

资本市场第36届高级研讨会举行

国内20多位知名证券专家分析2011年中国经济和中国股市

□记者 刘黄周 见习记者 龚娅丽

1月15日上午,由本报与《上海证券报》、国都证券联合举办的中国资本市场第36届高级研讨会在华阳广场国际大酒店举办,来自国都证券、申银万国证券、国信证券、华泰证券、东北证券等10余家券商的研究所所长、高级分析师以及私募基金的专家,就2011年中国经济、中国股市的相关议题展开了深入探讨。

大小盘风格转换之争剑拔弩张

专家对低估值的大盘股和高估值的中小盘股的分歧明显。“从一季度来看,流动性可能是全年中最差的,银行、地产等行业虽然具备反弹所需的低估值,但缺乏出现大行情的必要条件。”上海证券研究所策略分析师曾小勇表示。

不少专家认为,在高估值的压

力下,未来小盘股的走势分化或将加剧,个股的投资机会将主要来自:大消费;新兴产业、十二五专项规划;大宗商品;高端装备制造。

但也有不少专家表示,小盘股会在炒作资金和政策支持下走强,需谨防畸形高估值带来的泡沫。“2011年投资股市,不妨抓大放

小。”英大证券研究所所长李大霄说,大盘股的动态市盈率只有15倍,如今大盘股的投资机会很可观。

民族证券研究所副总经理徐一钉甚至表示:“股市盈利是少数人的游戏。热门新兴产业和大消费板块今年没戏,被忽略太久的金融、地产反而可能有趋势性机会。”

A股市场运行轨迹预测存有分歧

相对于去年,许多专家表示今年的市场更不好把握。

“上证综指将弱势震荡,今年的股指将在震荡中筑底。”方正证券研究所研究员杨庆华表示,稳中偏紧的货币政策,加上中长期投资资金处在观望中,今年股市前景堪

忧,建议对防御性板块低吸高抛。

李大霄在接受本报记者专访时表示,2011年融冰之旅渐入佳境,A股从3478点到2319点的下跌已经预示着调整结束,未来市场还会迈着沉重的步伐继续反弹;而徐一钉则表示,2011年股市的趋势

性机会将大大减少,因为经济、政策方面都有太大的不确定性。

不过,多数专家也表示,一季度仍可抢占博弈先机。18家券商中,9家券商预测一季度大盘上升,7家券商认为大盘将下跌,2家券商认为大盘将持平。

国都证券:震荡为主,深挖转型

作为一个主办方,国都证券研究所所长王明德全面介绍了2011年他们对中国资本市场的看法。

鉴于经济处于新一轮上升周期来临之前的转型阶段,2011年市场整体格局仍将表现为宽幅震荡,建议投资者围绕大消费、新兴产业与城镇化提速三大主题进行布局。

2011年,中国经济正体验转型初期的烦恼。经济转型决定了行业分化的市场特征仍将延续,投资者应围绕大消费、新兴产业与城镇化提速进行战略性布局,积极把握结构性行情。大消费行业主要看好医药及医疗服务、食品饮料、服装、商业零售与旅游行业。新兴产业方

