

把握“黄金坑”后绝佳投资机会

沪指自12月4日盘中创出1949.46点的阶段新低后便反身向上，一路高歌猛进。大盘连续两周的大幅反弹让人咋舌，如何把握好这波反弹的投资机会，成为最受投资者关注的话题。本轮反弹能持续多久？后续的投资主线是什么？证券时报网邀请了民生证券总部投资顾问张健涛及湘财证券研究所市场研究总监徐广福做客证券时报网财苑社区（http://cy.stcn.com），就大盘未来走势及投资品种选择等问题与网友进行了深入交流。

徐广福认为，短期市场对未来财政政策的预期较为强烈，城镇化激发了市场做多的热情。目前这股热流并没有充分释放，大盘后市仍有冲高的动能。从昨日的市场走势来看，大家对即将召开的中央经济工作会议充满期待。市场对预期的判断落实到买人的行动，推动银行和券商两大板块走强。大盘后市进一步走强需要更多的增量资金入场，反弹高度暂时难以判断，如果简单从技术来看，短期内沪指在2150点会有一定压力。

张健涛认为，对于投资者而言，首

先要做的不是追高，而是改变预期。要把悲观预期甩掉，对后市可以适当乐观。他认为，市场经过较长时间的筑底，而在行情启动之前，市场主力借助各种信息，故意制造恐慌情绪，使得市场快速下跌，这个快速的下跌也称之为挖坑行情。不明真相的市场参与者往往会在坑中卖出股票，而市场的主力则借此拿到低价筹码，以减少自己的拉升阻力，然后反手做多，快速拉升脱离主力成本区，股价便迅速从坑中拉起，一轮较高级别的行情也随之展开。从K线图上看，大盘

形成了一个形似坑状的图形，这里蕴藏着绝佳的投资机会，我们称之为“黄金坑”，也可称之为“散户坑”。

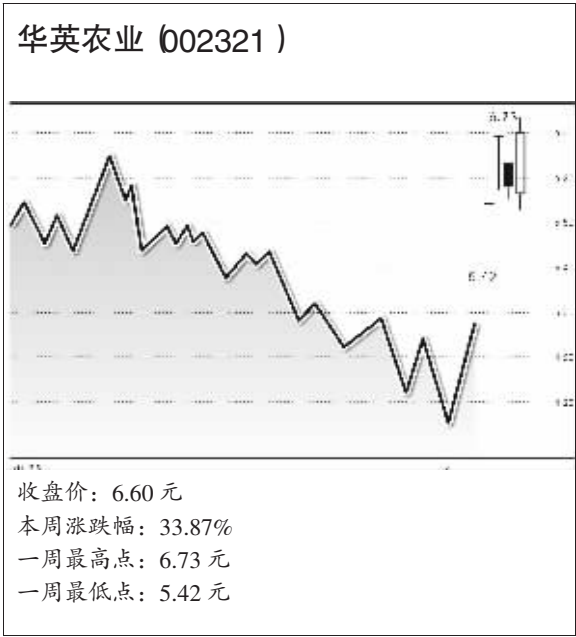
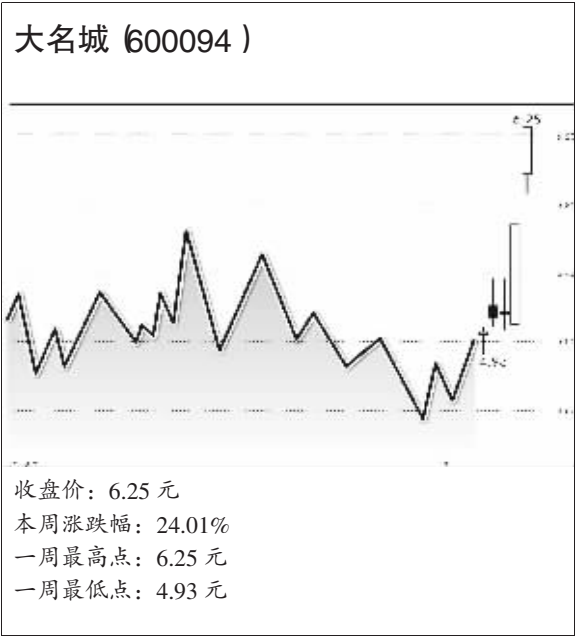
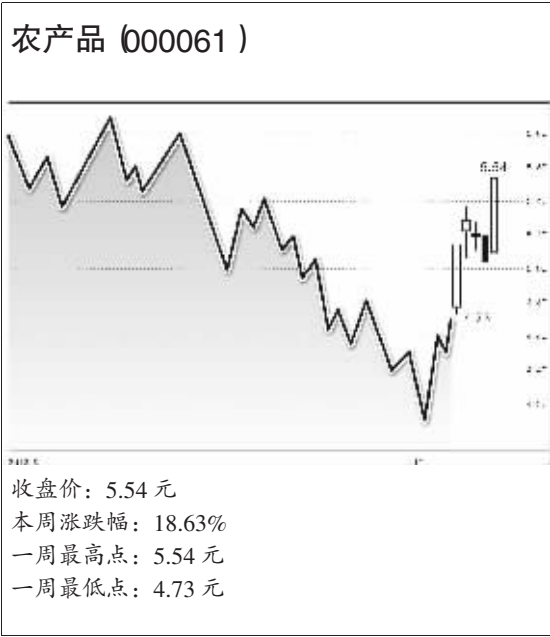
对于昨日股指再创反弹新高，徐广福认为，短期市场的关注主线是城镇化，后续相关个股的走强需要资金的进一步推动。如果没有量能配合，依然是无本之木。张健涛则认为，前期市场跌破2000点，是制造恐慌，形成挖坑行情。从历史经验来看，黄金坑后，市场向好的基础是可以确定的，大盘后市有20%~30%的上涨预期，持续时间在3~5个月。这种逼空行情一般是很少调整的，就算调整也是盘中调整较多。

