,各家券商也出具了对2012年市场走势和热点板块的预测报告。

近日,青年报财经中心联合搜狐财经举办了“2012券商策略预判”的网络调查。针对各家券商的市场预判,投资者究竟看好哪一家?明年的热点板块,投资者又认为将花落谁家?大部分投资者会选择在明年加仓,还是减仓?敬请期待周日本报为您揭晓的各项调查结果。

网址链接 <http://business.sohu.com/20111208/n328355634.shtml>

实用提醒

今日新股申购

卫星石化
申购代码:002648
发行价格:40元/股
全面摊薄发行市盈率:26.14倍
网上发行数量:4000万股
发行总量:5000万股
申购上限:4万股

今日新股上市

华昌达(300278)
发行价格:16.56元/股
全面摊薄发行市盈率:46倍
首次流通股数:1738万股
新华保险(601336)
发行价格:23.25元/股
全面摊薄发行市盈率:42.29倍
首次流通股数:12683.2万股

瀚民炒股经

非理性跌势 不会持续太久

问:这样的跌势是否会持续一段时间?

答:三个交易日跌去了近120点,日均跌幅近40点。按1点代表10亿流通市值算,一天有400亿的真金白银灰飞烟灭。市场有几个400亿可跌呢?4月中旬到现在,平均下跌速率是日均4点,这个下跌速率反映了市场的供求关系和人气状况。现在偏离这个速率近10倍,这显然是不正常的,也是不可能长久的。

问:所谓过一段时间,具体是什么意思呢?

答:简单地说,一天下跌40点,一周下跌200点,现在还有几个200点可跌?所谓过一段时间,短则一周,长则两三周。不管中长期趋势怎样,只要出现过偏离平均速率的下跌或者上涨,都不要轻易跟风操作。这是铁的规律。

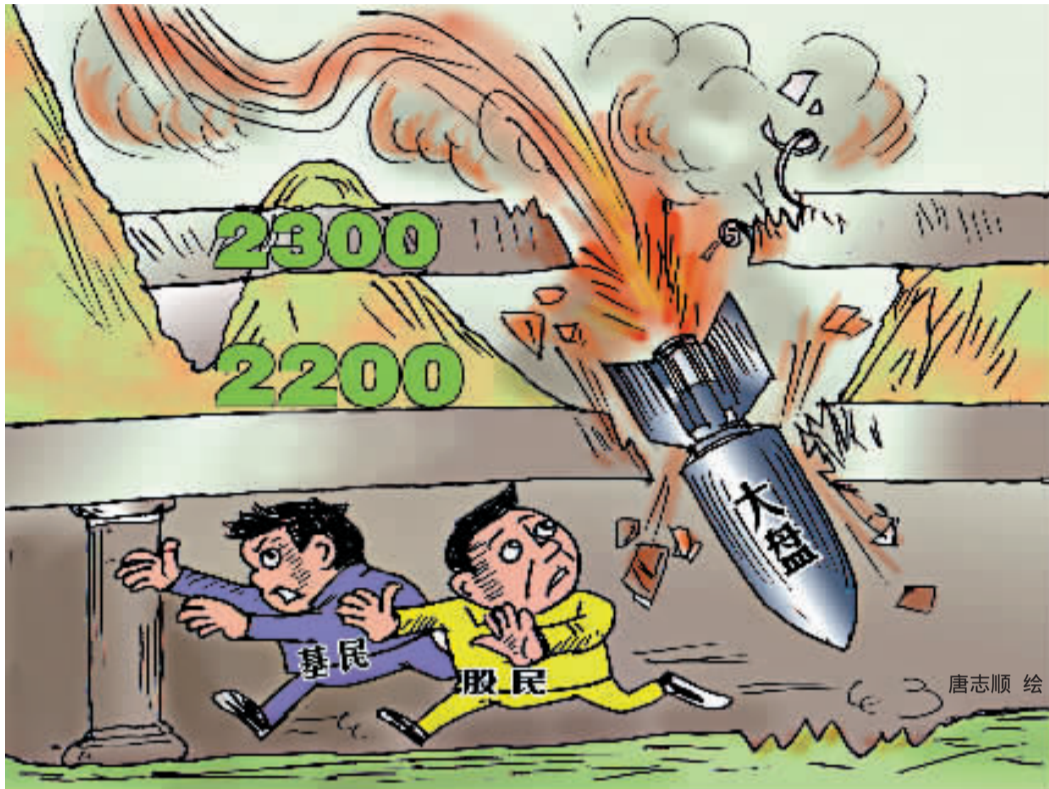
问:面对这样的非理性杀跌,投资者应当如何保持理性?

