明年一季度有望迎来恢复性反弹

回顾2011年,连续数月的下跌令A股完全陷入熊市之中,沪深两市今年跌幅分别达21.68%、28%,跌幅创历来第三位。

今年股市为什么会呈现单边下跌,原因很多,主要有三点:一是国内经济增速下滑并延续至明年上半年,GDP增速由去年10.4%下滑至今年三季度9.1%,预计明年国内GDP进一步回落。二是偏紧的货币政策导致市场流动性紧张,今年6次上调存款准备金率至21.5%,加息3次至一年存款利率3.5%,货币供给M1和M2同比增长速度以及人民币贷款同比增长速度均出现较大幅度回落。此外,新股发行和再融资速度不减,加上限售股解禁,加剧了投资者对股市资金供求紧张的担心。三是全球经济复苏步伐放缓,欧洲债务问题持续不断,趋于严重。

展望2012年,股市能否“否极泰来”?近期我们爱建证券发布了《紧跟政策,扩内需和调结构两手抓——2012年A股投资策略》,策略报告认为:

1. 2012年上半年,预计国内GDP增速惯性回落,下半年止跌回升,全年GDP同比增长预计为8.6%,各季度同比增速预计在8.3%到9.0%之间。2012年,我国出口增速预计降低,投资和消费增速预计稳中有进。消费和投资内需对我国GDP增长的贡献率合计预计在90%以上,出口贡献率预计在10%以下。

从年K线看明年股市

2011年底前这一段市场的最大特点,应该就是个股分化。很明显,在前期释放了系统性风险后,个股的非系统性风险却在接连释放,让投资者无所适从,深切地感受到5浪下跌的杀伤力。但一些权重股的企稳,也与此形成了对冲,使得沪指还是能保持短期的弱平衡。

2011年总算过去了,一年沪指下跌21.67%,几近光脚带有长上影线的年K阴线似乎在诉说着全年参与交易的投资者辛酸的故事。有数据统计,在2011年,平均每个股民都付出了自己一年的工资收入。在沪指收出第22根年K线时,我们不妨来寻找一下年K线的规律,同时对未来做一些期盼。首先,沪指在这22年中,连续熊市的时间从未超过5年,从2001年开始的熊市是5年,这一次开始的熊市也已历四年半,也许我们有理由认为明年即使有震荡时也只有半年。其次,在这22年中,从未看到过连续三年阴年K线的组合,所以在2010年和2011年年K线收阴后,也许我们有理由认为2012年的年K线很可能是阳线。

最后,从年K线图上,可以很明显地看到,近六年的沪指基本上是靠受撑于15年均线的,这条均线成功地支撑了2008年和2009年,目前该条均线在2050点,应该讲离开目前的低点并不远,所以,也许我们也有理由认为年底的沪指应该已处于底部区域。东方证券 潘敏立

短期市场观望为主

本周是2011年的最后一周。回首这一年,包括欧债危机、日本核危机、高铁突发事件在内的众多偶发事件,一定程度上加速了市场的调整。但通过深层次的结构剖析却不难发现,今年A股市场的反复调整,本质上仍是基于经济基本面结构的调整,是市场供求与市场定位失衡所造成的。

另外,首批获得RQFII资格的9家基金公司无一申报股票型产品,不约而同地选择申报固定收益类的债券。但就这一情况来看,机构投资者对目前的股市依然心存谨慎,这也间接反映出大盘仍有继续向下创新低的可能。

从估值水平看,当前沪深300指数估值为13倍左右,中小板整体估值从4月底的40倍快速下降到29倍。应该说,在经历了2011年的下跌之后,当前A股市场整体估值水平已经处于历史底部区域,这也会赋予明年股市相对较好的起点。只可惜,市场信心弱势的格局并未出现明显的扭转信号,因此,投资者短期策略主要采取观望策略为主,降低风险。国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考

明天电视节目预告 (电视节目预告仅供参考,以电视台当天预告为准)

