

# “快理财”2009年最后一场讲座昨日举行,专家提出 目前是投资房地产股最好机会

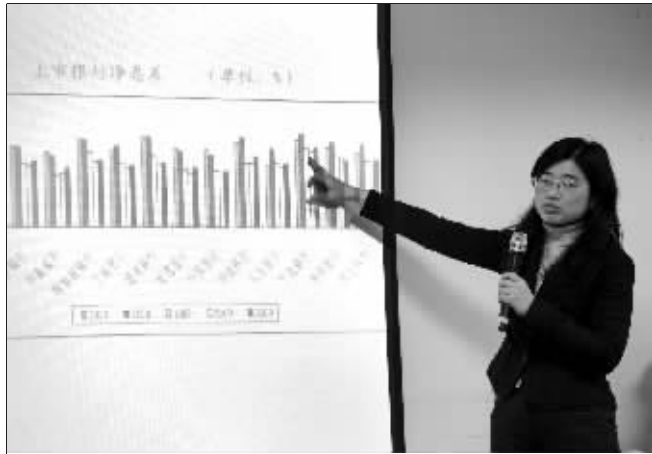
昨日,快报“快理财”与华泰证券合办的2009年最后一场讲座保持了前几场的火爆局面,尽管室外寒气逼人,室内却热情高涨,华泰证券两位高级研究员向100余位投资者讲解了明年的股市行情与投资策略。



## 目前是投资房地产板块的最好机会

近期,管理部门频频出手,给房地产业“加压”,房地产业“紧箍咒”越勒越紧,不少投资房地产的股民心存担忧。华泰证券高级研究员单炜表示,目前房地产市场环境与2007年有很大不同,市场对利空政策反应过度。“目前是投资房地产板块的最好机会,建议投资者增持。”

单炜分析,2009年由于供给不足房价快速上涨,土地购置费增长、新开工增长主要在今年下半年,明年2季度之后可售房源才有较大增长,从而改变市场供求局面。“预计房价持续上涨的局面至少会延续到明年上半年。



讲座图文并茂 快报记者 施向辉 摄

随着房价的上涨和现金流情况的改善,上市公司销售收入大幅增长,税后毛利率有可能出现反弹,预计2010年房地产行业平均业绩增长水平应在30%以上。”同时单炜提醒投资者,下半年由于供给增长,可售房源将大量出现,并且预计政策面尤其是信贷政策将进一步收紧,房地产行业风险将有所加大。

除了备受瞩目的房地产业外,单炜建议投资者布局受益于增长方式调整且业绩稳定增长的下游消费和受益于通胀预期的上游资源行业,重点关注家电、零售、食品饮料、汽车、医药、

旅游、有色金属、黑色金属、化工(上游)、银行等行业。

## 银行业估值明年有上升空间

华泰证券银行业高级研究员刘晓昶表示,净息差企稳和资产质量的稳定都将对商业银行2010年的业绩增长起到重要贡献。“银行业目前的估值是合理的,明年的估值仍有上升的空间。”

2009年第一季度商业银行净息差比2008年第四季度大幅下滑,下降幅度达到80-100个基点。此后,商业银行净息差逐

渐见底并回升。刘晓昶预计,明年商业银行的净息差有望进一步回升。此外,经济复苏、流动性充裕和央行保持适度宽松货币政策背景下,商业银行不良贷款爆发的可能性较小,商业银行2010年的资产质量将继续保持稳定。

刘晓昶判断,未来商业银行基本面将不断改善,有望恢复良性增长,同时受益通胀预期,建议投资者“增持”。

具体到个股,刘晓昶推荐资质优良、具有较高成长性兴业银行、建设银行、北京银行、南京银行、浦发银行、深发展,并建议短期适当关注估值在同业中略低民生银行与华夏银行。

## 读者喜获一月快报

股民张大爷有时会到外地孩子家住,所以未订快报,张大爷表示,只要自己回到南京,每天都会到报摊上买一份快报。在昨日的讲座现场,张大爷高兴地说:“听讲座还能幸运地中奖,获赠一月快报,真高兴啊。”

一个月前张大爷购买了南京新百的股票,目前每股已涨了3块多。“过年前消费类股票行情肯定没问题,我担心的是明年的走势,所以就来听讲座了。单炜分析明年消费类板块将受益于促消费的宏观政策,这下我放心了。” 见习记者 刘芳

## 保监会: 险资禁买创业板股票

保监会网站25日就《保险资金运用管理暂行办法(草案)》公开征求意见。草案首次明确,保险集团(控股)公司、保险公司、保险资产管理机构从事保险资金运用,不得买入创业板股票。业内专家分析,这旨在防范保险资金运用风险。