答:平均上行或者下跌速率代表市场的价值波动状况,现在以10倍的下跌速率偏离这个价值运行轨迹,从本质上讲,只是为未来的报复性反弹提供了条件。如果对于这样的跌势难以忍受的话,最好的方法就是不去看它。过段时间,相信情况不会是这样。
郭勇斌 瀚民)

空军”再下一“城” 2200点关口告破 六连阴 股指跌进“地下室”

周四在欧美股市大跌以及黄金、石油暴跌的影响下,大盘继续低开低走,表现乏力,沪综指快速跌破了2200点。在市场六连阴、处于严重超卖的情况下,股指短期有望止跌、做回补缺口的努力。建议在控制整体仓位的情况下,以观望为主,在重庆啤酒跌停打开后,把握交易性机会。

航天证券 祝火生



唐志顺 绘

沪指盘中两次刺穿2200点

周四在欧美股市大跌以及黄金、石油暴跌的影响下,市场继续低开低走,表现乏力。在资源股杀跌拖累下,沪综指快速跌破2200点,最低探至2183点附近。此后,银行、地产、传媒板块发起一波反弹,带动股指放量急升至2200点之上;但市场做多意愿不强,成交量又迅速萎缩,两市午后延续弱势,沪指二度失守2200点,并在最后15分钟又出现一波跳水走势,最终几收于最低点。截至收盘,沪指报2180.90点,下跌47.62点,跌幅2.14%,成交473亿元;深成指报8871.09点,下跌221.94点,跌幅2.44%,成交450亿元。两市成交量较前日明显放大。

外围暴跌令A股雪上加霜

造成周四股指出现重挫的原因,我们归纳有三:1、消息面缺少强

力利好支撑。周三闭幕的中央经济工作会议将“稳中求进”定为2012年经济社会发展的总基调。同时会议强调,明年将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,保持宏观政策的连续性和稳定性,增强调控的针对性、灵活性、前瞻性,继续处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系。会议称,要加快推进经济发展方式转变和经济结构调整,着力扩大国内需求,着力加强自主创新和节能减排,着力深化改革开放,着力保障和改善民生,保持经济平稳较快发展和物价总水平基本稳定,保持社会和谐稳定。会议结果对未来我国经济健康稳定发展有着长远好处,但市场投资者之前较普遍预期明年中央会为了保证经济增长实现全面宽松的货币政策,最终结果与预期有一定落差,短线资金出逃造成了市场压力加大。

2、前夜欧美股市全线大幅下跌,同时黄金、原油期货暴跌,重创了全球金融市场,也导致了国内黄金、有色、煤炭石油等权重板块出现较大调整,直接对股指造成较大拖累。

3、新华保险周五上市,使本已匮乏的市场资金再度短缺,加剧了周四紧张局面。新华保险H股上市首日重挫9.82%跌破发行价,将给A股今日的上市蒙上阴影。

重要技术支撑线皆被击穿

技术上看,大盘破位2300点颈线位,并击穿998—1664点的支撑线,市场失去了中长期支撑。未来底在哪里,从技术上较难看出,部分资金选择了离场观望,从而引发了大盘的加速下行。从周四盘面上,除了有色金属与煤炭股遭受重挫,造船板块也大跌逾6%,两市各板块几乎全军覆没,鲜有上涨板块,资金恐慌离场形势明确。但周四沪指留下