12:35	央视一套 2012元旦晚会
17:17	梦想合唱团
19:00	新闻联播
19:38	焦点访谈
14:00	新闻综合频道 连续剧:老马家的幸福往事(23-25)
18:00	新闻频道 新闻透视镜 观众中来 天气预报
10:30	时尚频道 时尚新年-新年第一秀
11:00	美食大王牌
12:00	乐活好正点
13:00	时尚新年
18:00	时尚高情
9:52	电视剧:再回首(5-7)
12:40	连续剧:一日夫妻百日恩(5-11)
9:00	直播:2012东方明珠元旦登高
12:30	缤纷体坛激情大放送-体坛大盘点-中国足球
17:00	缤纷体坛激情大放送-体坛大盘点-国际足坛
12:00	东方卫视 东方午新闻
12:30	美国纽约分会迎新
13:05	日本(NHK红白歌会) 节目精编
15:05	百里挑一
16:20	中国达人秀(6)
17:30	娱乐新天地
18:00	东方新闻
12:00	新娱乐在线
12:30	天地英雄-上海榜样
13:05	开心乐园-滚石明星演唱会
18:00	快乐三兄弟元旦特辑
18:30	新老娘舅特别节目
12:00	艺术人文频道 一日夫妻百日恩(16-20)
17:00	祝福上海·2012上海社会各界迎新慈善晚会
18:30	光明的歌:中华情群星演唱会

从消费新特征中寻找高成长股

虽然近期消费板块,比如说白酒、旅游等品种出现了一定程度的回落。但从以往经验来看,只有消费,才没有成长天花板,才会成为多头持续加仓的对象。百临全息金融博弈模型也显示出在市场调整的态势中,长线资金明显惜售。更何况,消费产业迎来了新的发展特征,从而赋予消费板块新的投资机会。

迎来三大新动力

对于消费产业来说,目前迎来了三个新的动力,一是新经济政策的刺激力度。内需不旺一直是我国经济结构中一个显著的特征。因此,随着我国产业结构转型的思路渐趋成型,刺激内需就成为我国未来产业政策的着眼点。

二是我国人口结构的改变将推动着消费新的亮点出现。比如说目前我国中等收入家庭的增多,不仅仅推动着近年来我国汽车产业的大发展,而且也出现了休闲产业的兴起,其中,户外运动、休闲食品、休闲游等产业的需求明显提升。

三是新技术的推动,也带动着新的消费热点。这也得到了相关信息的强有力的证明,比如说平板电脑、智能手机已成为近年来推动消费电子相关产业链的企业业绩增长的强劲引擎,苹果等海外企业更是凭借这些全球性的消费热点而跻身于全球前十大市值行列。因此,随着三网融合、下一代互联网的技术、政策的突破,移动互联网板块、动漫产业、影视产业将迎来新的消费热潮。

有望持续出现高成长

正因为如此,目前消费产业仍有望持续出现高成长股,洋河股份、贵州茅台等消费类的高成长神话仍有望在未来延续,只不过,主角可能会有所变更。洋河股份、贵州茅台等神话故事,其意义在于两点,一是向市场参与者传递出只有消费产业才会出现数倍、数十倍的高成长故事。二是向市场传递出,消费产业也是长江后浪推前浪,前浪已在沙滩上。只有符合消费产业新特征的细分领域,才会出现新的高成长股的神话。

有望催生新的高成长股神话。其中四类领域里的个股,建议投资者积极跟踪。一是休闲消费领域,宜昌交运、世纪游轮、洽洽食品、海峡股份、探路者、嘉麟杰等个股可积极跟踪,其中,探路者的业绩成长性较为乐观,目前估值已低企,可积极跟踪。嘉麟杰刚刚涉足户外运动服饰品种,也可跟踪。二是符合我国老龄化趋势的消费领域,比如说医药产业中的恩华药业、昆明制药、华仁药业等个股。三是健康产业,包括饮食均衡领域的汤臣倍健,也包括保健品领域的紫光古汉、东阿阿胶、九芝堂等,还包括健康饮料业的承德露露、青青稞酒。四是新技术突破所带来的移动互联网、动漫以及影视领域,乐视网、奥飞动漫等。 金百临咨询 秦洪

赛场选马

安泰科技(000969)

安泰科技(000969) 2011年度业绩预告同比增长约50%-60%;基本每股收益同比增长约45%-55%。考虑到安泰科技2012年非晶带材业务贡献的利润会有爆发式增长,超硬及难熔材料业绩增长确定,同时2013年在建项目产能释放助力各项主业业绩大幅提升,我们给予安泰科技“买入”评级,目标价24元。 广发证券 封晨

本刊特邀分析师荐股

【·股市有风险 入市需谨慎·】

002229 鸿博股份	商业票据印刷行业,除原有热敏票据和普通票据外,布局新型印刷业务,包括数字印刷和智能卡等方面,未来成长前景较为乐观。股价维持强势震荡整理,一旦市场回暖,该股有向上突破机会。	钱启敏 中银万国
600383 金地集团	房地产龙头公司之一,今年行业面临严峻挑战,但公司依靠规模优势,将影响降到最低,前11个月累计签约面积同比减少5.4%,签约金额增长7.7%。近期公司股价低位企稳,明显强于大盘,值得关注。	
002011 盾安环境	目前转型进入产业链下游,进展顺利。明年3月份新核电项目招标有望重启,相关核电设备将直接受益。公司的可再生能源业务屡签大订单,随着在手项目逐步完工,中长期业务将保持稳定增长态势。	钱向劲 中信金通
300181 佐力药业	拥有两个国家一类新药“乌灵菌粉”和“乌灵胶囊”。12月份乌灵胶囊中标价格上调了11%。此次上调后,公司将尝试在其他省份申请调价,如果最终价格全部按照浙江省标准执行,对业绩影响明显。	

天材教育 TALENT EDUCATION

寒假领先一步 成绩全能提升

拿回属于孩子的分数!

权威课程,成就天才

- 全科1+1: 1+1= 专注于1人教学 评讲课程,监督教学 让你爱上学习,爱上天材
- ask课程: 有问必答 根据学生独立思考解决问题 善于和老师沟通问题的能力 培养良好的改错习惯
- Hobby拓展: 兴趣爱好拓展 特色美术、作文、奥数课程 针对学生全面发展的需要 对应小升初、特长生、艺考 让孩子学习生涯更加丰富
- Psy课程: 心理疏导 针对学生的情况消除学习过程中的负面心理影响 减轻抵触情绪
- Pst测评: 全方位测评 注意力 观察力 记忆力 创造力 学习风格 学科知识
- 学习力提升: 学习能力 从思维力、阅读力、理解力、记忆力四个全面拓展训练 全面提升综合能力
- 状元课程: 冲刺名校 状元心态培养/状元规划 状元导师指导/状元策略 历届状元交流
- DS强化提高: 专项课程 针对学生的学习问题 制定专项一对一强化方案 从根本上解决偏科、弱项、兴趣问题

赢战中高考 “步步领先” 加油3部曲

——第一部: 一模考后中高考领先强化课程 (适用于初三、高三学生)

一模考是对中高考学生成绩的第一次检验,天材教育特聘中高考专家详细剖析考生失分点,帮助考生把握中高考命题脉搏,深入重点、难点,高效提分,把握时机。

“查漏补缺 火速提分” 各年级全能提升课程

(适用于小学及中学各年级学生)

利用寒假假期集中的辅导咨询,抢救知识短板,查漏补缺;温故知新,优先掌握新知识;帮助学生优化学习方法和习惯,掌握提分技巧,轻松学业领先!

★状元培养1对1: 高级教师点拨方法,梳理高难度题目,拓宽思路,激发学习灵感。与历年状元学生切磋经验,帮助学生考进优质学府!

★中高考定向1对1: 有重点初、高中执教经验的特级教师定向辅导咨询,结合考纲考点手把手传授应试技巧,稳扎稳打考取理想院校。

★整体辅导咨询1对1: 针对知识漏洞多的初、高三学生整体树立各学科知识点,夯实基础,针对中、高考各科考点专项补习,传授学习方法,训练解题步骤,稳步拿分。

同步辅导1对1

- ★成绩不错——当再接再厉
- ★成绩一般——再找突破口
- ★强化巩固 全面提升 改善偏科 突破难点 引导学习 总结经验 培养兴趣 快速提升
- ★成绩落后——需即刻加油
- ★夯实基础 逐点突破 改善现状 主动学习 注重衔接 合理过渡 定向补差 重点提分

寒假是上半学年的结束,承接至关重要的下半年。这时,初三、高三学生面临即将到来的中高考,其它年级学生也经历了半学期的学习考验,学业问题逐渐显现。利用好寒假这个短暂集中的假期,为学习补充动力,为中高考备考助力,天材富有经验的专业教师,为孩子们带来专业的1对1辅导咨询课程,高效提升成绩,坚实把握未来!

杨浦 ◆51877023
黄浦 ◆51877053
长宁 ◆51877051
新闻 ◆51877061
虹口 ◆51877813
闵行 ◆51877837
浦东 ◆51877025
www.tiancaiedu.com