

# “黑天鹅”频出 A股乾坤大挪移 布局“冬播” 潜伏三大反弹之花 政策利好股、高送转预期股、业绩稳健股

就在一星期前,投资者还在憧憬市场能够向上挑战2600点,甚至展开年末红包行情,转眼之间,眼下却不得不面对另外一个现实,那就是担心市场会不会跌破2307点甚至再创新低。宛如乾坤大挪移一般,短短十天时间,市场就完成了一轮冰与火的转换,指数重回2300点的时代,成交额也重回500亿元的地量水平,不少个股甚至悲剧般地直接创下调整新低。哀鸿遍野过后,或许大家最想知道是什么导致了市场的再次暴跌?而从备战冬播的行情来看,显然不适合贸然入市,但趁着冬天为来年的春天做足准备却未尝不可,股市的机会也永远只会留给有准备的投资者。

## 深度解读



伏击A股“冬播”良机

## “黑天鹅”频出致使A股反弹夭折

对于市场将会怎么走?2500点之上大家还陷于对指数上涨的普遍乐观预期时,国内外频现的“黑天鹅”事件最终还是让市场选择了向下。

### 外部“黑天鹅”:欧债问题不仅是希腊

从去年开始,几乎提到欧债问题,大家自然想到的就是希腊,可从本月开始,先是意大利以迅雷不及掩耳之势,一举成为了欧债问题的新焦点,紧接着西班牙、葡萄牙10年期国债收益率步意大利后尘,逼近7%的救助红线,法国、比利时等其他国家10年期国

债收益率也纷纷逼近历史高点,就连欧元区最大的经济体德国周三发行的10年期国债遭遇灾难性拍卖,60亿欧元国债仅有36.44亿欧元获得认购,创出欧元区建立以来的最糟糕状况。可以说欧债危机迅速恶化成为近期市场最大的“黑天鹅”事件,造成冲

击的不单单是A股,而是全球金融市场,比如美股也出现了年内最长的6连跌,德国股市更是连续9天收阴。目前来看,欧债这只“黑天鹅”短期内不可能飞走,也将成为影响市场最大的不确定性因素。

### 内部“黑天鹅”:圈钱继续肆虐+热钱意外撤离+低位惊现减持潮

外部的欧债“黑天鹅”无疑是本轮调整的罪魁祸首,而内部出现的各种“黑天鹅”事件则成了本轮市场调整推波助澜的帮凶。

**内部“黑天鹅”之一:圈钱继续肆虐。**从新股发行速度来看,新华保险火线过会、上周五更是迎来了年内7股同时过会的“盛况”,这对投资者来讲无异于迎头泼上一盆冷水。

**内部“黑天鹅”之二:热钱意外撤离。**人民银行数据显示,10月末外汇占款余额为25.49万亿元人民币,比9月下降了248.92亿元,是2007年12月以来首次出现月度净减少。热钱为什么会流出,可能是回去救急,也不排除是对A股市场前景的看淡,无论哪种情况,四年来外汇占款余额首次减少就是直接的利空。

**内部“黑天鹅”之三:低位惊现减持潮。**尽管市场非常低迷,可是上市公司大股东或高管的减持却毫不手软,全年来看上市公司大股东累计减持套现金额超过800亿元,几乎6倍于中国水电的融资量,大股东减持,甚至低位减持,要么就是真的缺钱花,要么就是不看好公司未来的发展,这对市场显然就是负面的刺激。

## 冬播春收 市场机构已经在行动

统计数据显示,各类机构累计增持金额高达865亿元;中投、淡马锡等有着政府背景的机构在不断接盘,而要说汇金是国家队,中投无疑是更加大的国家队,这一系列动作似乎都在说明机构已经有所行动。

### 政策利好品种经久不衰

作为“十二五”的开局之年,年底也有望出现各行业“十二五”规划的密集发布期,比如工信部官员就表示,由工信部牵头制定的《物联网“十二五”发展规划》有望年内出台,比如物联网应用方面的思源电气就值得关注。另外五年一度的全国环保大会将于下月中旬召开,一年一度的世界气候大会也将于年末召开,节能环保板块也有望持续走强,如大气治理龙头公司龙净环保,及在污水处理MBR膜技术具有领先优势的碧水源仍然值得投资者关注。