一个八点左右的缺口,在市场六连阴、处于严重超卖的情况下,市场短期有望止跌、做回补缺口的努力。五大指数现在仅有创业板指数没有创新低,但也仅距几点而已,在其创出新低后市场也有了反弹条件。

待重跌停打开把握机会

沪指指出新低,连续地量后大盘的反弹能否成行,还需观察权重指标股、量能以及消息面的变化。重庆啤酒继续六个跌停,其导致的基金、理财计划出现一定赎回“风暴”还未过去,赎回造成的连锁反应还未消除;而一些前期强势个股补跌还会造成市场短期压力较大,但部分超跌股在周四大跌过程中却出现止跌,说明现在离市场底部也不是很远了。

操作策略建议为:在控制整体仓位的情况下,以观望为主,在重庆啤酒跌停打开后,把握交易性机会。

年内券商最不靠谱预测

高见 4500 点 金股变熊股 2011年A股将是牛市”成年度最大“笑话”

本报讯 岁末又至,A股市场却未曾沾染一丝生气,上证指数在2300点关口苦撑多日后终告失守,2200点也在周四被空头轻松拿下。

回顾一年以前券商发布的策略报告中对今年行情的预测,高见4500点、A股将是牛市等说法显得尤为刺耳,甚至有券商推荐的“金股”沦为了今年最大的“熊股”。

上证综指看高至4500点

东兴证券在2011年策略报告中表示,预计2011年应该是业绩同比增速的上行周期,GDP增速将达到9.5%,宏观政策不会全面从紧。其认为,2011年股票市场的表现应该是精彩纷呈的,全年股指运行区间为2650—4500点。

除了东兴证券出现最大的误判之外,民生证券也预计,2011年上证

综指波动区间为3000—4300点,并带给市场35%的回报。

而事实是,民生证券预计的波动区间下限3000点,恰恰成为了今年行情的最高点。市场不仅没有为投资者带来回报,上证指数年度累计跌幅更是高达两成,在近十年中跌幅仅次于金融危机爆发的2008年。

2011年A股将是一个牛市

同样乐观的还有国金证券,虽然预测的高点略低于东兴证券,但积极乐观的语气着实令人感到振奋。

国金证券在题为《牛市,追寻新一轮增长的方向》的策略年报中宣称,2011年A股将是一个牛市。

其表示,2011年外部压力以及内部政策的主导将推动中国经济进入新一轮发展周期。CPI引致的政策紧缩对市场的压制将集中体现在第

一季度,压力释放后A股仍将震荡上行,2011年总体仍是牛市格局,上证综指波动区间为2700—4200点。

股市将现前低后高走势

即便2011年的行情如不少券商所预测的那样“震荡上行”,但猜中了结果,没有猜中过程,也是一件很要命的事情。

对于2011年A股市场的基本走势,不少券商认为,将随着宏观经济走势呈现前低后高的趋势。长城证券便指出,上半年国内货币政策的紧缩力度可能历史上少有,二季度后市场震荡上升。宏观经济方面,其认为,2011年GDP增速小幅回落至9.5%左右,经济同比指标低点可能出现在一季度,全年呈现前低后高态势。

事实上,上证指数在4月中旬触及3067的年度最高点后便节节败

退,而年内经济同比增速也呈现不断下滑的趋势。

券商金股成全年最大熊股

在全年仅有一成多的个股收获涨幅的情况下,券商推荐的“金股”成色不足本来也无可厚非;不过,“金股”沦为A股市场第一大熊股,依然令人愕然。

平安证券发布的“2011年十大金股”中推荐了东山精密。然而,在没有发生重大利空的情况下,该股由去年末的62.24元(复权后)一路向下不回头,直跌至昨日盘中最低的20.08元,累计跌幅高达67.74%,居A股今年以来跌幅榜首位。

值得一提的是,东山精密首发上市的保荐机构即为平安证券,于是巧合还是别有所图,就不得而知了。
全景供稿