

# 寻找 A 股诺亚方舟 超级主力还剩几张底牌 关注社保基金的投资动向

谁是 2012 中国股市的诺亚方舟



## 深度解读

回顾近期 A 股市场的表现,就像是“扶不起的阿斗”,从加快 QFII 批准额度到 RQFII 火速启动,从社保基金加大入市力度到养老金入市方案的提出,面对低迷的市场,我们看到管理层确实在尝试各种可能的救市手段,却无奈市场有如“阿斗”一般,不但维持了低迷的走势,甚至还继续创出了市场新低。管理层出台的一系列救市政策效果有多大,我们姑且不说,可不管如何,总是利好,就算不足以支撑市场上涨,也不至于导致市场出现下跌甚至创出新低,那问题的关键是:下跌的主要元凶又是什么?面对即将来临的 2012 年,A 股又有没有属于自己的诺亚方舟?

## 谁是中国股市 2012 的诺亚方舟?

掰着手指就能数到 2012 年了,回顾 2011 年正是缘于市场本身拥有诸多这样或者那样的弊病,才导致了虽然中国经济远好于欧美,但是股市表现却远不如欧美甚至熊冠全球,展望 2012 年,市场的诺亚方舟不在别处,而恰恰在于市场的本身,只有降低市场财富的非交易性损失,完善上市公司

的治理结构,重建诚信体系,市场才有可能长久健康的发展。值得欣慰的是,对于上市公司的诚信缺失,中国证监会主席郭树清 12 月 19 日在第十届中国公司治理论坛上表示,证监会将从加强对控股股东、董事、监事、高管的监管和问责,加大对不当行为的惩处力度,提高上市公司的透明度,加强对

投资者合法权益的保护等六个方面促进完善公司治理。不过同时我们也看到市场圈钱仍在继续,股东套现减持将成为常态,诸多吸血虫也还是需要市场来养活,所以对于建造 A 股诺亚方舟的大工程,显然非一朝一夕就能完成,对于投资者来讲,只不过希望工程的进度能够更加快一点。

## 主力三张王牌有望成为短期市场“救生筏”

当然我们对 A 股上述问题的解决充满期待,可这艘诺亚方舟的建设除了等待别无他方,在方舟没有建好之前,市场也就谈不上真正的安全。回到眼前,对于深陷苦海的股民来讲,几条小的救生筏可能更加实际,就短期市场而言其实主力手握底牌并不多,但是我们也隐约地看到其中几张王牌有望成为投资者渴盼的救生筏。

### 其一,产业资本掀起增持潮

据统计,截至本月 20 日,市场共有 66 家上市公司发生 125 次增持行为,累计增持市值约为 27.58 亿元,由于产业资本游走在实体经济的第一线,对经济相对金融资本往往具有更高的敏感性,所以产业资本的流向也往往成为判断市场趋势的重要参考指标。

### 其二,社保基金加大出手力度

全国社保基金理事会于上周五向国内拥有社保偏股类组合的基金公司增资,至少百亿新增资金注入社保偏股类组合。对于社保基金底部的再次出手,甚至接下来再度出手,笔者认为对于研判市场阶段性底部来讲仍然具

备一定参考价值。

### 其三,年底考核即将完成,信贷资金迎来宽松

对于市场多方来讲,除了上述两张王牌外,年底考核完成信贷资金即将迎来放松也值得市场期待。照市场普遍预期明年新增信贷投放 8 万亿,以及分季度 3:3:2:2 速度来测算,明年一季度新增信贷投放有望高达 24 万亿,而历年 1 月份又是信贷投放最火爆的时候,占一季度整体信贷投放比重 40% 以上,所以明年一月份极有可能出现新增信贷规模超过万亿规模的大井喷。资金面的改善,无疑又有助于市场短期底部的形成。

综合以上分析,产业资本增持、社保基金加大入市力度以及资金面的改善将有望构成投资者暂时的救生筏,即将到来的明年一月份有望迎来难得的阶段性反弹行情。而就中长期市场来讲,市场要想迎来真正的诺亚方舟,就必须先从自身的问题,只有降低市场财富的非交易性损失,完善上市公司的治理结构重建诚信体系,市场才有可能获得长久健康的良性发展。

