

# 政策出手 破位警报仍未解除

## 哪些个股还存在年末行情机会 最好的策略就是等待



### 深度解读

市场逼出政策,政策挽救市场,警报仍未解除!这应该是近日股市最直观的写照,上周三指数放量大跌近80个点,两千多只个股下跌,整个盘面哀鸿遍野。可就在2307点岌岌可危之际终于逼得政策出手,晚上央行意外宣布三年来首次降低存款准备金率0.5个百分点,同时美欧英日等6国央行也联手下调美元、隔夜互换利率0.5%以挽救低迷的市场,受此刺激全球股市迎来强劲反弹,但面对几乎是年内最大的利好刺激,市场的反应却远远弱于投资者的预期,周四虽然上涨了,可盘面上留下的却是指数冲高后引发解套盘蜂拥而出所形成一根带上影线的绿色十字星,周线上更是悲催地迎来了四连跌,显然市场破位的警报仍未解除。

### 研数据

## 重磅数据本周出炉 11月CPI“破5”几成定局 市场进入了货币政策放松周期



12月9日,国家统计局将开始公布11月份CPI和PPI数据,通胀压力的进一步减轻,以及11月份新增贷款规模可能处于低水平,分析人士认为,由于食品价格回落以及翘尾因素影响的减弱,11月居民消费价格(CPI)同比涨幅“破5”几成定局,很可能回落至4.5%,创今年以来的新低。随着11月30日央行下调人民币存款准备金率,中国正式进入了货币政策放松周期。 中财

### 内忧外患 年末行情堪忧

当然不管利好程度的大小,降准对市场来讲毕竟是个利好,也勾起了许多投资者对年末行情的遐想,而从A股历史经验来看,也拥有年末行情的情结,比如过去5年的12月行情中有3个年头都出现了上涨,可今年年末行情估计难以简单重复。 虽然近期欧美股市因为6大央行

联手向市场注入流动性而迎来了强劲反弹,可是欧债问题还是没有获得任何实质性的进展,欧元区11月份制造业采购经理人指数PMI还出现28个月来最大的萎缩幅度。另外不得不提的是市场的信心,中国证券登记结算公司最新数据显示,截至上周末,上周两市参与交易的A股账户数仅为83327

万户,占A股总账户比例只有5.14%,创年内新低,可以说市场的信心已经降到了冰点,而信心的恢复并非一朝一夕就能完成。所以今年的年底,难以简单复制往年的年末行情,其实把目光放得更加长远些,过去十年的12月行情中,涨跌数量各中5家,也并不明显存在所谓的年末行情。

### 评新股

## 周一新股上市定位分析

### 棒杰股份

代码:002634,简称:棒杰股份,发行价为18.1元/股,对应市盈率31.33倍,公司本次发行1670万股,发行后总股本为6670万股,其中网上定价发行的1340万股股票自2011年12月5日起开始上市交易。

公司产能规模位居全球第四、中国第二,经过在无缝服装行业多年的专注耕耘,公司业已成为无缝服装行业的龙头企业。

### 盈利预测与估值

我们预测公司2011年-2013年的EPS分别为:0.75、1.11和1.48元,我们认为合理估值区间为2011年22-27倍PE,合理价值为:17.25-20.25元。

### 风险提示

作为典型的外向型企业,人民币升值、外需疲软等不利因素可能影响公司发展;作为典型的制造型企业,行业壁垒有限,公司未来可能面临激烈的竞争从而影响公司的盈利能力。

### 雪人股份

代码:002639,简称:雪人股份,发行价为19.8元/股,对应市盈率40.95倍。公司本次发行4000万股,发行后总股本为16000万股,其中网上定价发行的3200万股股票自2011年12月5日上市起开始上市交易。

公司主营制冰、储冰、送冰设备及系统,产品分为制冰系统、片冰机、冷水机等三大类,其中制冰系统对收入和利润贡献最大。

### 盈利预测与估值

预计公司2011、2012年EPS 0.56元、0.73元,参考近期中小板新上市公司,相对于公司两年27%的CAGR,PE可以达到33倍,合理价值区间在16.20-18.50元/股之间。