此前创业板新股发行时,向来热衷“打新”的保险资金却缺席。多家保险公司对此均表示,主要是由于监管部门没有明确是否可以参与,因此唯有观望。“惯例是保监会没有明确的就不能做。”

草案还严格禁止保险资金买入被交易所实行“特别处理”、“警示存在终止上市风险的特别处理”的股票;禁止将投资资产用于信用交易,或者向他人发放贷款或者提供担保;禁止投资高耗能、高污染等不符合国家产业政策或者不具有稳定现金流回报的不动产;禁止保险集团(控股)公司投资非金融类企业股权;禁止保险资金存款于非银行金融机构;禁止利用股票投资从事内幕交易、利益输送和操纵价格等违法违规行为等。 据《中国证券报》

## 今年中国有望成世界第一出口国



商务部副部长钟山

中国商务部副部长钟山27日在“2009中国开放经济高层论坛”上称,今年我国对外贸易,特别是出口极有可能超过德国,成为世界第一出口大国,剔除加工贸易,我国对外贸易依存度在18%左右,并不存在外界认为中国外贸依存度过高的问题。 秦菲菲 朱贤佳

## 元旦行情涨多跌少

再过三个交易日,又是一年元旦。尽管对于2010年元旦前后的A股行情如何演绎还很难判断,但从2000年至今的历史走势来看,元旦期间股指涨多跌少。

据记者对2000年以来每年元旦前后上证综指走势所进行的统计,有四次上涨,三次盘整,三次下跌。如果进一步以2006年股改开始后的走势来看,尚未出现过连续下跌走势。反而在2006年至2008年连续三年出现上涨,仅在2009年元旦前后出现低位调整走势。

2008年12月23日,在多重政策利好尤其是四万亿经济刺激计划利好影响下,已经出现企稳迹象的沪综指,忽然再现逾90点大跌,收盘跌幅达4.55%。这根大阴线也令2009年元旦前的走势一度陷入低迷,但元旦过后,股指迅速回升,2009年头两个交易日,股指收盘涨幅均超过3%。此次调整也为后来大盘的大幅反弹奠定了基础。

而在2005年以前的元旦前后,股指走势则并没有那么乐观。除了2004年出现反弹外,2002年、2003年以及2005年均在这个阶段出现下跌走势,而这几年间股指也一直处于低位徘徊状态。2000年和2001年元旦期间,股指走势与2009年类似,总体以调整为主。 据《第一财经日报》

# 风水轮流转,明年到“熊”家 电力、高速成牛年熊股集中营,明年或能转“牛”

上周五,快报曾统计出2009年十大牛股。而在今年小牛市中,仍有一些个股涨幅较小、甚至逆势下跌。wind统计显示,截至12月24日,两市共有攀钢钒钛、中国铁建、长江电力以及盐湖钾肥这四只个股年度涨幅处于下跌,而包括盐湖钾肥等六个个股则涨幅较小,远远落后于同期沪深300指数89.18%的年度涨幅。

## 电力股成熊股“集中营”

在年度10大熊股里面,长江电力、国投电力以及川投能源三只电力股赫然在列,无独有偶的是,这三只个股在今年都进行了资产重组。而早在2008年,他们其实就已经在筹备重组。

今年5月17日,长江电力复牌,公司拟以承接债务约500亿元,向三峡总公司非公开发行股份收购控股股东三峡总公司持有总价值为1075亿元的资产。由于公司长期停牌逃过2008年熊市暴跌,因此此次重大重组也未给该股带来股价的飞跃,复牌当日仅仅上幅上扬3.72%。截至12月24日,该股在今年整体表现居然为下跌7.88%,实在让人大跌眼镜。

不光是长江电力,国投电力和川投能源的走势同样低迷。其中,国投电力除了在今年3月4日复牌后两天涨停外,其余时间的表现格外平淡,在今年年度涨幅只有8.86%。此外,川投能源今年则度过了大喜大悲,今年前三个月,川投能源一度大涨55.24%,跑赢同期沪指30.34%的涨幅,但是到了下半年,大盘几次大跌也让该股受尽苦头,股价大幅回落,年度涨幅缩小至9.41%,成为第三只电力行业的熊股,不过该股的表现不佳跟其在2008年重组前股价连续暴涨、提前反应有关。

## 高速公路股变为“低速股”

“铁公基”往往被人们比喻铁路、公路等基础设施建设部门财大气粗,不过在今年要是买了这板块的个股,那就真正碰上“铁公鸡”了!

