

赚钱才是硬道理

最后交易周将如何演绎？

2011年收官之战三大看点



股民热线: 0551-5223801 E-mail: scbzq@mail.hf.ah.cn

12月23日沪深指数

上证指数:
开盘: 2183.91 最高: 2219.79 最低: 2178.14
收盘: 2204.78 涨跌: +18.48 成交: 434.79亿元
上涨: 751家 下跌: 162家 平盘: 57家

深成指:
开盘: 8899.22 最高: 9100.29 最低: 8866.64
收盘: 8976.52 涨跌: +67.17 成交: 449.98亿元
上涨: 990家 下跌: 335家 平盘: 103家

上证指数日K线图



深成指日K线图



周五沪深两市高位震荡,早盘低开快速站上5日均线,午后开盘更是一度上探10日线,但量能一直未见持续放大,逢高卖盘出场,权重股涨幅收窄,两市尾盘涨幅回落。盘面上,除食品板块飘绿外,其余全线飘红,其中水泥、电力、机械、环保、保险、汽车、地产等板块涨幅居前。

11月相关数据普遍低于市场预期,是通胀充分缓解的积极信号。11月CPI同比涨4.2%创14个月新低,低于早前市场预期预期的4.3%~4.6%的平均水平,而食品价格的回落,成为拉低CPI读数的重要权重。11月PPI(生产者物

价指数)同比上涨2.7%创近2年来新低,且普遍低于3.4%的预期,较10月5.0%大幅下跌。

在经济增长放缓的大背景下,政府工作重心将从“防通胀”转变为“保增长”,预计明年经济增长将继续放缓,同时货币政策有望中性向松,但不会出现此前的全面宽松。从近期汇金增持四大行股票、政府政策微调等措施都印证了股市政策底部将出现。但需要注意的是,目前欧债危机依旧不容乐观,这是欧元区系统性、结构性问题,各国还需要漫长的统一协调。

目前A股正在筑底阶段,估值上看

整体PB、PE都较低;而从宏观经济政策来看,目前已经由从紧向中性方向转变,政策底部已现。目前流动性紧张情况有所缓解,A股市场估值水平将不再下降,但是,市场底部仍需要等待企业盈利风险释放。经济下滑企业盈利增速下降,短期对股价仍有一定压力。

本周是2011年收官之战,三大看点:第一,低价、低市值、超跌股的行情会全面开花;第二,年底岁末,公募基金、机构重仓股,存在一波拉高,以争夺年底市值排行,人称“做市值”行情;第三,2012年报预增个股的行情值得提前布局。

王子涵

市场解析

繁华褪去 从头再来

本周虽然大盘再创新低,但是也暂告过去几周单边暴跌走势,出现抵抗性下跌。全周上证指数下跌0.9%,深证成指下跌1.16%,中小板指数下跌3.49%,创业板指数下跌2.23%。从盘面看,本周中小盘股风险持续爆发,靠故事支撑的妖股在重庆啤酒示范下,继续现形,前期表现活跃的文化传媒、环保虽然出现反复活跃,但是难挡大势已去的颓势。

策略上,我们建议投资者保持必要谨慎,回避估值高企的中小盘股,若参与反弹应该以超跌并且基本面优质的个股为主,以短线操作为主,注意仓位控制。

东财

政策预判

拆借利率创2个月新高 渣打银行预测 央行或再次下调准备金率

据报道,渣打银行周五发布全球聚焦2012报告,在报告中,渣打银行预计12月还会下调一次存款准备金率,2012年会再下调五次。

渣打银行表示,中国央行会固定贷款额度,2012年新贷款目标大概为8.5万亿元人民币,高于2011年的7.5万亿。据渣打银行预测,如果外部需求出现重大的负面冲击,就业市场出现大的衰退,那么就会出现一两次利率下调。

12月初,中国人民银行宣布从2011年12月5日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是2008年12月以来,央行首次下调存款准备金率。在此之前的11月底,渣打银行曾预测中国存款准备金率下调在即。在当时的报告中,渣打银行称“我们预计中国人民银行将在12月下旬将人民币存准率下调0.5个百分点,2012年上半年会再下调四次”。

杨晓春

政策解析

证监会细化创业板IPO分红新政

主要涉及四方面内容 54家IPO公司对分红明确细化

记者获悉,证监会日前向各保荐机构与拟上市公司下发《关于创业板拟上市公司分红要求》等文件(简称《要求》),对“IPO分红新政”做出明确规定。



据了解,《要求》对拟上市公司而言主要涉及四方面内容。

首先,要求企业在公司章程(草案)中明确如何制定各期利润分配的具体规划和计划安排,以及调整规划或计划的条件和需要履行何种决策程序等内容。

其次,要求企业应在招股说明书“财务会计信息与管理层分析”一节中明确或补充披露:报告期内发行人利润分配政策及历次利润分配具体实施情况;公司分红回报规划及其制定考虑的因素及履行的决策程序;发行人发行上市后的利润分配政策,以及具体的规划和计划。

再次,要求企业应在招股说明书首页作“重大事项提示”:发行上市后的利润分配政策,所做出的具体回报规划、分红的政策和分红计划等。

最后,证监会特别要求保荐机构、律师和申报会计师对企业披露的上述事项进行核查,并明确在有关专业意见中载明核查的意见。

据统计,自11月9日至今,共54家IPO公司披露了招股说明书申报稿,无一例外地对上市后分红事项进行了明确细化与承诺,且愈是近期上会的企业,其承诺更完备、信息披露也更翔实;同时,多家企业不仅公布了上市后每年具体分红比例,还制订了详尽的上市后3年或者5年的分红规划,重视力度可见一斑。

杨晓春