

# 熊市末期迹象已现 春节前A股将先苦后甜 降存款准备金率将是反弹契机

## 深度解读

新年第一周,股市开门见绿,这对准备欢迎新年的投资者而言又是一次沉重打击。其实,不管美国股市和欧洲股市是否上涨,A股市场都很难逃过这个命运。2011年我们经历了一轮大熊市,到了现在市场也还在熊尾巴上,元旦后的下跌很难避免。



## 要闻摘要

### 温家宝要求提振股市信心

全国金融工作会议1月6日至7日在北京举行。中共中央政治局常委、国务院总理温家宝出席会议并讲话,他在讲话中系统总结近年来的金融工作,分析当前金融改革开放发展面临的新形势,对今后一个时期的金融工作作出

部署。温家宝要求做好今年金融工作。一要实施好稳健的货币政策。二要优化信贷结构。三要深化新股发行制度改革,抓紧完善发行、退市和分红制度,提振股市信心。四要切实防范经济金融风险。

### 市场还处紧缩之下 相关股票出现季节性下跌

上周之所以下跌,从消息面看,是证监会准备把创业板再融资权下放给深交所,这个板块出现了8.29%的暴跌,带动了整个市场的再探新低,但从深层次来说,这不是问题的实质。

在低位,上涨的希望也不大,因此稍有风吹草动,都被理解为利空,这是熊市末端的通常现象。此外,还有中国股市特殊的季节因素。由于年末投资机构比拼业绩,为了冲刺年末的排名,对于重仓股都会进行最后的坚守。新年一到,这些机构开始刀枪入库,重新布局了,相关的股票就会出现

季节性下跌。上周跌幅较大的是创业板和食品饮料行业股票,这正是年底机构集中持股的板块,所以上周的下跌幅也算是情理之中,而证监会下放创业板再融资初审权不过是个下跌的借口罢了。从这个角度看,不论有没有消息面上的利空,上周的下跌都是在劫难逃了。

## 政策解读

### 关键词:提振股市

要求:深化新股发行制度改革,抓紧完善发行、退市和分红制度,加强股市监管,促进一级市场和二级市场协调健康发展,提振股市信心。

### “提振股市信心”成亮点

“提振股市信心”,成为了这次会议部署今年金融工作中的一个亮点。“‘提振股市信心’、抓紧完善发行、退市和分红制度”……会议给出了清晰答案,部署令人鼓舞。”兴业银行经济学家鲁政委表示。

加快资本市场改革、有效提振股市信心将成为今后金融工作的一个看点。

金融学家认为,“重融资、轻回报”已成为当前中国股市的一大顽疾,此次会议强调深化改革,强调完善分红制度,是对投资者权益的保护,将有利于提振股市信心,有利于中国资本市场的健康发展。

近一段时间以来,我国股市表现疲弱,投资者信心不足,股市与宏观经济走势明显不相符合,

### 市场能否结束下跌 关键看货币政策

市场是否结束下跌,关键看货币政策,其他因素都是相对次要的。去年10月以后市场出现短暂反弹,是因为大家以为政策转向了,结果是误判,市场就接茬跌,去年6月的反弹也是如此。今年看政策,核心是准备金率。

目前来看,准备金率下调的可能性较大,很可能就在本周末,如果如期实现,我们可以认为市场的下跌才算基本结束。

市场出现持续反弹的机会在哪里?关键看准备金率何时再次下调。因此,尽管政策底已经出

现,估值底已经到来,但市场的上涨却不是挥之即来的。

总体上今年的机会比去年多,但也是一个先苦后甜,甜度有限的情景,大家不能着急。

文国庆

## 应时报表

### 业绩浪行情是市场永恒的主题

# 年报大戏本周开锣

一年一度的开年大戏“年报秀”将在本周正式开启,\*ST金果成为打响第一枪的公司。虽然股市行情每天都在变化,但是每当年报披露大幕拉开时,投资者往往会将目光锁定到那些具有高成长、业绩超预期甚至可能进行高送转的个股,进而形成一股年报炒作风潮。

