

明年A股运行空间:2100~3200

渤海证券2012年A股投资策略报告出炉



总体观点

周喜认为,2012年一季度信贷集中投放及上市公司业绩数据的真空,将促使A股市场呈现震荡反弹的态势。随着财务数据的发布,上市公司业绩增速的下行预期将得以强化,并同政策转向下流动性改善预期产生博弈,两个因素的合力将决定市场的最终走势。

尽管离年底还有差不多一个半月,但券商的2012年研报已开始逐步出笼。渤海证券分析师周喜11月16日发布了《2012年A股投资策略报告》,预计明年A股将在2100点~3200点的空间运行。

□《证券时报》

在流动性改善预期无法持续推进且业绩增速下行预期渐趋强化之时,上证综指或将考验2100点附近的估值底部,而当业绩增速拐点来临,且与流动性改善预期相结合之时,上证综指则有能力上冲至3200点高位。

两大关键

1.尽管内外部总体需求的萎缩导致我国GDP增速水平逐季

回落,但仍在管理层调控的目标之内,由于通胀水平的回落尚未改变负利率的现实,希望2012年货币信贷政策再度并喷显然并不现实,“稳健”仍将是调控的主要方针。

对此,研报建议,一方面,基于近期管理层对于小微企业政策支持的不断深化,建议投资者重点关注大浪淘沙后中小企业中的真金白银;另一方面,在财政投入逐步倾向于“保民生、调结构”的趋势下,建议投资者重点关注与之相关的水利建设,以及节能环保、新能源和生物育种等新兴产业。

2.考虑到刘易斯拐点初期低端劳动力成本快速提升对农村消费升级的刺激作用,建议投资者在较短时间内,重点关注纺织

服装、商业零售和食品饮料行业中以满足二三线城市消费需求为相应标的。

另外,从中长期的角度看,中老年人口比例的逐年提升将为以生物医药为主的保健市场带来持续增长的终端需求,而且有钱又有闲的中老年人还将成为推动餐饮旅游支出快速增长的重要力量。

20只金股

一、成长型:建研集团、纳川股份、桑德环境、英威腾、华策影视、海正药业、荃银高科、梅安森、搜于特、瑞丰光电。

二、价值型:王府井、步步高、七匹狼、华东医药、中南传媒、安波利、数码视讯、金发科技、东材科技、桂林旅游。

短期资金面莫名趋紧

隔夜利率升破3%

宽松持久的资金面昨天突然显紧张,银行间质押式回购利率隔夜品种上飙升30个基点,打破了连续4日维持在3%以下的局面,7天回购利率也上行了20个基点。政策面似乎并没有直接导致这次流动性突然紧张的事件发生。不过,仍有从事资金交易的市场人士分析出三个原因。

首先,三季度国际资本流入环比锐减,引发市场对本月新增外汇占款低于预期的担忧。再加上下调存款准备金率的传闻久已,但靴子一直未落,令市场预期落空。此外,昨日包括两家大型国有商业银行在内的多家机构都在市场上大量融资,导致了市场资金骤然趋紧。

快报记者 王媛 南京银行 颜昕

淡马锡接盘美银 斥资170亿购建行H股

据港媒报道,新加坡主权基金淡马锡,再一次成为美国银行沽出的建行股份之买家,购入量占该批股份的三分之一。以每股收盘价4.93元计,预计淡马锡此次斥资170亿元,这已是淡马锡今年第二次赴美配股时增持建行股份。今年10月,淡马锡曾斥资近12亿元,于中信证券H股公开发售时成为其基础投资者。

近来新加坡投资者大规模扫入港股个案不断,本周二经营连锁百货公司的银泰百货,获新加坡另一主权基金政府投资公司(GIS)斥资13亿元入股。

市场消息称,这次从美银手中买入建行股份的还有卡塔尔投资局,涉及购入数目不详,剩余股份则由一众中资机构瓜分。

新浪

云投集团入主绿大地

何学葵以发行价卖股“谋生”

*ST大地欺诈发行上市的主谋之一何学葵或许将为自己的违法行为“倾家荡产”。公司今日发布公告称,何学葵拟以当初发行价出让其所持的大部分公司股权,她在庭前审时所作承诺——“愿意尽其所有补偿社会、公司和股东的损失。”——正在一一兑现。

*ST大地今日公告,何学葵所持股权的受让方——云南省国资旗下独资公司云投集团将成为*ST大地新任控股股东,本次股份转让数量以不超过总股本20%为限。双方约定以绿大地首次公开发行股票时的价格9.16元/股作为交易基准价,这

一价格较*ST大地的最新价14.66元有四成折让,若与复权价26.69元比,仅相当于3.5折。

协议双方还确定了三项附加条件:其一,绿大地上市前的资产虚增部分,由何学葵方夯实,即用部分本次股权转让款来补偿;其二,如果司法部门认定转让方在上市后有侵占、挪用绿大地资产或者虚增资产套现的行为,应向绿大地进行赔偿或归还相应的资金;其三,绿大地截至2011年3月17日前形成的应收款项,何学葵方面有义务协助公司正常回收。此外,第二项与第三项将用出让方本次股权转让的余款、以及其未转

让股权的未来分红或转让款向绿大地公司作出保证。

资料显示,目前何学葵尚持有*ST大地4325.7985万股限售流通股,占公司总股本的28.63%,这批股权于2010年12月20日被公安机关依法冻结。若以总股本的20%为上限,则何学葵手中最少将留下8.63%的股权,加上案件审理之后所需赔付的种种代价,何学葵不但会倾其血本,还将面临牢狱之灾。

据悉,*ST大地涉嫌欺诈发行股票一案仍在审理中,本月中下旬可能会宣判。公司股票今日复牌。快报记者 魏梦杰

电企亏损倒逼电价上调 电力股有交易性机会

电力股昨日再度发威,10月24日以来,该板块已积累了15%的整体涨幅,推动电力股持续反弹的,正是电价上调预期。

“电企大面积亏损”“电荒”等因素已对电价将上调形成倒逼之势,此前一直预期电价调整时间窗口在2012年第二季度的瑞银证券预计,此轮电价调整时间将早于预期,电力股存在交易性机会。

天相投顾认为,火电目前所处的景气低点决定了未来火电景气回升将带来持续性投资机会,建议长期关注华能国际、国电电力、大唐发电和申能股份等。国泰君安建议增持二线火电建投能源、皖能电力和一线龙头华能、华电等。快报记者 时娜

封闭式基金昨日行情					开放式基金昨日净值				
代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	单位净值	涨跌%	贴水
150022	申万收益	0.871	1.39	-17.05	080001	华夏大盘精选	1.010	0.00	0.00
150021	申万A	0.870	1.56	-16.67	080002	华夏成长	1.000	0.00	0.00
184721	申万B	0.869	1.37	-15.58	080003	华夏回报	0.999	0.00	0.00
184722	申万C	0.870	-0.35	-15.45	080004	华夏红利	0.998	0.00	0.00
	基金定投	0.771	-0.13	-15.12	080005	华夏债券	0.997	0.00	0.00