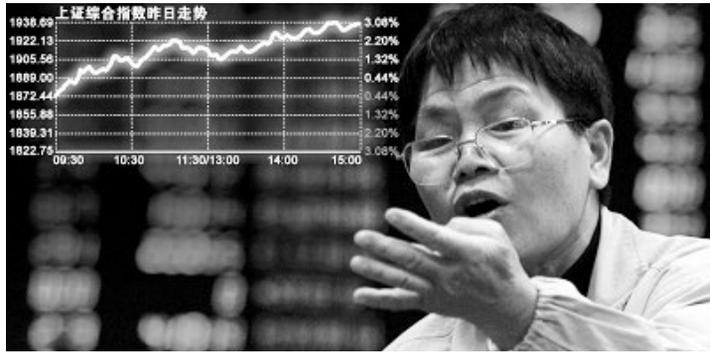


政策底出现才是真正的大底

观热点

挖题材



估值底不等于政策底 也不是市场底

2600点会是底吗?如果结合市场情绪来分析,那么问题也可以这样提:大家都认可2600点是底,这里真是底吗?回想一下一个多月前,当时大家之所以认为2700点是底,其中一个最重要的理由就是股票的估值已经很便宜了,形成了估值底。的确,当时如果以静态的角度来看,2700点是自2005年998点以来股市的第三个估值低点(另外一个为2008年的1664点),应该说在这个位置买股票,只输时间而不会输钱。但问题也在这里,既然大家都发现这里是估值洼地,为什么不积极主动地买股票呢?如果是普通个人投资者还有点犹豫就不说了,作为专业的机构投资者,譬如公募基金,标榜是遵循价值投资的理念,它们为什么在这个时候也没有大量买入,甚至是不断减仓,来了一个“看多不做多”呢?原因在于,虽然大家都认为2700点是底,但是严峻的市场环境却并不支持这点,资金面处于不断被抽紧的状态,以至于难有增量资金介入,相反却不断有场内资金流出,结果是供求矛盾进一步激化。股市也以央行年内第六次提高准备金率为契机,实现全面下滑,出现破位下行的走势。应该说,这里众人所认可的,实际上只是一个估值底,但估值底不等于政策底,自然也不会是市场底。

当前市场 政策底尚未出现

现在,股指在2600点上方又展开了反弹,那么2600点是不是一个底呢?检视一下媒体舆论,不难发现认同2600点是底的人,要比认同2700点是底的人更多。这也正常,毕竟是股指又下了一城,股指点位越低,当然是更加接近底部。相关的公司研究也显示,即便在充分考虑经济减速的影响之后,在指数点位处于2600点附近时,很多上市公司的估值就已非常具备吸引力了。因此,现在的估值底更为明显。但是,问题在于政策,尽管时下有不少人提到,调控政策有可能会松动。但问题在于,这更多只是出于自身感受与考虑的一种草根看法。如果大家换位思考的话,一定会发现,面对沉重的通胀压力,央行需要采取有效手段予以抑制。而既然从金融的角度说通胀是一种货币现象,那么央行自然就一定会在回笼货币上做足文章,因为只有这样才能减少需求,达到控制物价过快上涨的目标。尽管准备金率已经达到了21.5%这样的超高位,但是继续提高的可能完全存在。这也就是说,股市的政策底并没有出现。鉴于银根还会进一步收缩,市场资金面紧张的局面也还会延续,由此所导致的股市过度下跌现象,就会不断出现,因此,这里也就不会出现所谓的市场底了。 杨晓春

看数据

地量再现 颓势难掩

周三沪深股指微幅上涨,截至收盘,沪指报2649.32点,涨284点,涨幅为0.11%;深成指报11543.65点,涨3367点,涨幅为0.29%。周三股指虽然上涨,但两市成交量再创调整以来新低,其中沪市成交量仅有653亿元,这在令人难以乐观。

地量的出现,一方面可以看出空头力量正逐步衰竭;另一方面也显示多头力量的缺乏。若后市量能无法持续放大,那么大盘的走势有可能由反弹变成横盘整理,然后再度下探创出新低。

相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:酿酒食品、上海本地、银行类、建材。

周三资金净流出较大的板块:机械、券商、煤炭、电力。

酿酒食品,净流入较大的个股有:西藏发展、啤酒花、伊利股份、五粮液、贵州茅台。

上海本地股,净流入较大的个股有:鼎立股份、上海汽车、大江股份、东方明珠。

建材,净流入较大的个股有:濮耐股份、亚泰集团、海螺水泥、华新水泥、赛马实业、巢东股份。

海水淡化百亿“蛋糕”待分 7股有望高增长

周三,海水淡化产业受益政策利好,相关股南方汇通涨停,久立特材、南方泵业、双良节能、海亮股份表现强势。

国家发改委环资司副司长李静在“2011青岛国际海水淡化与水再利用大会”上透露,目前发改委正会同11部委制定《加快海水淡化产业发展的意见》,并将以国务院的名义出台。同时,发改委正在编制海水淡化“十二五”规划和海水淡化产业专项规划。