## 社保入市会选择哪些股?

对于上述三条救生筏而言,短期作用最大的无疑是第三条,也就是即将迎来的资金面的改善,而对投资者指导作用最大的当属第二条,即社保基金的具体动向。

据数据显示,三季报中,社保基金共现身 344 家上市公司前十大流通股股东,合计持仓市值达 406.66 亿元,在增持和建仓的 169 只股票,主要来自制造业、房地产、文化传媒、采掘业、电力、批发零售、社会服务业、信息技术业、交通运输和农林牧渔等十大行业。其中

文化传媒跟农林牧渔在四季度也获得了良好的表现,值得注意的是,地产股成为社保基金的新宠,随着 A 股上市公司三季度报告披露完毕,全国社会保障基金的重仓流通股也得以曝光。多只社保基金组合共计出现在 11 家地产公司的三季报十大流通股股东名单中,其中鲁商置业、香江控股、首开股份、保利地产和广宇集团为三季度新加入的,另外华发股份、荣盛发展、金融街、万科 A、招商地产和合肥城建也都有社保基金大量持股。



## 评新股

### 周一新股申购指南

#### 博彦科技

简称:博彦科技,申购代码:002649,申购价格:22.00 元,单一账户申购上限 2 万股,此次发行总数为 2500 万股,网上发行 2000 万股,发行市盈率 39.86 倍。  
主营业务:公司专注于软件与信息服务外包业务。

#### 加加食品

简称:加加食品,申购代码:002650,申购价格:30.00 元,单一账户申购上限 3.2 万股,此次发行总数为 4000 万股,网上发行 3200 万股,发行市盈率 40.54 倍。  
主营业务:酱油、食用植物油和其他调味品的研发、生产和销售。

#### 利君股份

简称:利君股份,申购代码:002651,申购价格:25.00 元,单一账户申购上限 3 万股,此次发行总数为 4100 万股,网上发行 3300 万股,发行市盈率 17.61 倍。  
主营业务:以粉磨系统的关键设备辊压机为核心。

## 挖题材

### 35 只基金重仓股获股东增持

据统计,11 月 16 日以来 35 只基金重仓股获得股东增持,合计增持 2.59 亿股。其中,变动股数最大的为冀东水泥,股东增持 6069 万股。基金三季报显示,有 9 只基金重仓持有该股,11 月 16 日以来冀东水泥逆市上涨 1.14%。此外,申能股份、中百集团、攀钢钒钛、美的电器等个股股东增持数量亦超千万。

代码	简称	变动股数(万股)	基金家数	11月16日以来涨幅(%)
000023	深天地 A	20	1	-22.54
000401	冀东水泥	6069.3	9	1.14
000527	美的电器	3384	65	-10.55
000551	创元科技	106	4	-35.19
000566	海南海药	127.77	8	-16.76
000629	攀钢钒钛	2265.37	16	-29.85
000759	中百集团	3460.87	11	-10.98
000887	中鼎股份	186.4	11	-1.77
000893	东凌粮油	164.93	2	-24.37
002006	精工科技	18.2	5	-14.87
002129	中环股份	204.79	12	-27.72
002161	远望谷	284.98	2	-14.91
002254	泰和新材	49.61	3	-17.78
002266	浙富股份	20.09	4	-21.08
002320	海峡股份	0.1	1	4.55
002526	山东矿机	29.77	1	-32.77
300034	钢研高纳	26	1	-31.39
300083	劲胜股份	2	2	-25.23
600060	海信电器	519.45	5	-10.94
600157	永泰能源	426.71	7	-12.26
600256	广汇股份	850.65	23	-12.55
600309	烟台万华	337.96	19	-15.78
600425	青松建化	6.4	2	-20.46
600461	洪城水业	20	4	-19.3
600479	千金药业	81.91	7	-10.15
600518	康美药业	102.01	74	-14.49
600575	芜湖港	16.73	1	-12.09
600642	申能股份	4038.21	1	-5.46
600703	三安光电	555.05	6	-28.98
600770	综艺股份	233.78	6	-7.8
600787	中储股份	621.54	4	-21.62
600875	东方电气	205.81	9	-10.66
600879	航天电子	160	1	-15.78
601111	中国国航	1382.36	2	-22.52
601798	蓝科高新	25.3	4	-2.49

**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  
地址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路 260 号

**交通银行**  
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  
“投资者教育机构三人行”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