

“业绩浪”难觅,扩容压力不减 2300点本周难保



上周A股低位震荡,上证指数日K线已持续收出四颗十字星,这表明多头在2300点上方顽强抵抗,尤其是上周四在触及2302点时迅速反弹,更是说明了多头护盘的决心。如此K线形态似乎向市场传递出多头力守2300点的信号。那么,如何看待这一信息呢?

□金百临咨询 秦洪

两大遐想

上周A股市场如此走势,主要是因为市场参与各方有两大遐想。一是对未来经济政策的遐想。毕竟一连串的经济数据显示出经济增速的确在下滑,而保增长的舆论又不绝于耳,所以,不少市场参与者,尤其是深度套牢的参与者认为,接下来管理层可能会释放出更多的政策利好,比如说货币政策、财政政策的取向等。在此背景下,他们的持股底气相对强硬,从而使得大盘出现了抛压减缓的态势。

二是年报业绩浪的遐想。时近12月中旬,上市公司2011年业绩已尘埃落定。由于机构资金的调研能力强大,他们对相关上市公司的2011年业绩,甚至利润分配情况都已了然于胸。受此影响,不少小盘高价股的筹码锁定性能强,推动上证指数在上周持

续出现四颗十字星。

压力渐强

不过,就目前来看,这些遐想似乎并不一定实现。就经济政策来说,虽然通胀压力有所减轻,但全球央行降息反而压缩了我国货币政策的腾挪空间,随着全球货币继续宽松以及资金回流美元,国际商品期货市场将重回强势,新兴市场资金总量也将减少,不利于我国货币政策的转向。

而就年报业绩浪来说,目前似乎并不宜过分乐观。一方面是因为四季度经济增速放缓,小盘股的业绩弹性更大,对宏观经济增速放缓有着更为敏感的反应,这就意味着上市公司业绩增速可能并不太乐观。另一方面则是因为近期加大了内幕交易打击力度,尤其是周末关于处罚内幕交易、操纵市场的一系列报道,

意味着游资热钱的短线操作激情将大大降温,也意味着相关上市公司在推出送股等高含权的年报分配方案时,需要反复思量。在此背景下,年报业绩浪的预期可能并不强烈。

2300难保

更为重要的是,上周末公布的数据显示出新股发行节奏又有提速的态势,而一度萎缩的大宗交易数量又有膨胀的可能性,独一味等大股东的减持公告就是最好的说明。在此背景下,存量资金的消耗力度将可能超预期,从而不利于大盘的活跃。

因此,上周的“四星闪烁”可能并不是一个好兆头,预计上证指数今天可能会随欧美股市大涨而高开低走,本周仍有望击穿2300点。建议投资者谨慎操作,尽量不追高。同时一定要保持较低的仓位,静候方向明朗化。

65只个股股价低于1664点

今年以来上证指数已经跌去17%,其间不少个股股价大幅下滑,低价股数量大增。数据显示,今年4月18日大盘仍在3000点之上时,两市收盘价在4元以下的个股近17只,而截至12月9日,4元以下的个股已大幅跃升至106只,与去年的低点2319点时相比增加了60只。

总体来看,低价股集中在交通运输、房地产和钢铁三个板块中。统计显示,在2008年10月28日上证指数1664点之前上市、但周五收盘价已低于1664点收盘价的个

股已达65只,其中24只比1664点的股价还低20%以上,14只个股近期股价创出上市以来的新低。

值得注意的是,上证指数在1664点那天,两市有680只股票跌破4元,但在随后的反弹中,许多黑马“混迹”于其中:中恒集团当时的股价仅为3.64元,后来其最大涨幅翻了约29倍;恒逸石化当时的股价为2.46元,后来其最大涨幅翻了约21倍;海通集团最大涨幅也翻了约16倍。有心的投资者不妨在目前的低价股群体中淘金。

《新闻晨报》

上周大宗交易成交量创10月反弹来新低

伴随沪深股指的再创新低及二级市场成交量的持续萎缩,大宗交易的交投活跃度迅速降低,周成交量下滑至12.6亿元,创10月反弹来新低。

据上证报资讯统计,12月5日至9日,沪深两市大宗交易共成交63笔,累计成交1.22亿股,成交金额12.6亿元,环比降幅55.2%。再与11月每周平均四五十亿元的交投相比,更是有天壤之别。

主板遭遇密集成交,合计

8022.2万股,成交金额达6.84亿元,占比54.2%;创业板股东惜售,上周仅成交430万股,合计成交金额1.02亿元;中小板成交价格最低,整体折价率从上周的7%进一步攀至8%,全周成交3544.4万股,合计4.74亿元。另B股成交216.4万股。

