

加息影响下的投资逻辑



掘金视点

近期市场饱受加息预期的影响,似乎每到周末必换上加息恐惧症,央行停发央票被看做是加息的前兆,就连统计局将经济数据发布的时间提前也被看作为周末加息做准备。货币政策转向取决于通胀是否得到抑制。目前投资者观望情绪非常浓厚。那是不是中央经济工作会议召开后,A股市场就会打破僵局呢?不管之后是否加息,市场都已经被加息这阵风吓了一跳。加息不加息不是市场所能改变的,何不客观地看待这个问题呢?

务平台来说,贷款利率的上调也同样会带来还贷难的风险。由此看来,目前加息的确是一个比较难的宏观决定。

那么对资本市场而言,加息是不是一定会造比较大的影响呢?从现在的利率水平来看,最近一次加息过后,一年期定期存款的利率为2.5%,而今年10月的CPI数据已经冲高到4.4%,CPI的年度值过3%已无悬念。即使央行加息0.5%,存款收益还是跑不赢通胀率,通俗地说就是越存钱越亏本。

然而,现在来看明年的宏观政策已经

定调为积极的财政政策与稳健的货币政策相结合,市场的货币供应量减少的概率大增。怎样去调节货币供应?对于央行来说,参照近期的做法,行政手段外加公开市场调节,然后吆喝,效果也不差,至少“蒜你狠”、“姜你军”都已经快速下跌。

假如加息兑现了,那也说明上面说到的困难已经不成困难,还多少值得担心呢?

现在的问题主要是投资策略上,明年宏观上强调积极的财政政策,财政对行业的扶持效应会较突出,因此结构性机会会

较2009和2010年体现得更明显。对于加息的问题应辩证地看待,因为加息本身会加大整个经济运行的成本,所以管理层在选择使用时也会非常谨慎。而且从目前利率环境来看,即便加息,还是负利率,资本市场的吸引力还是显而易见的。关键是应尽量回避与通胀控制有关的板块,在热点的选择上以国家政策支持的行业例如新兴战略产业为支撑点。

格局与思路:CPI走高,加息、存款准备金提高,同时信贷政策偏好于新兴产业、产业升级产业;偏紧于落后产能行业。杨晓春

市场传闻

据传,长城电脑:今晚公告大股东注入太阳能逆变器资产;

据传,航空制造业“十二五规划”即将出台;

据传,中航三鑫:中标1.66亿幕墙合同;

据传,东华能源:将向光汇石油定向增发注入2个大型油气田,从而大幅提升公司盈利能力;

据传,东方集团:下星期前将停牌发布公告;

据传,兴发集团:将投资120亿元建设100万吨聚氯乙烯项目;

据传,五粮液:52度白酒年内将涨价;

据传,东方银星:东方银星李大明密会龙湖吴亚军,商讨共同开发天仙湖事项;

据传,郑煤机:晚上公告获得国家十

二五项目扶持资金1000万;

据传,中科英华:欲携外资开发澳洲金矿;

据传,传化股份:公司募集资金项目5万吨化纤油剂年底建成。公司是国内销量最大的DTY油剂产品生产商,市场占有率27%左右;

据传,信达地产:英国德勤公司与信达资产管理公司战略合作;

据传,葛洲坝:大股东将进行重大重组,有望获注资;

据传,智光电气:中标广州电动公交车充电桩供电系统设备招标采购;

据传,金岭矿业:本月肯定将金鼎矿业股权的注入;

据传,中国化学:或国内11亿化工扩建工程承包合同;

据传,三泰电子:工商银行总行回单系统招标,下周公告订单。

机遇 掘金榜

海翔药业(002099)联化科技(002250)竞得海域使用权

豫金钻石(300064)获美国发明专利

湘电股份(600416)中标6亿风电机组合同

云内动力(000903)大股东或联姻兵装集团

复牌引来资金暗战 五机构力挺王府井(600859)

粤电力A(000539)定增方案获股东大会通过

中国重汽(000951)集团:“十二五”营收力争2000亿元

龙源技术(300105)获16亿技改工程合同

江山股份(600389)收到财政专项补助资金1.4亿

赤天化(600227)合成氨二甲醚项目试产成功

信息点评

中国食用农产品和生产资料价格继续回落(宏观利好)

点评:考虑到天气及节假日因素,物价上涨的压力或将进一步出现。投资者可以逢低关注受益于通胀的板块,如资源、农业。

发改委:从五大方面推动战略性新兴产业加快发展(战略新兴产业相关板块中性偏好)

点评:这则消息是来自国家发展改革委副主任彭森在战略性新兴产业发展论坛上的主旨报告。由于这并非政府文件,讲话也没有透露切实的计划细则出台,因此对市场的影响相对有限一些。

高铁被列为优先发展的战略新兴产业(高铁概念利好)

点评:从中国高铁发展之路来看,随着中国对高铁的不断优先发展战略,必将给中国相关的产业链带来更为广阔的发展空间,也是我们投资者可以积极关注的一个重要投资领域。

污水处理费明年将上调(污水处理利好)

点评:国家加大对污水、污泥处理力度的背后,是我国污水污泥排放剧增的现实。在污水处理空间较大且污水处理费有望提高的情况下,创业环保和首创股份有望受益;污水处理率提高有利于桑德环境、碧水源和万邦达等公司。

权威人士证实上海将首批试点房产税(地产中性偏空)

点评:近期地产板块整体的表现反而出现不跌反涨的格局,只能说明,此类消息在之前被市场消化的差不多,因此,影响不会比预期大。

11月乘用车销量再创新高(汽车利好)

点评:短期内有望刺激汽车板块走强,值得投资者适当关注。

上周新增A股开户数减15.34%(市场中性偏空)

点评:短期内市场还难以出现系统性机会,建议投资者在操作的过程中注意仓位控制。

高盛否认发布报告引发A股大跌(市场中性)

点评:作为我们投资者而言,在这个传闻满天飞的市场里面,也应该擦亮眼睛,理性面对。

股市马经

如何“围”住翻十倍的股票?

总结炒股最基本的要素就是坚持四项基本原则,把握一个中心、两个基本点。四项基本原则为:绝不追高;绝不杀跌;坚持自己的投资理念,不为外界的诱惑和利空多因素所动;坚持做中线,因为中国的每一次大行情都恰好是一个中线周期。一个中心就是以选股为中心,两个基本点就是买点和卖点。

但面对沪深股市1千多只股票,选哪只呢?总不能瞎猫撞死耗子吧?

其实采用的就是既难又易的“四围法”:

其一是“围外法”。通过研究,发现国内所有的概念都是克隆华尔街、欧洲、香港股市,在看清了纳市生物科技股疯涨后,从国外围向国内,在低位吃进了天坛生物等,就采用了此法。

其二是“围优法”。从上千只股票中,根据业绩、现金流量、行业前景、公积金等,缩小了包围圈,优选出苏宁电器、沪东重机等。

其三是“围劣法”。从围住的所有绩



差股中筛出基本面恶化或重组无门的股票,选出已经重组或有可能重组的“金壳股”,买进了脱胎换骨的ST幸福、S前锋等。

其四是“围冷法”。笃信在资金空前宽松的今天,庄家收集筹码肯定要捡便宜货,越是该涨不涨的股票越有戏,新庄进场,首选冷门股,先下手为强,就抢在了庄家前面。由此,选中了驰宏锌铟、太钢不锈等“冷面杀手”。这些股从低位买进几乎都翻了十倍。

此“围股”法看起来既高深又实用,使广大散户看到了类似国外共同投资基金的雏形。也许这就是未来散户投资的方向。