### 高送转预期股王者归来

虽然高送转对公司本身的投资价值没有任何影响,但每年年报中报高送转概念股都必然成为投资中一道不可或缺的盛宴,随着披露年报业绩预告公司的逐渐增多,挖掘具有年报高送转潜力的公司在市场上已经蔚然成风。而对于高送转,首先要有高送转的能力,及具有较高的每股收益、较高的未分配利润及公积金。具备以上条件的公司虽说不一定就会高送转,但至少已经具备了高送转的基本条件,如东软载波、东方电热等都是值得大家关注的高送转潜力品种。

### 业绩韧性个股稳扎稳打

俗话说:涨时重势,跌时重质,也就是在牛市中,只要选择趋势向上的个股都能赚钱,而在弱市中,更加看重的则是个股的质量。对于业绩持续增长,且主要来自主营业务改善,财务稳健具有核心竞争优势的公司,其优秀的基本面迟早都会被市场所发掘,张裕A就是典型这样的品种,过去三年及今年前三个季度净利润同比增幅均在20%以上,公司股价也呈现稳扎稳打、持续走高的态势。而像东阿阿胶、天士力、桑德环境也属于这样典型的品种。

## 评新股

### 三创业板公司28日上会

中国证监会披露,创业板发行审核委员会于今日审核同大海岛新材料、蓝盾信息和公元太阳能三公司IPO申请。

预披露材料显示,同大海岛新材料拟发行1110万股,募资投向300万平方米生态超纤高仿真面料扩大生产规模项目等;蓝盾信息拟发行2450万股,募资投向全网综合监控审计平台项目等;公元太阳能拟发行3667万股,募资投向年产100MW晶体硅太阳能电池片及组件项目和光伏应用技术研发中心项目等。 王子涵

## 解禁信息

### 本周解禁市值不足50亿元 创下全年最低水平

根据沪深交易所安排,本周(11月28日至12月2日)两市将有12家公司共计约4.5亿股解禁股上市流通,解禁市值不足50亿元,目前计算为年内最低水平,也是2010年1月中旬以来的最低。据统计,本周两市共有12家公司的解禁股上市流通,解禁股共计约4.5亿股,占未解禁限售A股的0.06%,其中沪市约3.8亿股,深市0.7亿股;以11月25日收盘价计算市值为48.17亿元,其中沪市5家公司为35.74亿元,深市7家公司为12.43亿元。

统计数据显示,解禁的12家公司中,11月30日解禁的6家上市公司合计解禁市值为23.30亿元,占到全周解禁市值的48.38%,解禁压力较为集中。 杨晓春

## 读备忘

11月28日 星期一

### 停牌

(300226)上海钢联、(300032)金龙机电、(600540)新赛股份、(600617)\*ST联华、(000678)襄阳轴承、(600316)洪都航空、(601567)三星电气、(000611)时代科技、(600516)方大炭素、(002077)大港股份、(002246)北化股份、(601616)广电电气、(600885)\*ST力阳、(000705)浙江震元、(601989)中国重工、(002004)华邦制药、(600149)\*ST建通、(600337)美克股份、(002071)江苏宏宝、(601678)滨化股份、(600088)中视传媒、(002210)飞马国际、(000721)西安饮食、(600436)片仔癀、(000585)东北电气、(300039)上海凯宝、(000803)金宇车城、(600132)重庆啤酒。  
除权除息日  
(600369)西南证券:10派5.5元(含税),税后10派4.95元。

## 股林人语

### 分红利好为何扶不起A股?

“重融资、轻回报”一直是A股的顽疾,也被公认为是造成中国股市与经济长期背离的根本原因。日前,新任证监会主席郭树清亮出了自己履新以来的第一把剑,剑锋直指这一“病灶”,强调提升和强化上市公司分红。对此新政,市场响起一片掌声。可A股经过短暂的反弹,消化利好消息之后,又再次掉头调整,令众多投资者大失所望。

虽说强制公司分红利好A股,但A股持续扩容的利空却连连发生。统计数据显示,2009年至今不到3年时间,706家公司通过IPO方式登陆A股市场,募集资金总额高达9252.17亿元,居全球之冠,其中主板公司共卷走3953.24亿元,占比高达43%。这还不包括已经上市公司的增发、配股等再融资行为。这使得上市公司本就吝啬分红显得聊胜于无,因此,仅是分红政策看难以吸引更多的投资者入市。

杨晓春

徽商期货 如期而获  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn