

申银万国2012投资中国战略年会

明年有大行情 看高3000



申银万国证券研究所于11月22日至23日在北京举行“申万2012投资中国战略年会”。申万认为2012年全年CPI上涨3.2%，预计全年经济增长8.6%；A股或存在一次大级别行情，沪指最高看到3000点。



资料图片

的叠加下，股市有望演绎周期股和成长股共振的大行情，这将是近几年最佳的投资时机。

从现在开始，股市可能演绎四段行情：第一阶段：蜜月行情——政策预调微调，市场超跌反弹，周期与主题活跃；第二阶段：蜜月后的冷淡——政策微调基调不变，对经济担忧加剧，反弹后再次回落；第三阶段：共振行情——政策放松力度加大，周期和成长共振，市场指数大幅提升；第四阶段：约束

再次出现——通胀和房价抬头约束政策放松力度。

2012年一季度，对经济的担忧或将终结蜜月行情，此时在投资上应保存实力，在行业配置上，应关注景气仍能逆周期回升的行业：电力设备（尤其是输变电设备和核电）、医药、消费型投资设备；待政策出现较大松动后，应把握周期和成长共振的机会，届时建议配置房地产、重卡、工程机械、化工和与转型相关的成长股。新财

延伸阅读

终用“一参一控”包袱 申万、国泰君安 上市双双提上日程

困扰申银万国与国泰君安两大老牌券商多时的“一参一控”问题终有定论。申万董事长丁国荣周二在投资中国战略年会上表示，“在刚刚过去的一个月里，中央汇金公司与上海国际集团完成了关于申银万国与国泰君安股份的置换和转让。”

希腊国家信用等级 大公下调至C

大公国际资信评估有限公司22日宣布将希腊的本、外币国家信用等级从CCC下调至C，评级展望为负面。大公国际资信评估有限公司表示，鉴于新一轮援助方案中的债务重组计划具有形成违约的可能性，而且为实现减赤目标而实行的多轮紧缩和结构性改革引发了国内强烈的抵触情绪，致使社会环境动荡加剧，希腊有可能因为国内的突发事件而出现无序违约。因此，大公对未来1至2年内希腊的本、外币国家信用评级展望均为负面，如果希腊政府的债务重组行为被大公认定为违约，大公会将其级别下降到最低级D。大公同时宣布将埃及的本币国家信用等级从BB+下调至BB-，外币国家信用等级从BBB-下调至BB-，评级展望由稳定调至负面。 新华社

卢比跌至历史新低 资金撤离新兴市场

受投资者担忧国内外经济形势和美元需求强劲拉动，22日，印度卢比对美元汇率下探至52.7288卢比，创历史新低。今年以来，印度卢比对美元汇率已累计贬值约15%。与此同时，中国也有资金抽逃迹象，中国央行21日发布的数据显示，10月外汇占款四年来的首次负增长。不断深化的欧债危机继续促使投资者逃离新兴市场资产，同时买进相对安全的美元。北京时间22日21时20分，美元指数报78.16点，较10月27日触及的低点上扬4.38%。除了避险因素，来自欧洲方面的卖盘亦对新兴市场资产造成打压。报道称，现金拮据的欧洲各家银行正日益寻求出售所持大量新兴市场债券和其他资产，以筹集急需的资金。 快报记者 王宙浩

大宗商品 几近全线收跌

22日，受国际油价影响，大宗商品近全线收跌。仅领涨的PTA涨幅超1%，其余收涨合约均涨幅不大；相对抗跌的农产品22日大部分跌幅明显。在过去的整个9月份，大宗商品价格指数C R B下跌了13.68%。统计显示，其中黄金、白银、原油、铜期货价格分别下跌了11.43%、27.86%、10.82%、24.42%。但经历了8、9月间断崖式下跌后，大宗商品价格在10月份似乎已走上“复苏”的道路。纽约原油价格不仅再度接近100美元/桶高位，相比十月初低点(75.15美元)反弹幅度已超过30%，金属铜的价格一个多月来也上涨了15%之多。 信诚全球商品基金拟任经理李舒禾表示，虽然欧债危机机会给大宗商品价格带来进一步下滑风险，但跌出来的机会正适合建仓。 快报记者 婧文

