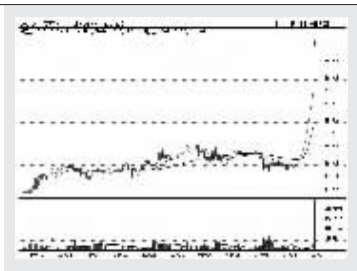


大消费行业 得大众青睐者得天下

国内厂商制造水平日臻完善,预计后续自主品牌建设将进入黄金发展期

C2



双汇发展 机构对决第七个涨停

自复牌以来已连续收6个“一字”涨停的双汇发展昨日开盘即打开涨停板,量能异常放大

C3



罗杰斯预期超级通胀 金价突破2000美元

他认为未来将出现超级通胀,人民币在货币中最有吸引力

C5

新股发行提示

Table with columns for stock code, name, issue size, and application date.

数据来源:本报数据部

机构观点

消费和资源战略地位提升

国信证券经济研究所:中国经济由重工业向大消费的转变正在切实发生,目前已呈现出传统工业领域潜在空间收窄,而传统家电等日常基本消费领域的消费基础不断扩大...

三因素消长或打破年线纠缠格局

湘财证券研究所 王坦

从3186点向下的调整已经持续了近一个月。虽然间中上演了不少创业板和中小板“小蚁雄兵”式的故事,但指数仍然只能在年线附近纠缠,系统性的反弹并没有出现...

我们非常担心2010年1季度的高基数,会导致明年同期的指标在货币紧缩效应下出现较大的滑坡。这一弱周期的趋势将对周期性行业形成压制。通货膨胀是一种货币现象,2009年和2010年货币超发积累的火药堆终于在2010年下半年这个下行周期中被引爆...

5”期间货币信贷投放回归常态。我们认为,这种常态回归带来的负面影响还没有被市场完全预期到。安全边际:对于全体A股或者沪深300指数成分股的估值水平来说,基本再次回到了今年7月前的水平,与2008年的历史低位无比接近中...

风险并不存在。而没有宽松的流动性支持,传统行业的估值修复遥遥无期。对于中小板和创业板个股的高估值水平来说,其支撑因素是未来高速发展预期的折现。但这种相对于传统行业的估值差距并不会继续无限放大...

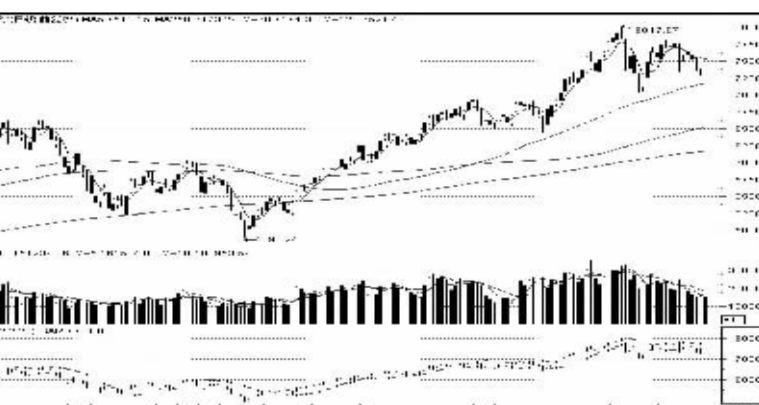
市场的投资情绪。而对于正面的投资催化因素来看,基本还是原有的产业规划之类的概念,缺乏整体上的想象空间和刺激力度。从策略模型上看,驱动力不但没有减弱,且很可能受到再次的催化...

股指弱势震荡 成长股再度活跃

广发华福证券研发中心 雷震

12月8日的市场呈现震荡格局。7日表现较强的券商、有色、保险、银行纷纷走弱拖累指数,部分中小品种品种的强势表现再度成为市场亮点。深圳市场8日涨停的6只个股中有5只是中小品种,表明近期市场的“风水”又转向了中小品种。

7月1日到现在沪综指上涨了22.8%,而中小板综合上涨了53.96%,两者差距非常明显。同时,两市今年下半年涨幅前五名,也都是中小品种。数据表明投资中小品种确实可以取得超额收益。



