

## ■11月资本市场变脸之股票——

# 股市明镜悲白发 朝如青丝暮成雪

□记者 刘黄周

11月11日,上证综指创出3186点的反弹新高。当整个市场沉浸在强势的氛围中时,股指在12日突然掉头向下,之前的暴涨瞬间演绎为暴跌。当投资者还没完全醒过神来的时候,股指已经跌去了300多点,并在23日跌破2800点。如此迅猛的变脸不仅让众多投资者伤痕累累,而且让很多机构研判从看多转为看空……



### “钱”震：成也萧何，败也萧何

毋庸置疑,中国石油再一次被视为罪人。11月11日,中国石油盘中逼近涨停,个股已经开始回落;11月12日,中国石油盘中创出反弹新高,后反手做空,沪深股指收盘分别暴跌5.16%、7%。

而在这之前,股指仍处在欣欣向荣的大涨之中。从9月30日起,A股开始了一波逼空式的上涨,与之共同“起舞”的是全球期货。后

来,分析师都将这一波反弹视为美国二次量化宽松货币政策的全球效应。但这一效应来得快去得也快,美国政策的出台之日已是A股见顶回落前夕。

11月以来,沪深股指的跌幅分别达到3.6%和6.2%,前期助推股指上涨的资源股成为罪魁祸首。证券分析人士将市场的骤变归结为两点:

一是国内政策收紧预期,二是美元出现反弹。而这样的变化使得很多机构的后市研判“变脸”,最具有代表性的是高盛、摩根士丹利、花旗、野村等外资投行。11月初,它们几乎一致认为A股将迎来新一轮上涨;但10天之后,他们以迅雷不及掩耳之势转向,先后发布研报对中国股市转为看空。



### “钱”沉：悲喜两重天

在11月12日暴跌之前,一些中小题材股已经开始调整;暴跌之后,则呈现的是大盘股、中小盘股齐跌的局面。可以说,这一轮的调整是“泥沙俱下”。但在国内流动性持续收缩的大背景下,中小盘股跌后爬起来容易,但大盘股跌后爬起来就没那么容易了。

本报对近期个股表现的统计也印证了这一点。据统计,近一个

月,约2000只股票中约有1000只股票仍是上涨的。其中,涨幅在30%以上的超过了60只,涨幅在50%以上的也有16只,主要集中在生物制药、电子科技、机械制造等行业。太原刚玉、晶源电子、中润投资、精功科技、华神集团位居前五名,它们的涨幅都超过了60%,流通盘都在3亿以内。

另据统计,近一个月跌幅在20%以上的股票有20只,跌幅达

到15%以上的超过了100只。其中,跌幅榜靠前的股票多来自前期热炒的煤炭、有色、农产品等资源类股票以及受信贷影响较大的金融股,比如除洪都航空(该股是受上市公司“绝情”公告所致)之外,跌幅最大的五只股票五矿发展、南方航空、驰宏锌锗、江西铜业、厦门钨业中有4只是资源股;另外南京银行、海通证券、安信信托等金融股的跌幅也较靠前。



### “钱”沿：收官前或做“俯卧撑”

股市“变脸”之后,市场变得谨慎,投资者变得谨慎,分析人士变得更谨慎。“央行加息、美元显著反弹、人民币升值速度趋缓,市场对国内外流动性的态度已有微妙变化,周期股的第一轮估值修复行情接近尾声,A股或将进入相持阶段。”中原证券研究所分析师李俊认为。

难有大涨,也难有大跌,“俯卧

撑”式的震荡将成临近年末的主流行情——这是记者在采访中了解到的很多券商机构比较一致的观点。“如果预期明年紧缩,效果就会显著显现,现在的市场就是最后的多重博弈。”国泰君安证券研究所分析师认为,博弈的结果必然是机构投资者在排名压力下,不会采取被动防守的方式来争取好的名次,

但也不愿意去碰周期性行业股票。齐鲁证券研究所分析师认为,虽然市场人气的逐渐恢复对短期走势形成支撑,但年线的压力仍不能忽视,预计多空双方在年线位置仍有一番争夺。中投证券研究所分析师也认为,12月份A股市场呈现箱体震荡的概率较大,但结构性投资机会明显。



### “钱”途：小盘股仍扮演主要角色

基于大量券商、基金等机构对全面行情的预期已经改观,因此中小盘股很可能在年底的结构行情中继续扮演主要角色。

国泰君安证券研究所分析师钟华认为,政策的紧缩压力依然存在,这也决定了周期性行业的投资价值起码需要等到经济、通胀压力对于政策的转变有所反映。由美元波动所呈现的短暂性交易机会很