对于后市，徐广福的看法较为谨慎，他认为，目前全球确实大多是在实行相对宽松的货币政策，但国内去杠杆化的进程并没有完成。管理层也多次表态宏观调控不会放松，可见目前的货币政策整体还是趋向收缩的格局，并不能就此判断市场中期走强。之前困扰市场的各种不利因素并没有消失，而市场对城镇化和管理层新气象有过高的期待，谨慎看待其持续性。此外，美联储的第四轮量化宽松和A股基本没有什么关

联，相反市场之前预期的大宗商品和贵金属则是出现利好兑现，A股的资源股也需要谨慎观察。

张健涛认为，大盘出现黄金坑还是比较少见的，对个股来说出现的较多。上一次大盘出现黄金坑还是在2010年7月，随后市场出现了近5个月的上涨。从历史经验来看，黄金坑形成之后的上涨行情基本上是比较波澜壮阔的。大盘此前在2100~2140点区间有较大的压力，此次借助大盘股大涨突破压力区，是对上涨行情的确认，也是对之前黄金坑的确认。建议投资者关注两条投资主线：一是城镇化概念。包括基建、建筑建材等相关公司；二是农业概念。重点关注农机及水利设施。

本文内容为截取部分，更多精彩请登录财苑社区（http://cy.stcn.com）



■盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	综合 T+1 年 EPSe (当前)	综合 T+1 年 EPSe (上周)	变动幅度 (%)	基本面对分	技术面对分	机构认同度
002416	爱施德	专卖连锁店	0.15	-0.12	225	25	5	30
000813	天山纺织	纺织品和服饰	0.0344	-0.0413	183.29	7	53	28
601599	鹿港科技	纺织品和服饰	0.2027	0.0953	112.7	21	55	28
600305	恒顺醋业	食品生产与加工	0.1818	0.1249	45.56	66	69	86
600774	汉商集团	零售	0.12	0.1	20	45	83	36
600387	海越股份	石油与天然气	0.1849	0.1554	18.98	8	37	67
002207	准油股份	能源设备与服务	0.1839	0.1557	18.11	52	8	27
600856	长百集团	零售	0.0395	0.0342	15.5	52	64	38
000979	中弘股份	房地产	0.745	0.6533	14.04	96	40	49
600712	南宁百货	零售	0.17	0.15	13.33	69	98	48
601258	庞大集团	专卖连锁店	0.0633	0.056	13.04	16	18	59
002420	毅昌股份	化工品	0.2133	0.19	12.26	17	32	30
601789	宁波建工	建筑工程	0.325	0.29	12.07	78	74	16
002094	青岛金王	化工品	0.265	0.2367	11.96	56	34	55
002192	路翔股份	化工品	0.0949	0.0859	10.48	25	23	52
602568	国电南自	电力设备	0.1695	0.1546	9.64	26	17	79
601866	中海集运	水运	0.0203	0.0186	9.14	51	53	56
600390	金瑞科技	金属与采矿	0.1602	0.1469	9.05	5	11	53
002182	云海金属	金属与采矿	0.1187	0.1089	9	52	28	36
002316	键桥通讯	信息技术与服务	0.2182	0.2003	8.94	85	66	46
300013	新宁物流	商业和专业服务	0.176	0.162	8.64	36	15	34
002545	东方铁塔	钢铁	0.85	0.785	8.28	42	25	25
600593	大连圣亚	餐饮住宿与娱乐	0.3152	0.2912	8.24	74	20	53
600399	抚顺特钢	钢铁	0.084	0.0783	7.28	15	75	34
300022	吉峰农机	批发	0.2369	0.2209	7.24	60	87	47
600865	百大集团	零售	0.235	0.22	6.82	37	64	48
600182	S佳通	汽车零配件	0.365	0.3433	6.32	90	74	32
002481	双塔食品	食品生产与加工	0.5101	0.4801	6.25	82	74	83
600867	通化东宝	制药	0.1801	0.17	5.94	53	84	83
002399	海普瑞	制药	0.7478	0.7059	5.94	46	45	31
600814	杭州解百	零售	0.262	0.2475	5.86	35	90	51
600050	中国联通	综合电讯服务	0.1192	0.1126	5.86	56	61	65
600739	辽宁成大	批发	0.8233	0.7833	5.11	43	57	66
600286	中海发展	水运	-0.139	-0.1459	4.73	13	49	39
300093	金刚玻璃	建筑产品	0.2686	0.2567	4.64	34	45	35
002447	壹桥渔业	食品生产与加工	0.7359	0.7034	4.62	93	57	78
002667	鞍重股份	机械制造	1.1718	1.1218	4.46	74	8	52
000683	兴兴能源	化工品	0.2355	0.2255	4.43	75	16	63
300010	立思辰	软件	0.4717	0.4525	4.24	51	12	51
000716	南方食品	食品生产与加工	0.224	0.215	4.19	76	87	76
002543	万和电气	家庭耐用消费品	1.1525	1.1067	4.14	70	63	70
600528	中铁二局	建筑工程	0.334	0.321	4.05	79	78	52
000868	安凯客车	汽车制造	0.1742	0.1675	4	65	72	56
601636	建筑集团	建筑原材料	0.2914	0.2803	3.96	55	30	44
600280	南京中商	零售	1.1663	1.1226	3.89	66	94	59
002542	中化岩土	建筑工程	0.32	0.3083	3.8	84	21	40
002202	金风科技	电力设备	0.083	0.08	3.75	13	25	72
600658	电子城	房地产	0.5612	0.5412	3.7	61	65	41
000552	靖远煤电	煤炭与消费用燃料	0.7894	0.7623	3.56	25	81	30
300210	森远股份	机械制造	0.6561	0.6339	3.5	90	71	77

数据来源：今日投资

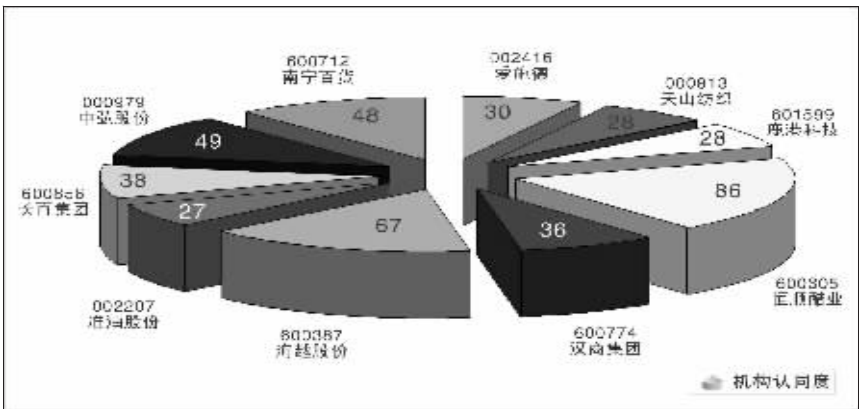
零售：岁末年关 回暖可期

今日投资

根据今日投资《在线分析师》（www.investoday.com.cn）对国内近百家主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计，近期综合盈利预测2012年）调高幅度居前的25只股票中，行业分布比较分散。其中，零售、化工品类个股各录得3只，金属与采矿、纺织品和服饰、钢铁、专卖连锁店类个股均有2只，其余个股则分布在批发、水运、房地产、建筑工程、食品生产与加工等行业中。本周我们来具体分析一下零售行业。

