

► 热点解析

创新措施进入密集期 有望完成向业绩拐点的跨越

券商股震荡走高原因大起底

券商股11月21日震荡走高,截至收盘,宏源证券放量大涨5.08%,国金证券涨4.02%,涨幅居前。此外,广发证券、西部证券、长江证券涨幅超3%,东吴证券、光大证券、海通证券、兴业证券、中信证券等涨幅超2%。券商股缘何震荡走高?

11条举措年内落地

近期证券行业最引人关注的消息莫过于一支来自监管层的高规格团队低调奔赴京、沪、广、深等地调研,而此番调研意在“督战”证券行业创新。据悉,调研期间,监管层向多家券商强调,5月券商创新大会上提出的11条创新举措将在年内全部落地。

创新进入密集期

10月29日,监管层在广州召集58家中小券商进行了座谈。据悉,座谈会明确了今年券商创新政策时间表,11月政策重点将是落实与经纪业务相关的5~6项政策改革措施,12月着重梳理投行及发行业务。11月15日前上报创新书面材料,内容包括对行业创新具体建议,以及需要证监会帮忙解决的实际问题。同时酝酿直投全



部放开和券商牌照放开。业内人士认为,如果全数成行,将对证券业产生深远影响。

回归金融本质

在5月的创新大会上,与会券商高层均认为提升证券公司的资本中介功能,打造真正的投资银行才是券商行业应该努力的方向。他们认为,券商应该回归金融中介本

质,充分履行证券公司作为市场组织者、流动性提供者和市场交易者的职责,促进建设健康可持续发展的多层次资本市场。

国泰君安证券行业分析师崔晓雁曾测算,2012年,证券行业创新收入可达374亿元。而未来3年内,创新的复合年增长率将达到86%,至2014年净利润贡献度可达49%,从而完成向业绩拐点的跨越。潘侠

► 行业利好

新版基本药物目录年内出台

卫生部部长陈竺昨日在南京召开的2012年中国药学会大会上再次强调,年内将发布2012年版国家基本药物目录,新版基本药物目录的适用范围将从基层医疗机构扩至各级医院。

据调查,有药企已经拿到了基本药物目录的最终版,该版本将在12月正式出台。从获得的《新目录》来看,一共有近500多种药物,在原来307种的基础上,新增品种接近200个。

一位企业人士介绍,原来的基本药物目录主要面临县级以上医院,包括一些基层门诊、乡镇医疗卫生院。而随着陈竺部长的最新表态,新目录面向的市场将从基层医疗机构向各级医院扩大,这将为基本药物带来一片巨大的蓝海。在新基本药物目录中,中成药将成为最大的赢家。 宦璐

► 个股传闻

亚通股份(600692)子公司上海亚通生态农业发展有限公司近期独立以园林公司借壳上市。

ST川化(000155)今年有望扭亏为赢。

西部牧业(300106)近日日被国家八部委联合审定命名为农业产业化国家重点龙头企业。

元力股份(300174)欧盟对华活性炭反倾销措施即将到期,关注活性炭概念股。

宝泰隆(601011)上周粗苯连续调涨报价,幅度分别为每吨300~500元。

► 国元视点

指标股2000点护盘成功

周三股指平开,前10分钟有一个快速拉升的过程,沪指也完成了对5日均线的尝试,其后展开了震荡回落,除深成指外,其他三大股指均无一例外再创新低,午后指标股全面发力,股指由跌转涨,至尾市,沪指收于2030.32点,创业板指数收于660.03点,量能继续低迷。

从盘面中看,指标股的表现整体较好,对维持市场的稳定起到了决定性的作用。券商经历了周二的短暂休整之后,再拾升势,板块上涨2.76%,宏源证券大涨5.08%,券商的创新动作频频,再加上政策的不断松绑,让市场对于未来券商业务的多元化、业绩新增长点都有着良好的预期。信托、保险、银行等金融板块盘中也有一定的表现,是将股指从泥潭拉出的主要动力。酿酒板块再陷跌势,板块跌幅超过1%,水井坊2.21%,酿酒板块弱势格局一时难以扭转。

2000点关头,指标股屡屡出手,这反映出主流资金对此点位的重视程度,不肯轻易舍弃,月K线上也唯有沪指的箱体目前未被有效击穿。但市场内部是有相互牵引的作用,若此时不能一鼓作气,果断迅速脱离低位,而只是在关键时刻作秀,那么其后期的有效性将会大打折扣,很难再引发市场共鸣。 国元证券

► 追根究底

多因素促成股市绝地大反击

周三沪深两市开盘涨跌不一。开盘之后,大盘略有上攻,随后在强大的空方打压下,股指再次创出本轮反弹新低1995点。午后一点半左右,大盘绝地反击,震荡上攻,最终以一根带下影线的小阳线报收。我们认为有七大因素促成股市逆转:

第一点,温总理表示,中国经济进一步趋稳,有望在更长时期、更高水平上保持增长,继续成为地区和世界经济的重要引擎。我们认为总理的讲话言简意赅,有望提振A股市场做多信心。

第二点,我们从十月份经济数据上看到,10月数据好于预期,工业生产在中游

行业的带动下量价齐升,需求端三驾马车齐头并进,经济增长企稳回升势头进一步明显。我们认为经济形势的回暖将非常有助于市场反弹。实体经济的持续稳定增长是A股未来上涨的坚实基础。

第三点,从最近的汇丰PMI数据上也可以看到,普通制造业企业的经济景气度正不断上升。而且该指标是众多宏观指标中时效性最强的一个先行性指标,非常有说服力。

第四点,全球最大的资产管理机构时隔十八年,准备投资A股。我们觉得这充分说明了外国专业投资机构也非常看好A

股市场,短线投资机会凸现。

第五点,近期,QFII审批速度明显加快,已有199家境外机构获批QFII资格,QFII总数即将突破200家,全部QFII投资额度合计335.68亿美元。这将增加市场的增量资金,大大缓解市场资金面紧张的格局。

第六点,从市盈率上看,A股目前已经处于历史低位,具有很强的安全边际,估值修复性反弹行情有望展开。

第七点,最近新股审核已经暂停了数周,市场暂时停止“抽血”,利好A股。

东吴证券

► 资金流向

52亿进场抢反弹

1. 板块资金流向
资金净流入较大的板块:中小板、房地产、券商、银行类、机械。
资金净流出较大的板块:酿酒食品、节能环保。

2. 大盘成交分析
两市总成交金额为859.67亿元,与前一交易日相比增加118.5亿元,资金净流入52

亿元。两市指数平开冲高回落,小幅震荡,市场成交继续低迷,各板块资金进出数量继续减少,银行、券商有资金护盘。下午资金明显进入房地产、券商及中小板,指数开始快速回升。据统计:中小板、房地产、券商、银行类、机械板块排名资金净流入前列。

3. 热点板块及个股

中小板,净流入较大的个股:新疆浩源、

山东矿机、红宝丽、海立美达、江苏旷达、辉隆股份、凯美特气、中化岩土、金新农。

房地产,净流入较大的个股:上实发展、天伦置业、鲁商置业、中房股份、珠江实业、绿景控股、中华企业、格力地产、顺发恒业。

券商,净流入较大的个股:宏源证券、国金证券、光大证券、海通证券、广发证券。 广州万隆

► 名家动向

林园继续重仓持有白酒股

今年私募行业业绩惨淡,但深圳林园资产管理公司旗下林园系列产品明显抗跌,在深圳私募界,林园是知名的看好白酒并重仓持有的私募经理。

昨日林园在接受记者采访时表示,他对此次白酒板块的大幅下跌不以为然。白酒文化在中国已经有几千年的历史,喝酒也是人类的八大享乐之一,而且他日常接触的人也都是喝白酒,因此他有理由继续看好,不会因为这次事件而改变态度,投资方向也不会更换。
林园旗下目前共有3只私募基金,全

部重仓白酒。他介绍说,他并没有持有酒鬼酒,投资的全都是行业龙头,主要是五粮液和茅台,仓位高达近7成。此次白酒板块大幅下挫引发各方关注,但林园透露,他直到周二早上上班才得知此事,因为他是长期持有,不会把一时的变化放在心上。“股票涨涨跌跌,但我们不能只看一时,而是要看公司的经营情况。”林园告诉记者,目前爆出的塑化剂问题在工艺上很容易进行改进,如将塑料管改成钢管,而公司在根本上并没有受到影响。
林园表示,长期以来一直有很多因素

影响着白酒行业,此前“酒驾入刑”等都对酿酒板块产生了一定的影响,短期之内股价也有所波动,但这些都不会对白酒行业带来根本性的影响,长期来看白酒股价也还是会持续走高。根据林园的调查,只要市面上茅台酒零售价格在850元/瓶以上,他的业绩就有保障,哪怕把股票扔在一旁睡大觉,几年之后也照样能收回。而目前市场上茅台的售价为1700元/瓶,最高可达1900元/瓶,因此可以说几乎没有任何风险。

和讯

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务热线: 2627033
www.gyzq.com.cn