

# 5月CPI降至23个月新低 权威专家热评股市影响 走势取决于政策与经济的博弈

## 热点解读

统计局6月9日公布的数据显示,2012年5月份,全国居民消费价格总水平同比上涨3.0%,创下自2010年6月2.9%之后的新低。5月份,全国居民消费价格总水平环比下降0.3%。就宏观经济数据对A股的影响,本报收集了多位专家的意见,希望对投资者有所帮助。

### 李大霄: 数据低于预期 股市将稳定

英大证券研究所所长李大霄表示,5月CPI同比上涨3.0%,PPI同比下降1.4%,数据较预期CPI3.2%、PPI-1.2%略低,需要稳定经济增长政策加大力度。而随着下一阶段稳定经济的应对政策不断推出,加上央行也已经果断采取宽松的货币政策加以应对,经过一段时间努力经济稳定可以期待,而累积的利好稳定股市也值得期待,无需悲观。

得期待,无需悲观。

### 张刚胜: 股市低位盘整格局依旧

东方分析首席分析师张刚胜表示,CPI回落幅度如此之大,自然引起经济形势恶化的担忧,尤其引起股市继续下跌的担忧。但股市都提前反应宏观经济的变化,经济下滑并非不可预料,只是没有被官方料到,2011年的熊市其实就是对2012年经济滑坡的提前反应。股市低位盘整格局不



会被新的利空数据打破。

### 杨德龙: A股走势仍以震荡为主

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,短期内,通胀回落为央行实施宽松货币政策提供了较大操作空间,稳增长的政策目标更加明确。前日央行降息即是对CPI数据较低的提前反应。A股市场走势取决于政策与经济的博弈,下一阶段仍以震荡为主。

杨晓春

## 论市场

### A股估值跌破998点水平 底部特征显现 市盈率跌破12倍

对于A股投资者来讲,998点和6124点是记忆深刻的。前者是在2005年6月创下,估值接近10倍市盈率,随后大牛市行情也展开;后者是在2007年10月创下,随后A股便进入了漫长的熊市,时间长达5年之久。

历史总是惊人的相似。数据显示,2005年6月3日,上证A股市盈率为1493倍;2008年11月4日,上证A股市盈率为12.77倍。由此观之,只要市盈率跌破15倍,A股就存在一定的投资机会。而今年6月8日,沪深300个股平均市盈率最终确定为11.59倍。

英大证券研究所所长李大霄认为,从估值的角度来看,底部特征也非常明显,A股的估值比标普包含个股要低,与港股已经接轨,目前A股市场担忧IPO分流资金。从市场角度来看,同样具有底部特征,无论是998点,还是1664点,都有“国家队”资金入市,比如汇金出手、管理层喊话,但目前还多了一个有利因素——养老金入市,底部意义重大。 中财

## 观数据

### 20只股10年涨幅超10倍 价值投资是股市投资的王道



统计显示,20只“10年10倍股”中,山东黄金10年累计涨幅最高,达到34倍;其次是贵州茅台,10年累计涨了31.63倍。分析显示,这20只股票都有一个共同特点,那就是业绩优秀,而且业绩在过去10年中不仅都保持稳定增长,没有任何一年出现净利润下降,而且至少还有一个财年实现了利润翻番。蓝筹股今年的走势并不好,这多少说明了中国股市要从一个“炒市”变身为一个真正成熟的投资市场,还有一个不短的过程。不过,统计发现,从2001年1月1日到今年4月30日,A股市场共有20只股票股价累计涨幅超过10倍。分析这20只股票的特点后发现,它们全都是业绩优秀、长期稳定成长的蓝筹股。这有力地说明了价值投资才是股市投资的王道。 杨晓春

#### 20只10年涨幅超10倍个股

代码	名称	涨幅(倍)	代码	名称	涨幅(倍)
600547	山东黄金	34.40	600111	包钢稀土	14.54
600519	贵州茅台	31.63	600549	厦门钨业	14.06
600031	三一重工	26.68	002038	双鹭药业	13.61
002024	苏宁电器	23.95	000568	泸州老窖	12.67
600406	国电南瑞	21.31	000538	云南白药	11.96
000157	中联重科	20.97	002029	七匹狼	11.52
600837	海通证券	18.00	600030	中信证券	10.92
600489	中金黄金	17.52	000869	张裕A	10.48
600348	格力电器	16.61	000895	双汇发展	10.21
600348	阳泉煤业	15.13	600809	山西汾酒	10.04

## 评新股

### 周一中国汽研登陆上交所

中国汽研(601965)公司本次发行中网上资金申购发行的1.344亿股股份及网下向配售对象配售的5760万股股份无流通限制及锁定安排,自6月11日起在上海证券交易所上市交易。

中国汽研本次发行1.92亿股,发行后总股本为6.41亿股。本次发行价格为82元/股,对应市盈率28.28倍。公司要从事汽车领域技术服务业务和产业化制造业务。和迅

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
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

