

惊天逆转 绝地反击

东吴视点

本周大盘上演绝地反击。前四个交易日上证指数在跌破2300点重要支撑关口之后,开始急速跳水,上证指数连创新低,成交量也出现较大幅度的萎缩。周五早盘市场虽有短期消息面利好因素的刺激,但走势依旧。临近尾

盘,以金融、地产为首的权重股突然发力拉升,带动沪指直线飙升,反弹行情显现,沪指成功收复2200点整数关口,个股也纷纷强势上扬。

周五尾盘在大量资金入场拉升银行股的带领下,板块和个股都明显被激活,这说明主力开始暗中入场,激活市场做多人气。成交量急速放大,银行股大涨或侧面证实了汇金入市的传闻或将成

真。本周末在政策面上会不会有更为积极的利好让我们对这个周末充满了猜想。技术面上,从市场出现两个跳空缺口,酝酿反弹行情的到来,到16日市场终于在底部形成了阳包阴的K线组合,尤其是成交量上面也逐渐形成放量态势,表明市场参与抄底资金具有明显的流入迹象,市场短期延续振荡反弹的概率较大,建议投资者给予积极关注。
东吴证券

国元视点

短期有望构筑整理平台

本周市场瞩目的中央经济工作会议落幕,会议给明年的经济定调为“稳中有进”,言下之意在保持宏观经济政策基本稳定、保持经济平稳较快发展、保持物价总水平基本稳定、保持社会大局稳定的基础上,在转变经济发展方式上取得新进展,在深化改革开放上取得新突破,在改善民生上取得新成效。这也打消了市场一直以来对于政策会出现明显松动甚至房地产调控出现松动的预期,而11月的货币数据进一步佐证了政策稳中微调的细节。以11月信贷数据看,并未出现年底的井喷,新增贷款仅5620亿元,低于10月的5868亿元,也略低于去年同期,M1和M2增速继续下行,其中M1增速仅7.8%,已经处于近几年的低水平,由于外汇占款下降导致的基础货币投放减少、企业现金恶化、银行理财产品分流储蓄等一系列因素使得未来一段时间M1和M2将继续在低位运行,回到过去一段时间高达15%以上的增速不太可能。预计政策审时度势,以“小步调整、灵活观察”的方式推进。

短期看,市场在产生第三个衰竭缺口及朦胧利好刺激下展开反弹,2300点已从支撑转换为压力,预计市场将在2200点上下构筑新的整理平台。考虑年底前资金的紧张局面没有改观,政策的发力也小于市场的期待,且前期的高利贷资金在农历新年前依然会面临资金的回笼,预计还有一段资金的紧张期,因此对投资者而言目前需要做的仍然是忍耐,提防强势股防脱股的补跌,熬过严冬。
国元证券

华安视点

做空动能集中宣泄 超跌反弹有望成行

经过连续的地量整理后,本周初市场选择向下调整。中央经济工作会议未能传出超预期利好,空方借机大肆反扑。四连阴导致沪指跌幅一度接近6%,而个股跌幅更是惨不忍睹。截至周四,864家个股出现了阶段性的超跌,属于历史经验中较为极端的现象。短期股指和个股已经严重超跌,本轮低点2170点距离上方筹码密集区2550点之间存在一定空间,技术反弹一触即发。周五下午在金融地产带领下市场展开反攻,或将打响反弹第一枪。投资人后市需密切关注市场量能所代表的资金动向,此轮上涨若量能释放至1500亿元以上将是反弹持续的关键因素。

本周连续下挫后,空方动能集中宣泄。做空动能达到阶段性极致后将促进行情出现转机,等待政策累积效应改善流动性,从而激发反攻行情。历史上每次行情的转折都面临着政策拐点的出现,无论是998点、1664点的历史性底部,还是6124点、3478点的历史性顶部都得以验证。而此次央行首次下调存准率虽然仅仅激发了“一日游”行情,但是战略性转折意义突出。明年一月份前后不排除央行再度下调存准率,累积效应将对流动性产生实质性改观。市场总是提前反映宏观变化。如果后市成交量方面得以有效放大,则意味着市场惯性熊市思维得到逐渐改观。目前阶段投资者不应该丧失信心,虽然供需失衡等问题中期仍将制约市场,但是阶段性反弹总会经常发生。针对中期市场的操作难度较大,资金将反复围绕特定板块发动行情。
华安证券 张灵玉