业内人士透露,上述政策将在年内陆续出台,其中“加快海水利用装备产品自主制造的步伐”和“推进海水淡化材料国产化”等将成政策支

持重点。

专家表示,在“十二五”期间,预计我国海水淡化将达到150至200万吨/日,是现有产能的三四倍,投资规模将达到200亿元左右。

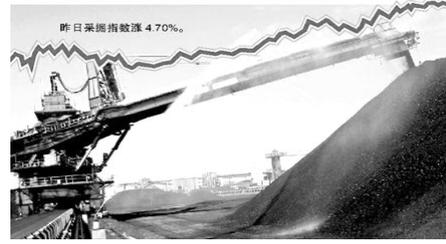
由于海水淡化仍是一个刚刚崭露头角的新兴行业,相关企业在资本市场上堪称潜伏的“奇兵”。而在政策扶持和市场需要的双重推动下,“十二五”期间海水淡化产业将进入高速增长轨道,这些企业也有望“出奇制胜”。A股市场上可重点关注:南方汇通、海亮股份、久立特材、南方泵业、碧水源、上海电气、双良节能。

李宏

焦煤有望成领涨先锋 煤炭股获两大走强新契机

对于煤炭股走势来说,与宏观政策取向一直有着较大的关联。正由于此,有观点认为煤炭股的投资机会渐来临,主要是因为煤炭股的确与货币政策的走势有着一定的逻辑关系。而当前煤炭股能够逆货币政策从紧周期而上移,一方面说明煤炭股有了新的走强动能,主要是核电能源的发展前景不明朗,进一步强化了煤炭传统能源的优势。另一方面则由于煤炭股的低估值优势以及新的涨升契机。在此背景下,就有分析人士指出,如果货币政策一旦放松,那么煤炭股会释放出更为强劲的增长动能。而目前由于物价渐有触顶的信号,货币政策虽然不会轻易迅速松动,但却有望进入到政策的观察期,从而有利于煤炭股的活跃。

这其实也是近日拥有焦煤业务的盘江股份



等品种反复活跃、领涨煤炭股的诱因。看来,煤炭股的确有望反复活跃,其中焦煤业务股或将成为煤炭股的领涨先锋。

建议密切关注:冀中能源、西山煤电、盘江股份等焦煤类品种,其中西山煤电是龙头股,盘江股份的股本结构较低,可积极跟踪。 杨晓春

曝传闻

传闻:杭氧股份(002430)将投资8000万元向水运条件优越的低温容器公司增资;

传闻:京东方A(600725)三季度8.5代生产线投产;

传闻:*ST建通(600149)即将公告股权转让;

传闻:软控股份(002073)受益于东南亚、中东地区轮胎产能扩张,海外市场近期将有实质性增长;

传闻:广东裕泰(600589)薄膜太阳能电池项目有望近日取得进展;

传闻:杉杉股份(600884)拟投约5.5亿元建设锂离子动力电池关键材料项目,主要从事锂离子电池负极及其他相关材料的研发、生产与销售;

传闻:东华科技(002140)公司前一批研发收获期已到,进入业绩爆发期;

传闻:天兴仪表(000710)将投资进入矿产行业,积极稳妥开发矿产资源,形成公司新的利润增长点;

传闻:三安光电(600703)正在酝酿重组并购方案;

传闻:狮头股份(600539)将公告矿产注入;

传闻:特变电工(600089)新疆哈密—四川成都特高压工程已正式纳入国家电网规划;

传闻:华新水泥(600801)公司未来在云南地区可能会有并购动作;

传闻:柳工(000528)暂停收购波兰建筑设备生产商HSW;

传闻:常宝股份(002478)将于近期对外公布大单;

传闻:宏达高科(002144)与中国联通签署合作协议。

论基金

基金销售新规出炉 独立机构准入放宽



中国证监会发布《证券投资基金销售管理办法》,放宽基金销售机构准入条件,增加基金销售“增值服务”项目等,明确证券投资咨询机构和

独立基金销售机构申请销售业务,注册资本不低于2000万元,办法将从今年10月1日起正式实施。

办法放宽了基金销售专业机构的准入条件,将组织形式放宽为有限责任公司或者合伙企业等形式;将出资人放宽至具有基金、证券或其他金融相关从业经历的专业个人出资人;将具有基金从业资格人员最低数量从30人放宽至10人。

最受关注的是放宽基金销售机构准入条件,个人出资成立的合伙企业等都将被纳入第三方销售主体范围。业内人士指出,期待已久的独立(第三方)基金销售公司大幕将启,必将极大地改变基金业目前的生态格局。 范飞