面重点关注高铁、节能环保、新一代信息技术、新能源与高端装备制造。



国都证券 洛阳营业部
中国资本市场第36届高级研讨会举行
地址:南吕路六合国际B座10楼
咨询热线:63638511

2011年中原证券投资报告会15日举行,专家预测——股市先抑后扬 不妨先防后攻

□见习记者 龚娅丽 记者 刘黄周

A股市场投资策略

中原证券投资所李俊表示,在全球经济延续缓慢复苏态势的同时,中国也将在今年迎来新一轮经济周期的开始。因此,今年有望进入经济周期的上升阶段。

“预计A股盈利增长15%,在适度通胀下,工业盈利稳定,地产和银行确定性增长。”李俊说。

上证综指波动区间是2800到3800,上半年难逃震荡,下半年由于政策紧缩预期和潜在流动性回升,周期股将迎来春天。

“投资策略是先防御,再进攻。”李俊建议,上半年看好农业、纺织服装、小家电,下半年看好房地产、机械设备、化工等板块。

豫股投资策略

中原经济区是否会被炒作?中原证券投资所财富管理中心张文利给出的回答是:会。

“区域基建板块率先启动,区

域优势产业紧随其后。”张文利说。在中原经济区的投资主线中,需要重点关注的是交通和抗通胀性强的农业、能源和医药。

在交通板块,推荐中原高速、宇通客车;在农业板块,推荐雏鹰农牧;双汇发展;在能源板块方面,推荐中孚实业、焦作万方、豫光金铅、神火股份、郑州煤电、郑煤机;在医药板块,推荐华兰生物。

中小板、创业板投资策略

中小板和创业板今年能否延续佳绩?

中原证券投资所财富管理中心陈枫表示,2011年中小板、创业板走势可能会继续强于主板,不过由于中小板、创业板高估值、低增长、解禁股、流动性收紧等多重因素影响,市场整体空间有限。

陈枫建议关注以下几个板块:一是高送转概念,推荐关注个股杰瑞股份、世纪鼎利、新大新材等;二是十二五规划中的细分行业节能环保,推荐关注个股格林美、碧水源等;三是资产重组题材,推荐关

注奥克股份等;四是大消费,推荐关注苏宁电器、爱施德。

周期性行业投资策略

中原证券投资所财富管理中心何卫江表示,投资周期性行业重在择时,房地产、银行的价值重估意味着周期行业全面启动。

何卫江的投资建议是:高端制造业前景光明,可围绕十二五规划的高端制造领域选择航空航天、基础零部件及新兴产业配套的龙头企业;价格管制未改煤炭的投资价值,个股推荐中国神华、西山煤电、大同矿业;房地产具有高增长和低估值的投资机会,个股推荐保利地产、福星股份、荣盛发展、滨江集团;银行的估值水平处在历史最低点,有望触底回升,个股推荐招商银行、浦发银行、深发展。



CCSC 中原证券
专业 创造财富
投资 改变生活
客服电话:967218 63920566
公司网址:www.cnew.com

图说财经

我国保险业国际影响力明显提升



截至去年年底,国内保险公司已由“十一五”初期的93家增加到146家,有7家保险公司资产超过千亿元,2家超过5000亿元、1家超过万亿元,保险业总资产由1.5万亿元增加到5万亿元,全行业资金运用余额达到4.6万亿元。

银监会废止多项规章及规范性文件



近日,银监会发布《中国银监会关于发布银行业规章清理结果的公告》(银监发〔2011〕1号),正式对外宣布了银行业规章和规范性文件的清理结果。自公告之日起,由银监会发布的2件规章及82件规范性文件,自公告之日起废止;由人民银行发布的66件规章和规范性文件,不再适用。

发改委:不排除一季度新物价调控



国家发改委价格司负责人表示,如果一季度国内物价上涨压力过大,不排除出台新的调控举措。由于春节期间消费增加、生产减少,去年同期物价指数相对较低,受翘尾因素影响,今年一季度物价同比上涨压力仍然较大。

国际油价年关冲百元



时隔两年之后,国际油价再次向百元冲刺。1月14日凌晨,全球基准价格之一的北海布伦特原油价格继续在98美元/桶上方徘徊,距离百元仅一步之遥。多数分析机构认为,一旦进行价格调整,幅度不排除在300元/吨至400元/吨。

财税政策力挺保障房



财政部公布的最新数据显示:2010年前11月,全国财政支出累计71592.9亿元,比上年同期增加15356.93亿元,增长27.3%。今年,中央财政将大幅度增加财政资金投入,落实好各项财税扶持政策,加大保障性安居工程建设力度,增加中低收入居民住房供给。

央行:开展境外直投人民币结算试点



为配合跨境贸易人民币结算试点,便利境内机构以人民币开展境外直接投资,规范银行办理境外直接投资人民币结算业务,人民银行于近日发布了《境外直接投资人民币结算试点管理办法》,跨境贸易人民币结算试点地区的银行和企业可开展境外直接投资人民币结算试点。

(记者 刘黄周 整理)