根据沪深交易所的安排,所有上市公司必须在每年的4月前完成上一年度的年报披露工作,准确的说应该是每年的春节过后即2月份一直到4月份都是年报披露的高峰期,期间那些业绩优秀的公司往往会受到投资者的追捧,甚至进一步带动整个市场出现上涨,从而形成大家所熟知的

年报业绩浪行情。将业绩浪行情说成是市场永恒的主题应该一点也不为过,眼下A股市场低迷依旧,但投资者多年来形成的上述投资逻辑并不会因此而轻易改变,因此今年的年报业绩浪行情仍然值得投资者期待。

杨晓春

### 2012年年报部分业绩大幅预增股一览

代码	名称	净利润预增幅度	代码	名称	净利润预增幅度
000703	恒逸石化	101~294%	000935	四川双马	374.5~421.7%
600802	福建水泥	1449~1547%	002006	精功科技	350~372%
002034	美欣达	905.7~1035%	000411	英特集团	330~380%
000758	中色股份	700~750%	002477	雏鹰农牧	250~280%
000795	太原刚玉	690~890%	000970	中科三环	235~285%
002274	华昌化工	630~680%	600693	东百集团	220~250%
002033	丽江旅游	500~550%	002235	安妮股份	200~230%
000967	上风高科	473.04%	002155	辰州矿业	150~200%
002234	民和股份	460~510%	002044	江苏三友	150~180%
002458	益生股份	400~450%	300127	银河磁体	130~190%

## 新股信息

### 海思科今日申购指南

股票简称:海思科 申购代码:002653  
上市地点:深交所 发行价格:20元/股  
发行市盈率:32.87倍 网上发行股数:3210万股  
申购上限:32万股 总发行

数:4010万股  
公司主营:公司主要从事化药制剂及原料药的研发、生产、销售,在高端肠外营养药、肝胆疾病用药和特色抗感染用药方面具有较强的市场竞争力。

## 热点行业

### 页岩气迎来黄金发展期

曾经多次被炒作的页岩气概念终于等到了实质性利好。上周,国务院批准页岩气成为我国新的独立矿种。这意味着页岩气勘探开发将不再受制于油气专营权的约束。如果再突破技术瓶颈,那么投资主体的多元化将带来页岩气开发黄金期。

这次市场炒作的页岩气概念股,早已不是辽宁成大,而是有着实质性利好的公司。节后首日,宣布收购美国页岩气公司的中国石化表现坚强,而海默科技等页岩气设备股也逆市走强。炒作的热点非常明显地集中在勘探设备供应商上。页岩气开发最先受益的上游环节,涉及多家上市公司。(见右表) 杨晓春

涉及公司	业务类型
江钻股份	石油天然气及矿用钻头、石油机械配件
山东墨龙	石油钻采机械产品制造和服务
杰瑞股份	系列固井设备
	压裂成套设备
神开股份	天然气压输设备
神开股份	井口设备
宝德股份	油气钻采设备电控自动化产品
宏华集团	钻机及钻机零部件生产及服务
惠博普	油气处理系统设备
	油气开采系统设备
	油田环保系统设备
通源石油	系统的射孔技术解决方案

## 读备忘

1月9日 星期一

停牌  
(600746)江苏索普(000679)大连友谊、(000935)四川双马(600369)西南证券、(600448)华纺股份(300154)瑞凌股份、(300150)世纪瑞尔(300160)秀强股份、

(000517)荣安地产(600818)中路股份、(000717)韶钢松山(002195)海隆软件、(300115)长盈精密(300079)数码视讯、(000608)阳光股份(002542)中化岩土、(002607)亚夏汽车(000100)TCL集团。

证券简称变更  
(600104)上海汽车:证券简称由“上海汽车”变为“上汽集团”。

**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