近期国家统计局公布了11月份消费相关数据。社会消费品零售总额增速及限额以上企业商品零售总额增速分别为14.9%、15.3%，分别较上月上升了0.4个百分点、0.3个百分点。这是宏观消费数据在7月份达到低谷后，连续四个月持续回升。

从分项数据上观察，11月份百货类的所有商品品类销售增速均较10月份有所上升，其增速均快于社会零售数据整体增速。其中，金银珠宝类商品的销售增速为20.4%，较上月增速提升了10.1个百分点，为所有商品品类中提升幅度最大。同时，服装鞋帽类、化妆品类销售增速依然保持在高位，分别为20.6%、21.6%，且分别较上月上升了1.9个百分点、3.5个百分点。



翟超/制图

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

本周创业板延续上涨势头。创业板指周涨幅2.94%，突破5日均线压制。创业板本周成交额455.1亿元，较上周的319.4亿元放大逾四成。从本周表现来看，创业板个股普涨，共有324股实现红盘，占比超过九成；仅有奥克股份、智飞生物、康芝药业等26股下跌，占比7.32%。从涨幅居前个股来看，新大新材周涨幅达22.22%，表现最好；联创节能及东方电热周涨幅分别达16.60%~16.54%；阳普医疗、长亮科技等17股周涨幅从10%~15%不等。

阳普医疗 (300030)

评级：买入

评级机构：中银国际



公司今年前三季度实现营收2.06亿元，同比增长23.10%，归属上市公司净利润为2756万元，同比增长10.15%，实现每股收益0.19元，略低于我们的预期。

受人工成本和研发费用上升的影响，公司盈利水平有一定下降。不过，公司在真空采血系统领域仍处于优势地位，子公司杭州龙鑫的尿检业务也发展良好，自动脱盖机和采血针等项目将在年底和2013年步入正轨，公司未来业绩可期。

真空采血管国内销售良好，采血针项目短期受阻。尽管真空采血管的海外销售增长乏力，但国内销售势头良好，保证了公司真空采血管的销售增长。募投项目生产的采血针正逐步投放市场，并根据客户的意见反馈进行质量改进，短期效益受到影响，预计近期可完成质量改进并大规模投放市场。

尿检业务效益较好，代理业务受规模影响短期效益不佳。杭州龙鑫在

长亮科技 (300348)

评级：审慎推荐-A

评级机构：招商证券



公司是专注于商业银行IT解决方案的软件和服务提供商，现阶段客户基本为以城商行为主的中小银行。与大多数同行不同，公司所有软件产品均为自主研发，不承接外包业务，因此盈利能力较强，但增长相对平稳。

银行IT解决方案市场前景广阔；银行IT解决方案包括相关软件和服务，但不包括硬件集成。近几年包括城市商业银行和村镇银行在内的机构改革和银行业务的快速创新推动了IT解决方案市场的成长，因此银行IT解决方案的增长率明显高于银行业整体软件和服務的增长。市场增速未来可保持在20%左右。

公司现有客户主要是中小商业银行，其中又以城市商业银行为主。城市商业银行是过去几年银行机构改革最快的领域之一，大量城市商业银行正在业务种类和地域上处于扩张期，相关IT解决方案的需求保持快速增长。

产品线较为完整，全部为自主研发，覆盖业务类、管理类 and 渠道类三大解决方案领域。其中最为重要的银行核心业务系统贡献公司总收入的

安居宝 (300155)

评级：谨慎推荐

评级机构：民生证券



地产调控最困难时期已过，楼宇对讲业务进入上升期。最近两年，地产行业景气度持续下滑，公司虽然受到影响，但在业内的竞争力进一步提升：1）上市对公司促进作用明显，品牌知名度进一步提高，资金实力大幅增强；2）上市后营销网络建设步伐加快，目前营销服务网点超过100家。在地产行业大环境不太可能进一步恶化的背景下，我们认为公司楼宇对讲业务进入上升期。

作为当地政府重点扶持的安防企业，公司有望受益广东平安城市建设。奥迪安具有平安城市工程经验，如果收购顺利完成，它将成为公司进军平安城市领域的桥头堡。我们预计，公司在平安城市领域的策略是先工程后产品，平安城市业务未来几年或将成为收入重要来源。

我们预计公司2012年至2014年每股收益分别为0.38元、0.48元和0.61元。给予“谨慎推荐”评级，6个月目标价11.4元，对应2012年市盈率为30倍。（邓飞 整理）

设期，但已经开始小批量生产，预计明年开始就将贡献千万级别收入，长期来看，收入贡献有望过亿。