中国铁建今年在大盘见顶前一直处于震荡小幅上扬的走势,可以说,上半年市场的火热行情与该股毫不相干。大盘见顶后,中国铁建股价也相应大幅回落,8月6日至17日走出8连阴,股价下挫14.57%,9月22日至30日,该股再次走出7连阴,股价下跌5.73%。“跟跌不跟涨”的情况是该股的完美诠释,所以年度下跌9.98%的

惨淡变现也就不足为奇。

另外,山东高速今年也同样上榜熊股10大榜单,可以说,山东高速今年表现跟中国铁建如出一辙,上半年表现不温不火,下半年随市场大幅回落,作为高速公路股又一代表,山东高速今年仅上涨8.32%。

市场人士认为,电力板块和高速公路板块一直都是市场敏感度较高的两大板块,当市场好起来,他们往往被资金所留意,股性较差,因此在市场处于牛市时,这两大板块是熊股的“诞生地”。

## 熊股常常次年转牛

除了上述两大特别的板块外,像受制于钾肥价格的盐湖钾肥、借壳上市的地产新贵荣丰控股、近三年两次上榜熊股单的晋西车轴都在今年表现不佳,成为不折不扣的牛市大熊。那么,这些熊股在2010年是否还会低迷下去?记者通过对比2007年、2008年年度10大熊股在次年的表现来看,在头年不幸沦为熊股的个股往往在来年有着不俗的表现。

2007年,在市场狂涨的时刻,金证股份、小商品城等多只个股股价停滞不前,就在这些个股被投资者数落之时,他们却在2008年一波大熊市中,表现不

俗,异常抗跌。其中表现最为抢眼就是小商品城,该股在2007年仅仅小幅上涨11.73%,却在2008年一波大熊市中逆势狂涨26.74%,成为熊市的一大牛股。而中创信测、晋西车轴等2007年的熊股虽然在2008年没有实现上涨,但是跌幅较小,未超过30%,同样跑赢大盘巨幅下跌。

而2008年的熊股,在2009年同样表现抢眼。2008年第一熊股澳洋科技,在2008年大跌86.94%后,于2009年突然爆发,在粘胶价格上涨以及纺织行业复苏的双重带动下,今年股价节节高升,截至12月24日,该股涨幅已经高达251.14%,远远跑赢大盘。第二熊股宏达股份也于今年随着大宗商品价格上涨以及通胀预期刺激下,股价快速反弹,上涨幅度同样超过200%。

## 熊股转牛要看条件

市场人士分析认为,头年市场表现较弱的个股,在第二年都会因有补涨需求而上涨。但值得注意的是,并不是每只熊股都会有上佳表现,能有出色表现往往具备几个条件。首先,行业出现拐点,并超预期好转,以至于公司业绩出现明显好转,这些个股容易被市场资金所关注;另外,个股具备某种题材的炒作,也可能成为这些熊股完成“乌鸦变凤凰”的转变;而受制于行业本身限制,公司状况无明显好转的熊股,则建议投资者依旧保持谨慎态度对待,不宜抄底。

据《每日经济新闻》

## 和交通银行信用卡品牌之歌共鸣

“世界的旋律,飞扬我的节奏;世界的潮流,拓宽我的思路;世界的灵感,成就我的高度”。这是于12月25日起在全国电视台、户外LED大屏幕、网络视频等多渠道全面上线的交通银行信用卡品牌广告的字幕。配上悦耳动听的旋律,一首交行信用卡的品牌之歌将迅速流传、回响在都市的大街小巷。而歌曲结尾处的品牌口号“世界的,我的”,将会激发越来越多人共鸣。

“世界的,我的”。生活在这个快速变化和激烈竞争的时代,新的世界潮流和机会不断涌现,每个人只有不断开阔视野,多多体验世界的新事物,才能不断促动自我成长;在和世界的接触、交流、互动中,使自己的世界不断得到丰富、充实、发展、壮大和进步!交行信用卡品牌之歌唱出了人们的心声,和人们的愿望发生了共鸣。 为能扩张“世界的,我的”这句

口号所蕴涵的社会效应,鼓励更多人以积极、开放和参与的心态面向精彩的世界,交通银行信用卡采用分阶段、多渠道、多形式的整合传播的方式,力图使传播的效能最大化。 从2010年1月1日开始,分别以“我的灵感世界”、“我的音乐世界”、“我的潮流世界”为主题的三个视频在网络上的推出,将为“世界的,我的”这句口号内涵的深度传播推波助澜。

## 两新股今日申购

申购简称	发行价格(元)	发行市盈率	发行数量	网上发行	申购上限
仙琚制药 (002332)	8.2	45.6	8540万股	6832万股	60000股
罗普斯金 (002333)	22	62.8	3920万股	3136万股	30000股