市场惊现股债双杀 八成投资者年内亏

今年以来，股市债市出现罕见双杀行情，趋势性机会难以寻觅。上周，中国证券网进行了一项名为“今年以来您的投资保本了吗”的网络互动调研，累计3722人参与调研，结果显示87.26%的投资者今年以来投资亏损。统计显示，有1857名网友投票选择了“亏损在10%以内”，占所有投票总人数的49.89%；有1391名网友投票选择了“亏损10%以上”，占总人数的37.37%。由此，将近八成参与调查网友今年以来投资出现亏损。

与此同时，还有266名网友投票选择了“盈利”，选择该选项的网友人数占所有投票人数的7.15%；有208名网友投票选择了“盈亏平衡”，占比5.59%。目前A股震荡筑底阶段已成共识，但震荡市持续多久以及牛市何时到来仍未有定论，年内亏损也使得投资者避险情绪显著上升，进而可攻退可守的保本基金成为跨年布局的热门品种。国投瑞银跨境保本拟任基金经理李怡文则认为，目前债市机会明显，应利用债市反弹时机迅速积累安全垫，安全垫的增厚将为可能到来的慢牛作准备。《燕赵都市报》

名流置业、TCL、京东方A或率先跌破2元 “一元股”可能重现江湖

低迷的A股挑战着怎样的底线？沪深两市继续处于下降通道之中，而股市的跌跌不休或让“一元股”再度出现。截至前日收盘，正常交易个股中，股价低于3元的个股共有20只，以大盘蓝筹为主，包括中国银行、农业银行、四川长虹、中国中冶等。ST梅雁是前日交易个股中唯一股价低于3

元的ST公司，此外名流置业、TCL集团、京东方A三家公司前日均维持0涨跌幅度，TCL集团收2.11元/股，为目前交易个股最低价；京东方A高出TCL集团0.01元，名流置业收2.31元/股。11月以来，上证指数下跌2.15%，上述三家公司跌幅分别达4.95%、2.75%及17.79%，跌幅均超大盘。若大

盘继续下行，三家公司或将第一批跌破2元大关。另外，2元股还有大量的后备军，前日正常交易个股中，3元至4元股价间的股票也达到53只，以高速、钢铁、地产行业公司居多。其中，受有史以来最严厉的调控政策影响，地产股几乎已到达估值冰点。 《第一财经日报》

9只酿酒股收盘创出历史新高

茅台、洋河弱市“发酒疯”

在中国股市上，风头最劲的不是金融股，也不是高科技股，不管大盘怎么跌，酿酒股总是“霸气”地往上涨。据统计，一共有10只酒类股在今年下半年创历史新高，而同期大盘却于2800点跌到2300多点。即便是去年亏损股ST皇台也在9月1日创出24.05元历史新高，另外还有洋河股份、山西汾酒、贵州茅台等9只个股也是当仁不让

地出现收盘历史新高。事实上，在目前A股股价最高的20只个股中，有6只隶属酿酒板块，其中贵州茅台、洋河股份、张裕A占据前三席，其余分别是古井贡酒、山西汾酒、重庆啤酒。“春天炒啤酒，秋天炒白酒”这句股谚在A股屡试不爽。广发证券研报显示，白酒、啤酒、葡萄酒、乳制品今年10月份产量分别同比增长36.8%、

8.8%、-10.6%、10.2%。只有葡萄酒当月产量出现下滑，预计张裕A10月份销售收入增速较低。不过广发证券认为，酿酒估值处安全投资区间，但提升空间不大。由于今年春节提前，因此今年4季度业绩应不错，2012年业绩主要动力寄托于酒类提价预期，否则2012年一季度业绩披露可能抑制白酒股价的表现。 快报记者 赵士勇

Table with 10 columns: 2011年11月22日 沪深A股行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%). Contains a comprehensive list of stock market data for November 22, 2011.