

民生证券副总裁、首席经济学家滕泰： 2012年是三年牛市的起点

一家之言



2月25日,由融资中国杂志举办的2012年中国资本年会在京举行,民生证券副总裁、首席经济学家滕泰在会上表示,目前股市不是反弹,而是长期牛市的起

点,未来3年的股市会对前10年的行情进行修复,同时还有可能透支未来10年的行情。

滕泰表示,长期来看,美国股市的年化回报率能达到6%,但中国的股市10年涨幅为零,这并不正常,任何国家的股市从长期来看都应该与其基本面保持一致,日本股市迄今出现持续20年的下跌,因为日本的经济20年零增长,但中国GDP却每年都保持较高的增速。中国房地产有没有泡沫现在还不不好说,未来房地产暴跌的预期很有可能落空,而且人民币仍然还有很大的升值空间,这些因素都可以支撑未来股市的上涨。

滕泰表示,原来政府强调要“扩大直接融资规模”,但在经济会议中却把这句话删掉了,这说

明政府已经对直接融资的态度发生了转变,而这种转变会为二级市场的投资者带来很大的帮助。从改革的角度看,未来中国的改革将达到高潮,以前所积累的各种矛盾必须得到解决,真正的改革年应该在2013年。

滕泰表示,以目前中国经济的增速算,未来三年后,即使市场涨到5000点,其估值也只有十五六倍左右,如果未来十年后涨到10000点,其估值也仅仅是14倍,过去的几年中国股市从最高点到最低点下跌已经超三分之二,因此从统计学的角度看,未来股市上涨的概率非常大。而且未来银行间庞大的理财产品资金会逐步流入股市,这会为股市带来很大的增量资金支持。

梁斌



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

2月27日沪深指数

上证指数:
开盘:2447.41 最高:2478.38 最低:2444.63
收盘:2447.06 涨跌:7.43 成交:1446.86亿元
上涨:412家 下跌:461家 平盘:102家

深成指数:
开盘:10157.18 最高:10333.92 最低:10157.18
收盘:10177.33 涨跌:53.18 成交:1272.93亿元
上涨:572家 下跌:763家 平盘:115家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



年报掘金 抓“绩优低估” 掘年报“金矿”

金矿一:绩优股

上市公司业绩的变动向来都是年报行情炒作的要素,今年也不例外。目前已有172家公司预计2011年净利润同比增长超过100%,其中139只个股今年以来跑赢大盘,占比73%,平均涨幅达127%。

申银万国分析师谭飞指

出,在当前的行情下,具备以下条件的绩优公司存在进一步挖掘的价值:一是业绩稳定增长的个股,今年业绩增幅在50%以上,且近3年净利复合增长率不低于30%的个股,其成长性较好。二是前期业绩表现不佳,但行业景气度出现

回升且预期良好而去年实现较好业绩的个股,比如电力设备、机械行业中的绩优品种。三是部分去年前3季度业绩环比持续增长但没有公布业绩预告的公司,可能会交出较为喜人的年报数据,给市场带来意外之喜。

金矿二:估值低

在公司成长性有保障的基础上,前期超跌、估值偏低的个股在近期的反弹行情中往往有更好的表现。

海通证券分析师舒菱表示,基于经济缓步复苏的趋势和流动性逐渐改善的预期没有发生变化,本轮市场反弹仍能延续,

最终演绎成中级反弹的可能性越来越大。在此背景下,超跌滞涨股有望出现补涨行情。至于超跌股能走多高,则取决于其基本面的变化,如果年报披露的数据较佳,这些股票可能会走得比较远。从近日表现出色的超跌股所表现出来的“特点”看,以

下3类超跌股近日可能有所表现:一是经过了大幅度的下跌,这类个股在技术上存在强烈的反弹欲望;二是历史上股性活跃的超跌股;三是技术上蓄势,具备短期拉升可能的超跌股。投资者可顺着此思路对超跌股进行挖掘。

金矿三:高送转

在证监会的不断督促下,上市公司回报投资者的意愿和力度在今年有了不小的提升,截至25日,已有85家上市公司公布其分红预案和转增预案。而市场对这些高送转概念股的回应也相当积极。

西南证券分析师黄昌全认为,无论市场是熊是牛,每年“高

送转”题材总能火上一把,所不同的只是炒作力度大小。今年推出高送转预案的公司,大多来自中小板和创业板,而近期市场的炒作风格正在向中小市值股票切换,因此高送转概念有望延续强势表现。

不过,高送转概念股并不直接等同于高收益,上市公司提出

高送转方案,可能是为了平抑公司股票价格,也可能是企业筹集运营资本的需求,也可能是为了顺利实施增发,加之由于市场信息的不对称,部分高送转预案可能早被游资知悉并布局炒作,股价已经偏高。对于这类高送转概念股,普通投资者还是应该加以警惕。

和讯

国元视点

石油股发力 大盘冲高回落

周一大盘承接上周地产股启动的惯性小幅高开,此后盘面热点迅速轮换。从上午的房地产、汽车以及相关板块的小接力,到下午有色、稀土永磁板块的二次带头,个股呈现出百花齐放的良好局面。然而,中国石油和中国石化再次扮演了个股粉碎机的角色,下午2点以后石油石化在个股普涨之时突然发力,反而引起了市场的恐慌。此后大盘上演高台跳水,从2478的日内最高点,迅速回落到收盘的2447,半个多小时内跌幅达到30个点。证明2450纵然要突破,市场也必将反复。

消息面来看,周一再度出现利好,其中证监会密集论证发行改革,新规随时出台,郭树清主席上台后,一直积极推动股市向好改革,这将使股市增强对场外资金的吸引力,有利于市场的长期发展;另外国际消息G20酝酿推

两万亿美元救助方案,这有助于全球金融市场的稳定发展,对A股有间接利好作用。有媒体报道,绝迹已久的“一成首付”现象大有卷土重来之势,深圳、广州、南京、武汉、惠州等地开发商纷纷“暗度陈仓”。受此影响,地产下游行业家电板块早盘崛起,个股多数飘红,海信电器大涨。2月24日晚消息,工业和信息化部官网发布《2012年度党政机关公务用车选用车型目录(征求意见稿)》,意见征集截止日期3月9日。意见稿显示,选车型皆为清一色国产车,连合资品牌都没有。受此消息刺激,汽车类股走势强劲,个股多数飘红,东风汽车大涨。

可以说,无论从消息面还是盘面,似乎都是一片大好格局。然而市场往往呈现出和投资者心理的反向性。利好频出的时候,往往市场会表现出过热的局面。前期大盘一直良性运行在楔形区间内,市场表现得相对谨慎。而一旦突破了区间,打破了原先的均衡格局,可能会出现比较极端的走势。石油发力引起的冲高回落,应当引起一定的重视。

国元证券

股市极有可能已经进入牛市周期

投资论坛

自沪指2132点以来,市场不断上涨,我认为市场极有可能已经进入了牛市周期。任何一个重

要的底部或者顶部都是时间与空间共振的结果,而当前的市场,从时间上来说整整下跌了52个月,下跌空间创出了历史记录。另外自2010年7月30日2319点以来在上个月出现了低点2132点,正好为19个月,接近21个月的底部

周期。所以从时间上来说市场具备再次进入牛市的要求,从价格角度讲2132点正好撞击到3478以来的下跌通道的下轨,满足底部出现的特征,所以在此市场是一个时间与空间共振的结果。

祝丽荣

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