### 风险提示

制冰机市场容量较小,如果不拓展新领域,成长空间有限。矿井用制冰机、冰蓄冷等产品具有局限性,市场前景不确定。 杨晓春

### 年末市场三类股还有机会

很多投资朋友可能要问,这个市场还有没有投资机会,当然再坏的市场也有好的股票,只不过弱势之下难以把握而已。要说年末市场还有哪些机会值得期待,笔者认为以下三点或许值得期待:

#### 年报业绩高预增股

随着年末的临近,发布2011年业绩预报的公司也越来越多,尽管年报要等到明年三月后才最终披露,但是对于其中业绩大幅预增的个股还是会提前得到市场的追捧,比如平高电气、天伦置业、中银绒业、益生股份等

一大批年报业绩大幅预增的个股近期就得到了投资者的热烈追捧,表现远远强于同期市场。当然并非业绩增得越多就是越好的,比如去年基数很低甚至亏损,或者今年收到大笔政府补贴等非经常性收益所造成的业

绩大增股就不值得投资,而对于业绩持续正增长,业绩改善主要源于主营业务的增加,并且年报再度预增,这样的公司就值得投资者的重点关注,比如金螳螂、新纶科技、欧非光、鱼跃医疗、富临运业等。

#### 基金重仓股

基金年末排名战早已不是新闻的新闻了,业绩排名靠前的基金不但可以吸引市场关注,更是未来发行新基金最好的宣传,所以每年年末的基金排名战都会不可避免地上演,对于仅剩的最后一个多月时间,可以肯定这场排名战也会逐渐进入白热化的状况。从选股的

角度来看,排名靠前或者靠后的基金,无疑最有发起排名战的冲动,排名靠前的自然是为了荣誉,排名靠后的则是为了脸面,发起排名战最有效的武器又当属重仓股,最好是独门重仓股,这些品种也最有可能杀出黑马品种。比如华商基金所重仓的奥飞动漫及景顺长城

重仓的天舟文化就是最典型的代表,根据数据统计,排名前30强的基金共有168只重仓股中,其中如泸州老窖、国中水务、东阿阿胶、金螳螂、恒瑞医药、山西汾酒、海翔药业和大华股份都是被2只以上的基金重仓持有,大家也可以适当关注。

#### 高送转潜质股

虽然高送转对公司本身的投资价值没有任何影响,但每年年报中报高送转概念股都必然成为投资中一道不可或缺的盛宴,随着披露年报业绩预告公司的逐渐增多,挖掘具有年

报高送转潜质的公司在市场上已经蔚然成风。

而对于高送转,首先要有高送转的能力,具有较高的每股收益、较高的未分配利润及公积金,同时要有高送

转的意愿,即具有强烈的股本扩张意愿及拉低绝对股价提升股票活跃度的意愿。具备以上条件的公司虽说不一定就会高送转,但至少已经具备了高送转的基本条件。

最后需要提示的是,市场向下的趋势仍然确认无疑,趋势向下就以为个股下跌的风险要远远大于上涨的机会,在这种市场中,其实最好的策略就是选择等待,等待下一个确定性机会的到来。 屈雄峰

## 挖题材 岁末年初 催生种业股交易机会

回顾每年岁末年初,种业股都有一波不错的“1号文件”行情,因为最近几年农业一直是中央“1号文件”的重要内容。种业股四季度常跑赢指数,因为来年一季度是春耕备播旺季,吸引很多资金提前布局农业股。

我国持证种子企业有8700多家,仅玉米种子就有2000多家,但大型企业很少,前10强国内的市场份额仅13%。2011年9月25日《农作物种子生产经营许可管理办法》正式实施,加速行业兼并整合,预计在明年4月1日

限期之前,注册资本低于3000万元的中小公司合并潮将会出现,业内人士预计将有90%不合规企业会被合并或退出竞争,可以关注隆平高科(杂交水稻)和登海种业(杂交玉米)。 杨晓春

**徽商期货 如期而获**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路260号

**交通銀行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
汇集财富力量  
“投资者教育三部曲”系列活动正在火热进行中!  
详情请咨询各营业部  
客服96518 网址 www.hazq.com