

## 南方基金2011年十大预言

# 白马股带领大盘创3年新高



明年大盘能否突破3478点?

12月8日,继2010年后南方基金再度发布新一年的十大预言,南方基金总经理助理、投资总监邱国鹭认为,2011年通胀将冲高回落,房价基本稳定,美国将不会继续推出新的定量宽松政策。A股市场方面,白马股将出人意料地成为领涨板块,带领大盘创出3年新高。大盘自2008年10月底1664点反弹后,在2009年8月形成阶段高点3478点,何时能突破这一点位,备受市场人士关注。

南方基金2011年十大预言具体如下:

**1.通货膨胀冲高回落逐步得到控制。**控制通货膨胀成为上半年政策的主基调,货币政策紧缩力度将超预期,重要性会超过房地产调控,同时政府将食品、农用物资、医药等关乎民生的多项商品实行严格的价格指导和管制,由于政策措施及时得力,出现持续恶性通胀的概率不大。

**2.财政政策相对宽松。**尽管对新增项目进行严格的控制,保

障房、高铁、城市轨道交通、农村基础设施等类别将成为投入的重点。商品房和基建的投资增速有所回落,但是保障房和工业企业投资的大幅增长促使固定资产投资增长依然维持较高增速。

**3.全国房价基本稳定,商业地产表现优于住宅。**房地产调控政策基调上不会放松,未出现市场担心的房价大起大落现象,部分城市的中低端住房价格稳中有降,高端住宅房价相对坚挺。在住宅购买受限后,部分投资需求转向一、二线城市中心地段的商业地产。

**4.制造业两级分化。**一方面,随着劳动力成本、环保成本和土地成本的大幅上升,部分行业集中度低、技术含量低的劳动密集型企度日艰难;另一方面,行业集中度高、有品牌、有定价权的高端制造业利润丰厚。

**5.从“黑马”回归“白马”的机械和设备制造业快速增长。**经过2-3年的产能低速增长后期,部分行业的产能瓶颈开始显现,

产能扩张、产业升级,以及对新兴产业的投入拉动了对机械和装备制造的需求。过去两年半有个重要的现象但是很多人没有关注到:中国产能扩张速度明显放缓,与发展新型产业相比有竞争力的传统产业的产业升级更重要,一些寡头制造业在今后两三年将很有看点,高端制造业的竞争力不只在技术的高低,主要应看行业占有率和净利润率等。

**6.美国非金融企业利润和股价均创出历史新高。**美国经济稳步复苏,美联储在现有6000亿美元的基础上不会出现新一轮大规模的定量宽松政策。

**7.欧债危机有惊无险。**由于美国、德国等主要经济体的稳健复苏,欧洲一些国家的债务问题不会演变成影响世界经济的第二波金融危机。

**8.出口增长温和,顺差难以大幅增长。**人民币对美元汇率稳步提升,但对其他发展中国家货币不会大幅升值,因此出口竞争力未受升值的显著影响。不过由

于出口复苏的加速期已过而且进口旺盛,顺差难有大幅增长。

**9.白马股带领大盘将创出3年新高。**随着通胀冲高回落、政策靴子落地和世界经济企稳,股市震荡上行,白马股出人意料地成为领涨板块。

**10.港股接近或创出历史新高。**在海外热钱和大陆资金的驱动下,港股表现出色。

在以上判断下,南方基金提出2011年股票市场的重点配置的方向为:以工程机械等为代表的低估值、增长确定的高端制造业,如白色家电、有核心竞争力的汽配、美誉度高的整车品牌;不受国家价格管制的通胀受益板块;受益于消费升级和收入提升的一线白酒、品牌服装等;适当配置保险、银行、商业地产等中长期投资价值凸现的权重板块,这些被机构低配的板块现在就应该配置,未来3-4个月可择机超配。

2010年南方基金的十大预言有八条正确。《经济观察报》

## 统计局周六发布11月份经济数据

国家统计局8日发布通告,将于12月11日(周六)上午10时发布11月份国民经济主要指标数据。

针对社会上对周末发布数据进行的猜测,国家统计局新闻发言人盛来运曾表示,这主要是应公众的要求,尽可能地缩短数据生产与数据发布的间隔,也是想尽快和社会各界分享统计调查的结果。 新华社

## 中国再次增持日本国债

据日本财务省12月8日公布的10月份国际收支统计数据,中国3个月以来的首次增持日本国债,10月份净购入日本国债2625亿日元,这是中国继8月与9月净卖出日本国债后,再次加仓对冲美元与欧元资产可能的贬值风险。 新浪财经



## 非法集资的表现形式和防范措施

非法集资是指在高额回报的利诱下,以合法的外衣如出具企业工商执照、税务登记证、司法公证等骗取群众信任;或利用亲友关系拉拢群众参与;或在能人引领和利用名人代言虚假广告的方式误导舆论,欺骗群众,拉人上钩;或用短期兑现的方式,开始按时足额兑现先期投入者的本息,然后拆东墙补西墙,用后集资人的钱兑付先前的本息,等达到一定规模后,秘密转移资金、携款潜逃。

非法集资活动包括债权、股权、商品营销、生产经营等四大类,主要有以下表现形式:

- 1、借种植、养殖、项目开发、庄园开发、生态环保投资等名义非法集资;
- 2、以发行或变相发行股票、债券、彩票、投资基金等权利凭证或以期货交易、典当为名进行非法集资;
- 3、通过认领股份、入股分红进行非法集资;
- 4、通过会员卡、会员证、席位证、优惠卡、消费卡等方式进行非法集资;
- 5、以商品销售与返租、回购与转让、发展会员、商家加盟与“快速积分法”等方式进行非法集资;
- 6、利用民间“会”、“社”等组织或地下钱庄进行非法集资;
- 7、利用现代电子技术构造的虚拟产品,如电子商务、电子百货投资委托经营、到期回购等方式进行非法集资;
- 8、对物业、地产等资产进行等份分割,通过出售其份额的处置权进行非法集资;
- 9、以签订商品经销合同等形式进行非法集资;
- 10、利用传销或秘密串联的形式非法集资。

如果在生活中遇到所谓的“投资机会”,有五招可以简单分辨:一是对照银行贷款利率和普通金融产品的回报率是否过高。多数情况下明显偏高的投资回报很可能就是投资陷阱。

二是通过政府网站查询相关企业是不是经过国家批准的合法的上市公司,是不是可以发行公司股票、债券,是不是国家规定的股权交易场所等,如不具备发行、销售股票、出售金融产品及开展存贷款业务的主体资格,就涉嫌非法集资。

三是通过查询工商登记资料,查明相关企业是否是经过法定注册的合法企业,是否办理了税务登记等。

四是一些影响较大的非法集资犯罪,相关媒体多会进行报道。要通过媒体和互联网搜索查询相关企业违法犯罪记录。

五是对亲朋好友低风险、高回报的投资建议和反复劝说,要审慎决策,不要盲从。

## 退市制度有望改革

权威人士7日透露,深交所已于9月将创业板退市办法草案上报证监会。目前,证监会已成立专门小组研究退市制度,并不限于创业板,而是统筹研究上市公司退市制度改革,进一步完善上市公司退出机制。创业板公司历史包袱小,高成长与高风险并存,将“先行先试”直接退市制度。监管部门希望以创业板为突破口,带动主板退市制度跟进。

这位人士介绍,由于退市制度涉及面广、对投资者影响大,目前正在有序推进,整个程序还在研究、反复论证中。这位人士建议,监管部门除了研究健全退市制度外,还应研究创业板公司退市之后的去向和监管问题,目前证监会还没有专门职能部门对退市公司进行监管,同时应研究退市公司再上市问题,构建创业板能上能下的机制。 《中国证券报》

## 加仓还是减仓中国股票 瑞银跟高盛唱反调

知名投行瑞银集团7日发布一份报告,建议投资者目前可考虑提高对中国内地、中国香港和印度股市的投资比重。这份报告说,由于盈利预测可望实现,加上亚洲地区股票的估值仍具吸引力,瑞银看好2011年亚洲股市前景。但机构提醒说,亚洲经济增速2011年上半年或回落至长期水平以下,这可能对市场带来负面影响。不过,亚洲经济增速可能在明年下半年再次转强。此外,通胀升温仍是亚洲经济的一个隐忧。

而高盛日前在一份投资组合策略报告中指出,尽管仍看好中国股市,但高盛调低了明年在中国股市中的投资比重——由原本的超配调为标配,最主要的原因还是可预见的通胀会对市场带来的影响。 综合