中国动力电池未来市场价值约3000亿



最新调研

在日前举办的2011中国(泰州)太阳能产业高层论坛上,洋泰能源董事长黄友权表示,未来的中国市场动力电池市场价值大约在3000亿人民币,日韩方面已经开始产业化固体电解质动力电池(SSRB)。同时在储能领域必然存在多种电池技术共存的局面,不会有一种技术垄断整个市场的局面出现。
靛一

行业分析 有色金属:布局新材料龙头企业

我们给予2012年有色金属行业“持有”的投资评级:负面因素:欧洲陷入衰退,美国经济复苏缓慢,中国需求增速减缓,2012年全球有色金属需求前景不乐观,行业再次进入低谷;正面因素:2011年基本金属价格和有色板块均已历较大幅度调整,有色板块跌幅达到28%,估值水平渐趋合理,行业风险得到一定释放。

2012年关注以下三点投资机会基本金属的交易性机会:如果出现中国补充铜库存导致进口量迅速回升、中国信

贷放松、全球再次放松货币等催化剂,投资者有望在基本面相对坚挺的铜,甚至在价格跌幅最深的铅锌行业找到交易性的反弹机会。

黄金的防御性投资机会:我们仍看好黄金的避险保值功能,黄金股在估值回落以后投资价值已经凸显。金价上涨和产量提升是山东黄金业绩增长的双引擎,基于对公司资源储备和矿产产量继续增长的预期,我们继续看好山东黄金。

“十二五”期间对新材料龙头公司的战略布局:“十二五”期间,国家将对

高强轻型合金材料、高性能钢铁材料、特种金属功能材料等6类新材料进行重点支持,专项工程重点支持的每个子行业都有望通过5到10年的时间形成千亿元至万亿元的产值规模,我国新材料产业正处在由大变强的关键阶段。

通过对钛、钛铁硼、非晶带材、高温合金等子行业的重点分析,我们认为这几个行业具有非常好的前景,其对应的龙头企业:西部材料、宝钛股份、中科三环、安泰科技、钢研高纳等公司值得重点关注。
广发证券

大秦铁路:业绩稳健增长的行业龙头

大秦铁路(601006)是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司,承担着中国五大电网、350多家发电厂、十大钢铁公司、6000多家企业以及十几个省区市的生用煤和民用煤的运输任务,是担负中国“西煤东运”战略任务规模最大的煤炭运输企业。公司铁路覆盖范围内已探明煤炭储量近6000亿吨,约占全国煤炭总储量的60%。
合肥工业大学证券期货研究所 王璇 姚禄仕

公司研究

基本面稳健 攻守兼备

2011年1-9月实现营业收入332.71亿元,同比增长7.37%;第三季度净资产收益率为15.25%,同期行业平均值为8.83%;实现净利润92.02亿元,同比增长11.72%,而同期行业平均

值为-2.30%,公司的盈利能力处于行业领先水平,并具有较好的成长性。公司2011年中报分红率高达83.3%。

经过几轮暴跌以后的市场会逐渐

转向价值投资方面,铁路物流作为板块中成长性最佳的品种,虽然业绩难以在短期内实现超预期高增长,但依旧具有安全边际,大秦铁路作为攻守兼备的行业龙头是个不错的选择。

朔黄线投资收益稳定

朔黄线上游货源充足,毛利率和净利率明显高于大秦线,是“西煤东运”的另外一条重要通道。今年以来,朔黄铁

路累计贡献税后投资收益10.4亿元,占公司净利润的11%。由于朔黄线2010年下半年才被收购,据估计全年运量可达

180亿吨,将贡献投资收益约18.9亿元。在朔黄线业绩快速增长带来投资收益的支持下,相信公司业绩将会有良好表现。

运费面临提价压力

从长期来看,大秦线运费面临提价压力。大秦铁路运价执行的是上世纪90年代初国家批准的特殊运价,已经持续八年没有调整过。当时特殊定价远高于

普通运价,随着普通运价的陆续调升,特殊运价相对于普通运价的优势越来越小,甚至部分路段已经低于普通运价。因此大秦线特殊运价未来有一定的提升

空间,其业绩也会有相应的增长。需要注意的是,运价上涨会给电力企业带来成本压力,与国家上调电价的政策意图相冲突,因此短期内运价调整可能性较小。

华安证券
HUAAN SECURITIES
汇集财富力量
“投资者教育揭秘三人行”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