

2011年中国股市十大猜想

新一年的到来,总会给人们带来无限遐想与希望。对于2011年的A股市场,我们在充满期待的同时,更希望得到惊喜。那么在经济增长稳健的背景下,2011年A股将如何演绎?



猜想一:

国际板推出
实现概率:80%



继2009年创业板推出,融资融券也于2010年成行后,市场的焦点一下子集中到了“国际板”的身上,从目前来看,国际板在2011年推出应该是大概率事件。上交所理事长耿亮在2010年12月18日表示,上交所积极研究和推动国际板建设,目前已经初步完成了有关国际板上市、交易等业务规则和技术方面的准备工作。种种迹象显示,国际板目前已是“万事俱备,只欠东风”。

猜想二:

市场风格转换
实现概率:70%

2010年以来,中小盘股票的估值水平持续超越大盘股,以银行为代表的大盘蓝筹股在良好的盈利预期下仍然走势低迷。近来,股指再出现震荡调整,然而盘面中题材股有了比较明显的退潮态势,也就在这个时候,地产与银行股涨起来了,这是否是一种巧合呢?对于权重股上涨特别是地产板块的强劲表现,市场似乎看到了风格转换的信号。

猜想三:

创业板现首例退市公司
实现概率:60%

尽管目前创业公司退市制度还没有建立。不过,深交所曾在2010年9月21日通过媒体指出,创业板在制度创新方面将“先行先试”,包括直接退市制度。其实,早在创业板设计之初,直接退市制度就曾被多次明确提示。业内专家指出,对于已经丧失上市条件的公司,应当尽快启动退市程



序。从相关公司业绩下降的速度来看,2011年可能出现首家创业板退市公司。

猜想四:

转融通推出
实现概率:70%

证监会融资融券工作小组办公室主任聂庆平,在2010年11月15日出席有关投资论坛时透露,融资融券转融通业务的准备工作正在进行,未来将适时推出。据了解,自从融资融券业务推出以来,业界就一直在期盼转融通业务的推出。而监管层也多次表示,将适时推出这项业务。专业人士介绍,所谓转融通业务,是指由银行、基金和保险公司等机构提供资金和证券,证券公司作为中介将这些资金和证券提供给融资融券客户。

猜想五:

新股存量发行
实现概率:60%



继2009年6月10日推出新股发行体制改革之后,证监会在2010年11月1日又启动第二阶段新股发行体制改革,存量发行将在2011年获得突破。据悉,存量发行不仅有利于改变目前新股发行的流通份额过小,有利于消除一二级市场价差过大,还有利于化解发行人超募过多所带来的一些问题。资料显示,存量发行指的是,公司如果拟发行上市,原有老股东拿出手中所持有

的股权卖给二级市场投资者,这样总股本并不会变化,但引进了新股东,老股东同时也实现了减持。

猜想六:

新三板对个人投资开放
实现概率:80%

“新三板2011年有望对个人投资开放。”消息人士透露。据了解,面向全国五十四家高科技园区内所有高新企业的新三板市场,目前参与对象仅限机构投资者。资料显示,新三板是国内证交所主板、中小板及创业板市场的补充,主要功能是为非上市股份有限公司提供股份报价转让服务,目前全国仅有北京中关村科技园在进行试点。

猜想七:

A、B股合并
实现概率:50%



自2001年2月B股市场对境内自然人开放以后,管理层再无重大举措。B股市场沦为以境内自然人为主要投资群体的市场。对于B股市场的未来发展方向,虽然也受到一定的关注,但相对而言,“声音”较弱。业内专家指出,B股市场作为吸引外资的一种过渡形式,早已完成其历史使命,从周边国家和地区的历史经验看,A、B股合并乃必由之路。这也是实现我国证券市场一体化、国际化的必然要求。但是A、B股市场如何实现合并,是一个需要认真分析的大问题。

猜想八:

下探2200
实现概率:40%

面对货币政策紧缩预期,各大机构在研判2011年股市走势时都格外谨慎。德邦证券认为,受紧缩政策打压,股市估值极有可能回落到下限位置,即市盈率15倍、市净率约2倍,对应上证指数约为2500点;若出

现极端情况,可能触及市盈率13倍的估值极点,上证指数可能触及2200点。对于德邦证券谨慎的看法,有分析师表示,2011年上证综指下探触及2200点的机率不高。

猜想九:

新兴产业继续受宠
实现概率:70%



包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车在内7大战略新兴产业行业个股,在政策利好预期下2010年表现出众。而从目前各大机构发布的策略来看,新兴产业继续受追捧是大概率事件。分析人士表示,发展新兴产业是我国实现产业升级的必由之路,政策将给予高度重视,在此背景下,新兴产业将迎来历史性的发展机遇,“钱”途无量。

猜想十:

挑战4200
实现概率:60%

2011年是“十二五”的开局之年,宏观经济可望继续稳步增长,并可能呈现出高速增长、通胀维持在高位格局,在这样的背景下,上市公司业绩继续增长是大概率事件。这也给市场转好提供估值上的支持。而从各大券商发表2011年投资策略来看,至少有3家认为2011年A股的高位会到4200以上。有基金经理指出,相对新兴市场,当前A股估值明显低估,且未来资金面仍有改善空间,2011年市场重心有望提升。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn