

龙年: 外资投行乐观

国内券商谨慎

机构视野

2012年春节前的最后一个交易周,A股反弹势头强劲。

外资投行几乎都对今年中国股市表示乐观看好,普遍预计中国股市将有20%-30%的上涨空间,甚至可能成为全球为数不多的“避风港”,而国内券商则相对保持谨慎。

“我们预测2012年下半年中国经济会复苏,这对沪深股市来讲无疑是一个利好的消息,股市

的吸引力将会有所上升,2012年中国的股市会上升大概20%。”野村亚洲首席股票策略师葛文高表示。他指出,目前的股市已经充分反映出投资者的恐慌心理和对风险的预期,如果有投资者愿意承担风险,现在是入市最好的时候。葛文高还预计,2012年中国经济的发展会呈现一种“V形”的走势,中期触底后经济将缓步上升。

在国内券商中,中金公司认为,随着CPI进一步走低,货币政策放松的空间打开,市场有望延

续反弹走势。2012年整体资金面环境将要好于去年,在一季度初,市场可能由于欧债问题再度反复而出现调整,预计上半年A股有望上冲高点,此后可能再行回落。

国内券商在对2012年的投资策略判断上,较为一致的是认为政策宽松的预期加强,流动性好转比较确定,今年单边下跌将会告一段落,但受经济增速放缓与欧债危机深化等不利因素掣肘,A股反弹的高度仍将有限,认为A股的核心区间主要集中在2100点-3200点。 彭浩云

缩量反弹迎新春 能否突破看来年

国元视点

本周是传统农历新年前的最后一周,A股缩量反弹迎新春。周初受欧债危机升级等不利因素影响,沪指延续之前调整格局,最低探至2196点。之后,在养老金有望一季度入市、央行逆回购等多重利好消息的刺激下,多方展开反扑,沪深两市强劲反弹,全周有色、券商、航空等超跌周期性品种涨幅居前。截至周五,沪指收报2319点。

年报业绩预期并不乐观

在经济下行背景下,2011年上市公司年报业绩预期并不乐观。与三季报预告相比,年报业绩向好公司占比有所提高,但盈利总水平较上一季度整体下降,预计增幅100%以上的上市公司家数由225家降低到171家,首亏和略减比例有所提高。四季度经济增速明显回落,需求下行和价格下跌对周期性行业业绩影响更加明显,而贴近下游消费类行业表现出弱周期特性。年报预告中潜在风险。其一,四成小市值公司2011年年报业绩预告和一致预期的差距超过5%,高估值品种面临估值回归压力。其二,近期上市公司修正业绩预告的公告增多,超过六成公司向下调修正盈利预测,警惕业绩地雷。此外,上市公司加大分红送转力度成为2011年年报

披露亮点,但结合个股表现来看,仍难大面积点燃年报行情。

多重利好引发反弹

政策的维稳及流动性相对改善引发市场反弹。地方养老金入市运作即将拉开帷幕,虽然投资规模存比例限制,初始资金规模有限,但明显提振市场信心。再者,近期战略性规划频频亮相,包括《工业转型升级规划》、多项“十二五”规划产业规划,对相关板块形成正向刺激。此外,央行连续4日以逆回购形式向市场注入流动性,20日银行间各期限的拆借利率全线下降,尤其是隔夜拆借利率由18日的8.22%骤降到3.46%,短期资金面紧张得到缓解,助推市场上行。而有色、煤炭等周期性品种作为反弹的急先锋,受益于短期流动性改善预期,亦是在经历前期大幅回调后展开估值修复。本周周K线以一根缩量阳线收官,春节长假将至,内外围不确定因素较多,行情能否突破还看来年,具体可关注节日期间国内政策信号、经济活动旺季到来后的短期库存变化及美联储会议及欧债危机进展。

国元证券

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

供给减少需求趋旺 己二酸开年已涨18%



公司研究

去年一年疲软的己二酸市场在2012年开年后突然启动。业内数据显示,在上周扮演领涨者角色之后,本周己二酸价格继续上涨。

分析人士预计,由于部分厂家检修停车,加上上游成本支撑有力,己二酸价格近期有望维持涨势。

据大宗商品数据商生意社提供的数据显示,己二酸市场价格近两周上涨明显。以华东辽化

厂报价为例,己二酸从1月9日的10700元/吨涨到最高的12300元/吨,涨幅接近15%。如果从去年12月末的最低点10400元/吨算起的话,则涨幅已逾18%。

陈其珏

好当家: 海产龙头 高速成长

公司研究

好当家(600467)是一家集远洋捕捞、水产养殖、食品加工等产业为一体的大型企业集团,主营海参、鲍鱼等海产品的生产和销售。公司在业界表现良好,获得多项荣誉,被评为全国食品工业优秀龙头企业,水产养殖区被列为全国水产养殖标准化示范区,“好当家”海洋食品被评为中国名牌产品等。

春节临近,海参及其他海产品无疑是馈赠亲友、招待宾朋的佳品,加之现在正是冬季进补期,

海参需求旺盛,销售价格有望进一步上涨。同时,公司的海参产量也得到了保障,2011年公司的海参养殖进入增量阶段,秋季捕捞期捕捞情况理想,捕捞量大幅度提升,为秋冬季节的销售打下了坚实的基础。

公司基本面良好,连续多年盈利,且净利润主要来自于主营业务。海水养殖是一个周期性较强的行业,一般不超过三年,通过分析公司的盈利增速周期,未来两三年公司或将进入捕捞周期,从而推动业绩稳定增长。

政策面上,2004年以来,每年的中央一号文件都会聚焦农业科技,具体公布时间一般在一月底二月初,今年有望再度制定农业相关政策。此利好消息势必给农业板块形成强有力的支撑,好当家作为农产品加工的龙头企业,亦将从中得益。

公司2011年11月30日公告了非公开增发的结果,发行价格为11.45元,募集资金净额10.91亿元。此次非公开增发除了好当家集团作为大股东以12亿元现金认购其中1048万股,占本次增发总股数的10.82%以外,其余的主要被博时、

广发等多家大基金机构认购,表明好当家集团得到了大型机构投资者的认可。 合肥工业大学证券期货研究所 雷晓洁 王建文

核电建设开闸在即 重现辉煌有待时日



行业分析

随着日本核危机阴霾的渐褪,我国核电重启的呼声日隆。近期,国务院总理温家宝在世界未来能源峰会演讲时特别提到:“核电是安全可靠、技术成熟的清洁能源。安全高效地发展核电,是解决未来能源供应的战略选择”,被业界视为高层又一次为核电开闸“吹风”。与此同时,多项核电规划报告、政策文件也在酝酿待发。种种迹象显示,核电开闸的脚步渐近,而时点可能在3月份之后。

“随着《核安全规划》、《核电中长期发展规划》两个规划的推进,再加上我国三代核电站标准的制定,核电闸门即将打开。”湘财证券分析师侯文涛说。据他计算,国内已运行和在建设项目装机容量已逾4100万千瓦,另有1600万千瓦已开展前期工作。随着未来新建项目审批闸门的重启,这1600万千瓦将率先进入全面建设阶段。如果按一座百万千瓦级核电站按2万/千瓦的投资成本计算,其带来的市场规模将达3200亿元。

陈其珏

365天天资讯
总发行量安徽第一 平面媒体一网打尽
广告征订:0551-2649617 2833012 2612696
地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

工商咨询
注册增资代帐医疗器械 4467656
垫还兑现 15155146752

二手市场
高价回收空调电缆变压器废旧设备等
单位报废物资 13515602066

锅炉、暖气片
厂家直销瑞林暖气片 13905690621

仓厂招租
包河区厂房2400m²可割半出租 13515609289
厂房出租,带2000m²免费院子,可办厂、办公、办学 13856969366

旺铺招租
● 转赠州大道与太湖路交口1000m²茶楼 13305692639
● 凤阳路恒丰大厦102m²写字楼招租 5277349

遗失声明
● 林燕玉遗失新加坡花园城二期北区16号2303房房款收据一张,票据号为1045128,金额566113元