市场分析人士认为,缩量主要是因为遭遇系统性风险的冲击下,套利资金开始有所退却。

快报记者 王晓宇

板块前瞻 环保可能成为明年热点龙头

从中央经济工作会议的定调来看,未来市场热点可能需紧密关注一些重点行业,这主要是考虑到明年的经济仍要靠投资来拉动。

在传统重点行业出现投资增速后,GDP的增长只能依靠新的投资方向和投资行业,这些行业在明年可能获得大量投资,是新的经济增长点。一些上市公司肯定会首先受益,获得实实在在的业绩增长。中央经济工作会议为市场提供了一个新的政策时间窗口,会议的纲领性文件是市

场资金积极等待的一个重要事件,可能也是热点重新确定的重要标准,尤其是以下的两个行业更加值得研究和关注。

一是节能环保。在7大战略性新兴产业中,节能环保居首。节能环保行业除了符合绿色经济的发展要求外,还具有较强的产业带动能力。除了节能环保等新兴产业这一主题外,预计现代农业、现代服务业和保障房建设也有望被重点提及,这都将在近期成为资金追逐的焦点;二是文化旅游。在内需消费升级的过程

中,从基础性的物质需求到文化需求的提升,文化支柱性产业的休闲旅游、文化传媒等都将蕴含较大的机会。

综上所述,未来一年的经济增长要靠新的投资方向来支持,经济的转型过程中,新的行业和经济龙头必然要出现,就算这个龙头不如房地产的带动效应大,也要承担起经济领跑者的重担。市场接下来的热点有望与这些重点投资行业产生共振,投资者对此应有前瞻性把握。

国元证券 康洪涛

欧债危机进程尚待观察

在9日结束的欧盟峰会上,欧盟内除英国之外的26个成员国就加强财政纪律达成缔结财政契约的协议,此举推动欧盟朝财政一体化方向更进一步。受此消息影响,当日美三大股指全线走高,欧元汇率亦实现强劲反弹。不过,分析人士认为,从长期看,这一举动不足以化解危机,欧洲的“债情”尚待观察。

9日除了欧洲传出“缔结财政契约协议”的好消息外,美国也发布了向好的经济数据。美国商务部当日宣布,10月美国贸易赤字为435亿美元,低于此前市场预期,且为10个月来最低水平。受上述

利好提振,9日道琼斯指数和标普500指数涨幅均在1.6%左右,纳斯达克指数涨幅近2%。

欧洲股市同样受到峰会成果提振。泛欧绩优股指标指数9日收涨1.3%,报985.81点。除了股市,欧元汇率同样受到市场乐观情绪支撑,9日纽约汇市,欧元对美元小幅上涨0.22%,至1.3370美元。

下周投资者须关注两大事件:北京时间14日凌晨公布的美联储议息结果以及15日发布的欧洲央行月报。不过,市场普遍预计美联储将按兵不动,因此欧洲央行月报中对经济增长的描述或左右市场走势。

快报记者 王宙洁

中国邮政储蓄银行 南京市分行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

便捷贷

咨询热线: 96086

个人经营性贷款	一次授信 十年有效 最高授信 500万元
小企业贷款	担保灵活 额度循环 最高授信 1000万元
个人小额贷款	快速放款 无需抵押 最高授信 10万元
个人消费贷款	额度充裕 手续简便 最高授信 300万元

全国客服电话:95580 WWW.PSBC.COM

Ebank 中国光大银行
CHINA EVERBRIGHT BANK

专业的理财银行

产品名称	币种	产品期限	收益起始日	产品到期日	预期年收益率	起点金额	投资方向	收益测算依据	最不利投资情形	风险评级	募集期
T计划 13-46天	人民币	48天	2011.12.16	2012.1.3	5.0%	5万元	全国内市场具有良好流动性与流动性的金融工具,包括银行存款、货币市场工具、债券类产品、新股申购及信托计划和净值类金融产品。	本产品收益=产品认购收益+银行手续费-认购费用-认购费-认购费-认购费	若发生本产品所提示的投资风险,投资者实际获得的收益可能低于银行公布收益,甚至发生本金损失。	二星级,风险较低	2011年12月9日至12月16日9:30前
					5.2%	30万元					
					5.5%	100万元					
					5.8%	500万元					
T计划 14-75天	人民币	75天	2012.2.29	5.1%	5万元						
				5.3%	30万元						
				5.6%	100万元						
					5.9%	500万元					

分行营业部: 94736218
总行营业部: 96540661 / 95549150
北京分行: 83533216 / 83533235
上海分行: 52109811 / 52109738
深圳分行: 82210158 / 82210178

杭州支行: 88894951 / 88890865
南京东路支行: 80046517 / 52645417
北京西路支行: 83200732
新街口支行: 84210186 / 54541600

鼓楼支行: 82109033
汉中门支行: 52817811 / 52817824
可融支行: 65837455 / 65834421
水关门支行: 86674487 / 86674481

江北支行: 57010188 / 67010588
湖北路支行: 68127018
山西路支行: 82452015
常州支行: 0519-88990031
常州分行: 0511-82205505

www.cebbank.com 24小时客服电话:95595