中小盘股重夺主控权

比较一段时间的沪综指与中小板综合的走势,可以发现中小品种明显较主板品种更加强势。近来的来说,市场普遍认为国庆之后的上涨是大盘蓝筹股引领,大盘蓝筹股的涨幅比中小品种要多。但是统计数据却显示,仅在10月的上半段呈现出大盘蓝筹股、中小盘股的格局,而在10月下旬之后中小盘股便不声不响地重新夺回了“八二”的主控权。

高成长股获得高估值

为什么中小品种尤其受市场青睐呢?巴菲特的老师格雷厄姆告诉我们:股票市场短期是投票机,中长期是称重机”。股价能否上涨最终要取决于公司的经营水平,取决于公司的业绩,取决于给股东创造的价值。从长期来看,优秀的、高成长的公司或者说个股是不惧股市周期的,比如2003年-2005年的贵州茅台、苏宁电器;2008年三安光电、鱼跃医疗;2010年的洋河股份、獐子岛等。这些高成长的个股都为股东创造了巨额财富。

长的公司一个高的估值水平,也相信未来在这些公司中会出现中国的微软、思科、苹果。另外,中小板个股还具有一个非常明显的优势:优秀的股本扩张能力。动不动就10送10、10送15的优秀中小盘个股往往会被投资者所青睐,股价也是一骑绝尘。而大盘蓝筹股往往因为不具备股本扩张能力而表现逊色。

司未来依托高成长性,其股价还将不断上涨;而一般的、股价已经过分透支未来成长的个股将遭遇瓶颈。而投资者需要辨别的则是哪些中小板的公司将一路绿灯,哪些将碰到红灯。

数据显示,在2009年、2008年高比例送转股中,预案公布日前一个月内股价累计涨跌幅是同期沪深300指数累计涨跌幅两倍以上的个股所占比例分别高达78.71%、57.14%。2010年年报将于2011年1月份开始陆续公布。我们认为,有高送转概念的中小盘个股将会受到投资者的追捧。建议关注如下特征的中小盘公司:1、总股本较小;2、业绩相对优良,净资产高;3、充足的资本公积金和丰厚的滚动未分配利润。

从10月8日的低点到11月11日的高点,沪综指上涨19.96%,而中小板综合指上涨19.66%;之后到11月17日的阶段回落,沪综指下跌了11.35%,而中小板综合指下跌了12.13%;这一涨一跌,应该说两者差不多。但中小板综合指在11月17日后就展开了阶段反弹,截至11月25日的高点反弹了10.92%,几乎收复失地;而沪综指在之后的半个多月里一直原地踏步。若从远的来说,2010年

若按照彼特林奇的PEG公式,高成长的公司应该享有高市盈率。虽然说从长期来看,过高的增长速度是无法维持的,但是高速增长放缓需要一个过程。在公司刚开始加速发展的时候,股价的高市盈率是可以容忍的。因为在此阶段,过高的市盈率往往会被之后两年的快速增长所抹平。正因为如此,市场也愿意给这些高成

高送转股预期收益高

由于中小板一些优秀公司的高成长使得其拥有高市盈率,也一并带动了同行业的相关个股估值,并带动了中小板整体估值的上升。于是其中就存在“鱼目混珠”、“鱼龙混杂”现象。可以肯定的是:优秀的高成长公

名博论道

实质性反弹一触即发

这波调整行情自3186点高点推算下来,今日将迎来第21个交易日。这是一个比较重要的时间窗口,是否会迎来转折,很值得关注。如果要收阳线反向上突破,那意味着股指有望突破2884点并顺势冲击2900点,这样的可能性存在吗?个人认为这个可能性更大一些,毕竟昨天收盘的2848点离2884点并不遥远。

更重要的是,市场已经调整了一段时间,权重股以及有色金属板块等都具有一定的做多动能,实质性反弹一触即发。同时,部分其他非权重股这段时间的暗流涌动也到了一个量变促成质变的阶段。因此,如果说今天是转折日的话,那么,最终转折突破向上收阳的概率极大。(吴国平 证券时报网博客)

千万别由仓位决定脑袋

不要老把主力挂在嘴上。主力是什么?主力背后也是和你一样的人。主力也会犯错,也有分歧,也有站到你这一边的主力,市场最后都是以合力的形式体现出来。

做股票是持股持币的转换过程,持币也同样重要。千万别由仓位决定脑袋——重仓就看多,空仓就看空,然后找出足够理由,却忽视客观走势,这也是YY。(张笑天 淘股吧论坛)