## 板块聚焦

### 欧洲杯开幕 两类概念股或被市场炒作

随着波兰对战希腊的号角在波兰华沙国立体育场吹响,作为仅次于世界杯的足球盛事,长达24天的欧洲足球锦标赛(欧洲杯)正式拉开帷幕,无疑,对于苦等四年

的亿万球迷无疑是一场盛大的足球“狂欢节”。然而对于股民来讲,这场足球的“狂欢节”则有可能成为股市继续下跌的“生死劫”,而且这种“生死劫”在欧洲杯前夕似乎已经

全面发酵,纵观全球市场,近期几乎全部沉浸在一片跌跌不休之中。当然欧洲杯的举行对A股也不是全无益处,具体来看以下二个方向可能会得到市场的关注:

#### 历史数据:大赛期间股市表现

年份	赛事	时间	举办地	期间沪指表现
1992年	欧洲杯	6.10-6.26	瑞典	3.38%
1996年	欧洲杯	6.8-6.30	英格兰	10.57%
2000年	欧洲杯	6.10-7.2	荷兰比利时	1.44%
2004年	欧洲杯	6.12-7.4	葡萄牙	-2.10%
2008年	欧洲杯	6.8-6.30	奥地利瑞士	-17.83%
1994年	世界杯	6.18-7.17	美国	-21.58%
1998年	世界杯	6.11-7.12	法国	-0.56%
2002年	世界杯	5.31-6.30	韩日	13.73%
2006年	世界杯	6.9-7.10	德国	8.98%
2010年	世界杯	6.11-7.11	南非	-3.58%
1992年	奥运会	7.25-8.9	巴塞罗那	-11.98%
1996年	奥运会	7.19-8.4	亚特兰大	2.55%
2000年	奥运会	9.15-10.1	悉尼	-3.50%
2004年	奥运会	8.13-8.29	雅典	-3.48%
2008年	奥运会	8.8-8.24	北京	-11.82%

#### 数据统计解析

统计A股诞生以来所经历总共15次三大赛事期间股市表现来看,上涨的次数为6次,上涨的概率为40%,而下跌的次数累计则多达9次,对应概率为60%。

#### 其一,饮料特别是啤酒行业

对于球迷来讲,在这样一个盛大的狂欢节中,啤酒饮料肯定是不可或缺的,比如在2006年世界杯期间,青岛啤酒的销量就曾经大涨30%。同样作为仅次于世界杯的足球盛事,同样在炎热夏天所举办的欧洲杯,对饮料行业特别是啤酒的消费肯定会带来一定的刺激,其中比如青岛啤酒、珠江啤酒、啤酒花等。

其二,欧洲杯对家电营销也有刺激。统计过去的三届欧洲杯我们发现,家电在所有行业中表现相对抢眼,在过去三次欧洲杯

期间最为抗跌。首先是进入夏季天气渐热,家电行业迎来传统消费旺季;其次国家财政部5月28日发布消息,宣布财政补贴推广高效节能平板电视和节能空调活动将于今年6月1日正式启动,推广期暂定一年,中央财政对每台家电补贴资金从100元至400元不等,当然最后处于欧洲杯观赛的需求,也会刺激小部分球迷更新观赛装备。从家电行业来看,黑电龙头有海信电器、深康佳,白电行业比如格力电器、青岛海尔具有领先优势。

博众投资 屈雄峰

## 交流互动

### 《市场星报》、安徽经济广播、东吴证券 “投资者论坛”将于6月16日隆重举行

今年是《市场星报》更名改版2周年,也是其前身《安徽市场报》创刊20周年,为此《市场星报》将隆重开展一系列纪念活动。

《市场星报》、安徽经济广播、东吴证券,将于6月16日(星期六)上午9:00-11:30,在安徽广播电视台广播频道400平米报告厅举办“投资者论坛”。

出席此次活动有三家主办单位的领导、投资者代表、投资高手,合肥电视台《财经特快》栏目将进行现场报道,证券专家张广宏博

士、《市场星报》发行部主任徐斌、证券部主任王贤松、金融部主任宗海燕、安徽经济广播《证券时间》栏目负责人史巍、《市场星报》专栏作者劲牛、久久发、金丰、冯斌,投资者代表吴平、周增虎、樵翁、指点江山(QQ名),将就理财产品、股市行情以及投资者所关心的问题与大家面对面交流互动。

《市场星报》发行部将在现场进行优惠订报活动,登记有效信息表的(姓名、身份证号、联系电话)所有参会者都将获得精美纪念品,

并将进行一、二、三等奖抽奖活动(一等奖1名,奖品价值2200元;二等奖3名,奖品价值280元;三等奖5名,奖品价值198元)。

活动地址:合肥市桐城南路355号,安徽广播电视台广播频率400平米报告厅。公交线路:120路、131路、133路、145路、150路、158路、19路,公交站点:省广电中心、陈夹弄。

即日起报名及咨询热线《市场星报》发行部:0551-2843207、5223877。