难把握,机会应该会更倾向于选择成长性或者具备送股可能性的小盘股,可重点关注商贸零售、农林牧渔、食品饮料、信息设备、信息服务等行业股票。

时至岁末,市场对明年年初的经济增长表现出了谨慎,各路资金的做多意愿不强,沪深两市主板市场机会有限;而中小板及创业板云集了较多优质的节能环保、高端制造、新能源等高新技术企业,受政策调控及经济周期影响较小,因此中投证券分析师建议投资者可重点关注那些目前市值不大,但行业发展空间广阔的公司以及市场份额较大、技术和规模优势明显的细分行业龙头企业,比如射频器件细分龙头大富科技(300134)、光伏产业新秀超日太阳(002506)等。



### “钱”经：布局“高送转”潜力股

国泰君安、中投等券商分析师均表示临近年底应该多关注一些具有“高送转”能力的潜力股。从“高送转”股的历史走势看,虽然年报披露要从明年1月开始,但每年的11月到“高送转”方案公布前的“猜测”阶段,相关个股走势最为强劲。

“一般而言,‘高送转’股具备‘五高’的特征:高成长性、高公积金、高未分配利润、高净资产和高现金流。”中投证券发布研究报告称,另外还有“一小”,即流通盘应

以小盘为主,股本扩张潜力大。从以往经验来看,“高送转”股往往集中于次新的中小盘股。据统计,中小板与创业板是去年年报“高送转”股的主力军,几乎占了一半份额,且这些个股大部分都是细分行业龙头。

因此,从概率上,中投证券分析师建议大家首先从创业板和中小板新股中发掘“高送转”潜力股,可参考“五高”和“一小”的特征进行筛选;还有,成长性超过100%或者流通盘在1000万股以下,总股

本在5000万股附近,加上去年尚未“高送转”,累积未分配利润较高和公积金较高的次新股,也值得重点关注。与此同时,他们还推出以下潜力股:

国民技术(300077)、杰瑞股份(002353)、新大新材(300080)、东方日升(300118)、瑞普生物(300119)、罗莱家纺(002293)、天润曲轴(002283)、科华恒盛(002335)、齐翔腾达(002408)、长信科技(300088)、广田股份(002482)。

## 图说财经

### 国家发改委“定罪”游资炒作



国家发改委指出,种种迹象表明,一些游资和不法经营者采取欺诈、串通、哄抬、囤积等不正当手段操纵相关商品价格,是一些农产品价格上涨的直接推手。

### 稀土：国内企业不惧外矿竞争



国内稀土业界普遍认为,澳大利亚 Lynas 稀土公司与日本双日株式会社签订战略联盟协议、未来10年每年向日本供应9000吨稀土——这样的国外稀土矿山的开发投产,将有助于整体提升国际市场上的稀土成本水平,整体来说,有利于中国稀土行业。

### 中国服装品牌利润仅为国外的1/3



有专家表示,我国服装业仍然处于供应链的低端,缺少原创品牌成最大软肋。中国企业虽掌握了世界上最顶级的服装加工技术,但多数是靠数量扩张和廉价劳动力等低成本优势与国际品牌竞争,品牌文化、经营和物流环节等都没有达到国际品牌的水平。同样精工细料的服装,国内的品牌利润只是国外品牌的1/3。

### 日企称不会向中国出口磁悬浮高铁



日本东海旅客铁道株式会社董事长葛西敬之表示,日本目前不会向中国出口磁悬浮高铁。日本公司当初同意为中国建造高速列车时是想进入中国蓬勃发展的新市场、拿下数十亿美元的大合同,但没想到仅仅几年之后中国就成为日本的强劲对手。

### 辞职：三董事离去导致双汇“地震”



总经理龚红培在担任董事不到5个月之后,宣布辞去董事职务,同时辞去董事职务的还有公司副总经理王玉芬、董事长秘书祁勇耀。分析人士称,双汇发展自3月22日起停牌,目前复牌在即,此次三名高管离开董事会或许与资产重组有关。

### 瑞星一周截获千余假冒银行网站



瑞星安全专家介绍,在上周截获的钓鱼网站中,有1699个假冒银行的钓鱼网站,这些网站利用复制网上银行页面程序、域名相似度做出“高仿网银”页面,从而骗取用户账号密码,进行转账,给用户网络安全带来巨大危险。

(记者 刘黄周 整理)