年末须防基金巨头打架

按照目前的基金制度,临近年底,到了事关基金排名的最关键时间段,容易发生基金排名大战。

- 1、排名靠前的基金热门股容易发生异动。在年底,排名靠前的基金拉升自己的热门股容易快速提高净值,提高排名。
2、砸竞争对手的重仓股也能排名受益。
3、排名落后的基金为来年做准备。对于排名靠后的基金经理来说,今年末的净值提升已经没有意义,因而可能故意在年底把自己的重仓股砸得更低一些,为明年的排名争取更有利的条件。
4、牺牲同门落后基金保排名靠前的基金。
作为博弈能力不够的散户和基金要防止“基闹”打架,误伤无辜。(花荣 和讯财经博客)

他们的生存核心,在于拥有丰富渠道

活跃于一级半市场 丙类户成债市鲶鱼

证券时报记者 朱凯

本报讯 前期债市急速下跌,丙类结算户屡遭生存危机,导致其违约、毁约事件频发。证券时报昨日披露的某银行与丙类户在债券代投协议签署后,却因市场剧变而发生的履约纠纷,已引来相关监管部门的关注。

不可否认的是,这实质上是买家被转嫁了部分损失,属于市场的灰色地带。最近,一家股份银行通过正规中介机构与某丙类户达成现券交易,由于是口头协议,后者最终拒绝履约,引起业内较大关注。记者向该银行交易员了解得知,对于违约理由,对方声称是其交易员定价权限与公司的价格区间不符。据悉,遭受违约的银行已在业内某系统公布了这家丙类户的具体信息,也告知中介机构对其进行封杀。

道德的缺失。

不过,债市未来的发展仍离不开这条“鲶鱼”的存在。宏源证券高级债券分析师何一峰对记者表示,上述一系列违约、毁约事件的实质可称为“交易对手风险”,不能仅归咎于丙类户。债市要获得健康发展,并非一味摒弃他们,而应进一步降低门槛,吸引市场中更多信誉良好的丙类户来参与。何一峰认为,目前丙类户通过甲类户账户进行代理结算,而实际上由甲类户实施监管的模式并不合适,后者或许并无真正的监管动力。债券市场发展需要依靠制度的完善去实现,比如监管部门可以参照场内市场收取保证金的方式,在丙类户参与交易之前,令其缴纳相应比例的保证金或保证券。

同样,在其他诸如因授信不足、没有额度、结算方式存分歧等时,丙类户也会以其代理方身份从事“过券”以赚取手续费。有关人士透露,在买断式回购及代持等远期协议中,丙类户的违约频率相对更高些。他表示,与他们通过渠道获得点差收益相比,这更多体现了职业

毋庸置疑,对于市场长远发展而言,参与机构多样化及风险类型丰富化是其首要前提条件,丙类户不应成为市场弃儿。但目前所暴露出来的丙类户“轻易”违约及转嫁风险等问题,却给市场的稳定运行带来了冲击。

此外,在报价瞬息万变的二级市场,丙类户因其活络的市场关系,往往可以充当中介的角色。例如市场不好时,欲出让某现券的机构苦于找不到合适买家,而通过丙类户的撮合,最终或许可以寻觅到合适的成交价格。但

了解丙类户在债券市场中的活动路径及生存现状,无疑对交易双方风险控制,及监管部门相关制度建设都具有积极意义。记者在多方采访后得知,丙类户的生存核心,恰在于其拥有的丰富渠道。在常见的如一级市

权重股系统性风险小

浙商证券研究所:对于年尾行情来说,权重股经过反复捶打,出现系统性风险的可能性微乎其微。从地产股回暖,新潮中高于市场价兑现股权激励等等表明,权重股的低估值是年底行情的安全垫。

12月意味着资金的结算周期来临,市场不得不面临机构投资者短期交易的清淡。而时近年底,行情的关注焦点多数集中在业绩、分配方案上。因此,一些业绩成长性得以兑现,或者分红方案优厚的公司会拉开年报行情序幕。作为投资者来说,可以多关注一些成长预期较为明确的品种,如消费、医疗等,这些抗周期品种,一方面有抵御弱势震荡的天然优势,另一方面,又迎合市场对于成长的憧憬。

(成之整理)

债市丙类户毁约系列之二