

2010年券商荐股回眸——

“金股”一半跑输沪深300



绘图 李玉明

□据《第一财经日报》

时值年末,各家券商又开始摩拳擦掌,纷纷推出明年的策略报告,除了对市场走势作出研判,也都重磅推出了“十大金股”。

这些经过机构精挑细选的个股是否值得信赖,回看并检阅去年末所选出的“金股”在今年震荡市中的表现,或能为投资者提供参考。

最差“金股”打对折

《第一财经日报》统计发现,各家券商强力看好的所谓“金股”并不“闪耀”,绝大多数都徘徊在沪深300指数今年累计下跌10.5%的基准线左右,超过五成“金股”跑输沪深300指数。而WIND资讯数据显示,沪深两市2013只A股中,有六成公司的股价在今年获得正收益,总体而言,券商“押宝”失算毋庸置疑。

中国平安是当之无愧的“金股之王”,获得中金公司、平安证券等10家券商的一致推荐,但其今年以来累计涨幅仅为10.51%。另外,备受机构青睐的还有五粮液(7家机构推荐),其今年累计涨幅为19.96%。而其他机构扎堆看好的

“金股”今年来都出现了负收益,招商银行下跌19.85%(8家推荐)、西山煤电下跌18.57%(7家推荐)、中信证券下跌34.28%(7家推荐)、海信电器下跌24.18%(5家推荐)、中兴通讯下跌8.46%(5家推荐)。

值得注意的是,今年以来A股表现最差的10只股票中,竟然有2只入了券商的“法眼”。其中今年跌幅最大的“熊股”鞍钢股份累计跌幅为49.8%,不过它得到长城证券、兴业证券、高盛高华、中原证券等4家券商的推荐。而长城证券挑选的另一只“金股”华发股份也在今年跌幅惨重,达到44.6%,其也被西南证券、第一创业、万联证

券所选中。

从市场表现看,也有几只真正闪闪发亮的“金股”被少数券商挖掘。比如国联证券推荐的莱宝高科,今年累计涨幅为232.73%。国电南瑞也获得平安证券、东海证券、兴业证券的“垂青”,年涨幅为223.76%。

从板块来看,多数券商的“金股”在金融地产板块上出现严重雷同;另外,医药、机械、消费等领域也是各券商重点配置“金股”的板块。而今年以来,券商板块重挫47.2%,银行板块下跌24%,地产板块下跌20.3%,均为拖累大盘的主要板块。券商在选择“金股”板块时无疑出现了“集体失误”。

六成机构看错大盘

券商在“金股”挑选上纷纷栽了跟斗,对于全年市场走势的预测也令投资者大跌眼镜。纵观全年股市,上证指数自1月11日达到3306点的年度高点后,便一路震荡下跌,最低探至2319点,12月7日以2875点收盘,累计最大跌幅达到15%。

而27份券商年度策略报告显示,去年底有六成机构对今年行情持乐观态度,大型券商中有八成将今年沪指高点定在4000点上方。

其中,海通证券认为股指总体呈现“曲折上行”的格局,预计2010年A股存在30%左右的潜在上涨空间。中信证券也对今年股指表示看好,认为全年股市将呈“N”形变化,上证指数高点可能触及4500点。中金公司认为,估值提升和业绩增长预计将使大盘未来12个月有25%~30%的上涨。而光大证券更是将沪深300指数运行高点定在4700点。

而以国泰君安、安信证券、长

江证券为首的券商则判断相对谨慎,认为股票市场今年将震荡调整,并贯穿全年,资本市场难有优异表现。德邦证券的判断最接近今年走势,认为2010上证指数波动区间大约在2400点到3400点,呈V形走势,重要低点大概率出现在6、7月间。恒泰证券则准确地预测到,2010年的通胀压力将超出市场的普遍预期,在通胀和货币政策的双重压力下,股市存在较大的调整压力。

