

分析师就今年四季度和明年上半年的A股市场给出投资策略 短期：狙击周期股 中期：成长为王

□记者 宋锋辉

2012, A股市场熊市阴霾不散,至11月8日,沪指累计跌幅超过15%,最低时曾跌破2000点。11月7日,中原证券研究所首席策略分析师张刚来到洛阳,对今年四季度和明年上半年的A股市场进行了深入的分析,并给出了相应的投资策略。

第四季度经济,软着陆可期

对于股市的长时间低迷,张刚这样解释,股市下跌本质上反映的是经济增速下滑。有研究表明,沪指的走势与GDP(国内生产总值)当季的走势高度吻合,当GDP上行时,沪指就涨,反之亦成立。

今年市场整体表现不佳,板块更是分化显著。年初以来,房地产、食品饮料、医药、餐饮旅游涨幅居前,而机械设备、交通运输领跌。张刚说,板块的差异是由业绩差异主导的。在经济下行时,消费、金融两个板块业绩相对平稳。

张刚表示,三季度经济虽然下滑,但符合预期,且跌幅收窄。近期公布的10月份PMI(采购经理指数)等数据的靓丽,或意味着四季度GDP增速见底回升。

张刚认为,从目前国内情况来看,技术进步的后发效应日趋减弱。物价上涨也使得货币供给高速增长的时代终结。2013年中国经济可能缺乏明显上行趋势。

A股投资策略:

短期狙击周期股,中期成长为王

张刚认为,由于第四季度经济企稳反弹可期,基本面驱使市场系统性上行动力

欧美股市大幅下跌



偏强,A股策略回归个股精选与主题挖掘。

短期策略:狙击周期股。研究表明,A股市场存在反转效应,即排名靠后的板块,次年的排名提前的概率较大,因此,张刚建议,重点关注铁路基建链条。受益行业有铁路基建、水泥、工程机械、化工、钢铁、煤炭、有色等。

张刚提醒,中长期看,周期股最大风险来自于新经济周期尚未形成。因此投资周期股宜短不宜长。

中期策略:结构性行情,成长为王。中期来看,由于经济向上拐点尚未形成,弱市格局下,业绩确定性增长品种是持续主线。

张刚表示,从以往表现看,白酒行业由

于业绩的稳定高增长,板块具有攻守兼备属性。

不过,投资者需要注意白酒的季节效应。

此外,农林牧渔板块与通胀相关性较强,且有领先性,可以重点关注。同时,经济转型决定制造业投资将成为固定资产投资核心。



浩亚达小额贷款
0379-62625555

信托理财擦亮眼,找对地方选对“货”

□记者 李永高

上周,有16家信托公司发行了30款集合信托产品:从资金运用方式来看,权益投资类产品达14款,占比最大;紧随其后的是贷款类产品,发行6款;此外,股权投资类产品发行1款。面对理财市场上琳琅满目的信托产品,投资者如何擦亮眼睛,找对地方选对产品?不妨听听理财专家的建议:

首先,擦亮眼睛。目前信托产品的收益大多集中在年化收益率7%到9%,平均期限1年到2年。投资者在投资信托产品时需关注资金运用方式,对于贷款类理财产品,投资者应重点关注融资人实力,融资人的实力决定了还款来源的可靠与否。

其次,选对地方。在刚性兑付的预期下,不少投资者认为选择哪家信托公司都一样,其实,在市场化步伐不断加快的背景下,“选对地方”是非常关键的。对于谨慎的投资者,经营稳健、理念相对谨慎的信托公司是上佳选择。

再次,选对产品。从资金运用方式来看,信托产品可以分为权益投资类、贷款类、股权投资类、债权投资类等。对于稳健的投资者来说,权益类信托产品是个不错的选择,上市公司股权质押产品就属于该类。这类产品一般以较低的价格投资上市公司股东持有的上市公司股权,安全系数较高。

据悉,近期中原信托推出了一款上市公司股权投资类产品,该产品投资的是在主板上市的优质企业。如您想进一步了解,可联系400-687-0116。



冠军联盟 超级团购 中国行

洛阳专场

想省,你就来!

11月17日下午1:30 华阳广场国际大饭店三楼会议厅

冠军联盟十二大建材家居品牌终极巨惠洛阳城

主办单位: 洛阳晚报家居俱乐部 协办单位: 洛阳市建筑装饰协会 合力团购网 垂询热线: 0379-6011 2616

 东鹏瓷砖 电话: 65553388	 OPPEIN 欧派 整体厨房 电话: 63356847	 HOLIKE 好莱客衣柜 电话: 63271866	 科勒 KOHLER 电话: 65988991	 大自然地板 Nature 电话: 62682780	 TIMES 时代1+1吊顶 电话: 63351551
 hua ha 华鹤水门 电话: 63153006	 HUARI 华日家居 电话: 61616161	 D 惠思·凯奇软床 DeRUCCI 电话: 65915090	 ZUOYOU SOFA 左右沙发 电话: 65611699	 KAIYAN 开元灯饰 电话: 65509616	壁纸经典 源自欧美 格莱美 墙纸 电话: 63271862

温馨提醒

凭保价增值卡进场
 请到各专卖店索取
 特惠只限现场下单有效
 每品牌订金1000元
 请带足订金以免遗憾