## B股逆市上扬 大盘“风向标”悄然走强

自大盘见底1664点以来,B股的走势一直强于A股,B股中最强的指数深证B指在今年10月下旬突破了2007年的历史高点。因此,近两年B股走势一直被市场人士视为大盘“风向标”。

昨日,B股市场再次出现逆市上扬的景象,上证B指较前一交易日微涨0.09点,涨幅0.03%。深证B指走势稍强,收盘报836.51点,涨4.8点,涨幅为0.58%。

东方证券的分析师吴亚俊表示,美国的量化宽松政策或对B股产生一定的刺激作用。近日,美联储主席伯南克,面对一蹶不振的就业率,再次表露“宽松”的决心。伯南克在接受媒体采访时表示,将有可能收购更多的债券。这就意味着第三次量化宽松的来临只是时间问题。第三次量化宽松将再次突袭全球市场,有预

测称规模达4000亿美元。投资者猜测,第三轮宽松最快将于12月14日的美联储会议上见分晓。吴亚俊认为,由于美元的宽松,肯定将会使得过剩资本流入股市,而中国B股市场受到资本的青睐概率很大。

同时,吴亚俊分析认为,国际资本进入B股的消息可能只是外围的刺激因素,而B股较A股仍有一定“折价”,可能是B股出现逆市上扬的主要原因。“对比A股和B股市场,个股价格差异还大量存在,而且现在A股正处于持续震荡盘整的阶段,B股又经过了一轮下调,价格估值优势更加明显,一些资金可能开始关注B股。”吴亚俊认为。

不过吴亚俊还表示,由于投资B股市场有所限制,投资者购买外汇不能超过一定限额,参与者较少,因此短期波动还将会出现。 快报记者 陈诚

## 3新股今天上市

今天,星河生物(300143)、宋城股份(300144)、南方泵业(300145)3只创业板新股正式上市交易。

星河生物是我国鲜品食用菌工业化生产企业中规模最大的企业,发行价为36元,对应市盈率138.5,券商预测平均价为43.47元,较发行价高20.75%。其中,国泰君安给出了53.44元的预测上限。

宋城股份“主题公园+旅游文化演艺”的模式同时受益于密集出台的旅游业和文化产业政策利好,发行价53元,对应市盈率103.9倍,券商预测平均价为58.7元,较发行价高10.75%。其中,光大证券给出了73.5元的预测上限。

南方泵业是名度的水泵和供水设备制造商,发行价37.8元,对应市盈率74.1倍。券商预测南方泵业平均价为45.99元,较发行价高21.66%。其中,安信证券给出了52.92元的预测上限。 快报记者 刘芳

## 苏宁20周年庆典-半价风暴全面启动

据悉,12月11日起,苏宁电器20周年岁末压轴盛典之半价风暴活动将在全国范围内启动。整个活动仅持续2天时间,期间,彩电、空调、冰箱、洗衣机等传统家电将以5折的价格进行销售,在全国掀起一场半价风暴,让利于消费者,与顾客共贺20周岁生日。

12月7-10日,苏宁电器各门店将开展“预存增值20倍”的活动,预充20元可获得400元心意券和价值50元的精美礼品。同时,还开展了“乐透嘉年华——浪漫香港游/0元赢天语SX4轿车”以及现场老总签售的活动,期间无需购物,到苏宁电器即可抽取长安铃木天语SX4轿车使用权大奖;同时凡购物的顾客还将获得香港游抽奖券一张,有机会赢得香港4日游的机会。

记者了解到,12月11-12日两天期间,苏宁电器联合海信、海尔、创维、康佳、索尼、松

下、长虹、TCL、夏普、飞利浦、东芝、三星、LG、先锋、清华同方等15大主流彩电品牌工厂,推出近百款热销平板单品,全面开展限时特卖活动,一款32英寸高清液晶特卖价仅1599元,一款47英寸合资品牌液晶电视特卖价仅4999元,各品牌各尺寸段均有特惠。

据悉,截止至12月31日前,苏宁电器将在全国范围内先后启动四场超级团购。本周五,第一场超级团购将以“幸福起航”为主题正式开场。其中,南京苏宁联合全球了百大一品牌,全品类家电产品特惠亮相。同时,由惠而浦、美的、先锋、三星、海尔、伊莱克斯、西门子、AO史密斯、松桥、摩托罗拉、诺基亚、索尼、佳能等全球顶尖品牌联合苏宁电器共同定制的盛典月专属“心选200”、“甄选20”机型也将隆重上线。