基金信息

汇丰晋信低碳基金业绩优异

□据《证券日报》

数据显示,截至2010年12月8日,汇丰晋信低碳先锋基金在成立以来的半年时间里已获得21.8%的收益率,位列过去半年同期成立的9只基金的第1位,最近还进行了达面值10%的分红。

截至11月底,该基金在参与排名的全部300只股票型基金

中,过去1个月和3个月的排名均列前1/4。低碳先锋基金经理邵咏表示,虽然目前市场震荡,但就低碳行业而言,机会比风险更多。低碳板块现在估值水平普遍为2011年动态市盈率20倍左右,估值相对2010年初的50倍已经下降很多,而且考虑到其持续成长性和政策受益潜力,通过精选其中估值较低、成长性更高的个股,择机建仓仍有很大的获利机会。

借道债基赶超CPI 最牛债基战绩斐然

□据 金融界

5.1%!11月CPI涨幅再度刷新记录,创下28个月来新高,国内经济面临的通胀压力继续增强。业内人士分析,时值年末,投资者可加大债券基金的配置力度,除回避股市系统性风险外,还可借道优质债基赶超CPI。

据银河证券数据显示,截至12月3日,221只标准股基今年以来的平均收益率仅为3.17%,而137只债基今年以来整体飘红,平均涨幅达6.83%。其中,同期长盛积极配置今年以来以16.13%的净

值增长率,稳夺债基桂冠。按照11月5.1%的CPI数据计算,长盛积极配置跑赢通胀11.03个百分点,业绩斐然。

长盛基金固定收益部总监张芊同时指出,一般来说,固定收益产品是属于比较稳健的理财产品,以债券基金为例,它对于风险承受能力中等偏下的投资者显然具有更大的吸引力。从这些年的历史数据来看,债券类基金的风险相对比较小,能够提供战胜CPI的绝对收益,而且即便刨去新股申购的收益,这一命题依然成立。

货币型产品“三国演义” 券商集合理财更胜一筹

□据《投资快报》

当下货币型产品凭借其稳定且高于银行存款的收益以及较高的流动性,备受投资者欢迎,享有“现金管理利器”的美誉。纵观国内理财市场,时下主要有基金、券商、银行三股势力在货币型产品上角逐。

在银行系短期现金管理产品方面,各家银行都有各自的主打品种,起点基本在5万元以上,收益率相差不多,均在1.5%左右。比如中国银行日积月累的预期年化收益率在1.55%左右,工商银行灵通快线为1.45%的年化收益率。基金方面,目前基金系货

币产品达70只(包括A、B类),成立以来的平均7日年化收益率在0.8%~2.3%之间,但各公司的产品业绩相差较大,最好的7日平均年化收益达2.3%,部分货币基金收益还不足1%。

券商系货币型理财产品虽然仅有4只,起点同样为5万元。但仔细分析发现,其中国泰君安证券管理的君得利一号的业绩,打败了所有银行、基金系的货币型产品。

统计显示,君得利一号自2005年10月成立以来,累计收益率达到20%,平均年化收益率高达3.5%,遥遥领先于货币基金,更是银行同类理财产品收益的一倍多。

明年M2增速目标降至16%左右

□据 东方财富网

据悉,2011年广义货币供应量M2增速目标将在16%左右;金融机构新增贷款目标规模可能为7.5万亿左右,但这一目标规模

目前尚未最终确定。

目前来看,明年货币政策的首要目标可能仍定位为保增长,预计货币当局将倾向于更多采取数量型货币政策工具调控宏观经济运行。

理财·基金
盛归来担保公司 协办
 理财年收益 12%~18%
 担保贷款 5万元~500万元
 电话: 62929000 65263100

财富聚焦
瑞远投资管理
 Rui Yuan Investment Management
 黄金交易T+0双向22小时交易
 实物金条投资
 www.ry371.cn
 电话: 0379-65260000