

2011年“四招”炒股更给力

每到岁末年初,不少投资者都会对一年来的投入和产出进行年终盘点。无论结果如何,投资者都希望在新的一年里踏准节奏,获得理想收益。

在2011年里,投资者要想跑赢指数,成为赢家,一方面要降低期望值,保持平常心;另一方面要结合自身实际,采取相应方法,特别是要处理好四个关系。

一是计划与执行的关系

没有计划,容易冲动,有了计划并严格执行才能做到理性操作。大凡高抛低吸的投资者绝大多数都有一套严谨的操作计划并能严格执行,而那些追涨杀跌的操作多半是在缺乏计划、失去理智、极为冲动的情况下所为。

处理好计划与执行的关系十分重要的一点在于:要变“心中计划”、“无形计划”为“书面计划”和“有形计划”,只有这样才不会淡忘且便于执行。

二是资金与股票的关系

持股还是持币一直是投资操作中难以把握的重要方面,特别是节日期间。

一般情况下,在一定的低位要保持足够的仓位,当涨到一定的高位时则要留下足够的资金。若指数和个股的高低位置难以辨别时,原则上既不能满仓也不能空仓。

三是长线与短线的关系

若将投资者按操作水平从低到高分类,大致可分为三个层级:短线操作,追涨杀跌;长线持股,保持耐心;长中有短,超额获利。

在处理长线与短线关系中,可参照这三个层级采取相应的对策:

若做不好短线操作的就长线投资;若能在长线投资中穿插适量短线操作的,就长短结合;若想来个折中的,就部分长线投资,部分短线操作。

四是风控与逐利的关系

要想在股市实现持续盈利,关键是要处理好风控与逐利的关系。做到在严格控制股市风险的基础上逐利,在尽力提高盈利能力的同时不忘风控。

具体方法是:当某一阶段、某一品种风险大于机会时减少操作次数,降低仓位比重;当机会大于风险时,加快操作频率,增加持仓比例。(中证)

实力券商2011年度金股

中信证券金股			
行业	金股	代码	推荐理由
金融业	南京银行	601009	外延扩张促增长,内延调整提效率
	招商银行	600036	二次转型,业绩稳健高增
	民生银行	600016	主动定价管理能力提升
化工	中海油服	601908	“深海大庆”战略油服先行
	杰瑞股份	002353	快速成长的油田专用设备供应商
	烟台万华	603009	内生性盈利能力提升显著
机械	三一重工	600031	最有竞争力的中国工程机械制造商
	中国北车	601299	中国轨道交通装备制造业的火车头
	金风科技	002202	最有毅力的风电行业“长跑”选手
地产	万科A	000002	三年拐点,历史大底
	新湖中宝	600208	从信心提升到资源闪光
	首开股份	600376	资源业绩兼备,安全潜力兼具
饮品	泸州老窖	000568	高中低端产品全线突破
	山西汾酒	600809	品牌辨识度清晰,市场空间大
	伊利股份	600887	费用率降低缓解成本压力
建材	中材国际	600970	未来几年盈利保持快速增长
	亚厦股份	002375	公共装饰市场将迎来业务高峰
	三维工程	002469	海外市场开拓或助业绩大爆发
商业贸易	苏宁电器	002024	未来五年市场占有率有望达到20%
	新华百货	600785	受益于西部开发和消费升级
	华联综超	600361	老门店改造和新店扩张加大业绩弹性
旅游	峨边酒家	000888	交通改善驱动客流长期增长
	三特索道	002459	“内涵+外延”模式令成长动力充足
	中青旅	600138	景区迅速崛起,经济型酒店是增长点
公用事业	兴蓉投资	000588	各项扩张有望取得实质性进展
	碧水源	300070	在手订单充裕,业绩值得期待
	川投能源	600674	现价严重低估,中长期关注
TMT	立思辰	300070	“苏宁式”复制带来爆发式增长
	歌尔声学	002241	最有潜力成长为“鸿海”公司
	中国联通	600050	2011年将迎来“用户起飞”年
电器	青岛海尔	600690	治理改善继续进行,安全边际高
	格力电器	000651	市场占有率仍有望继续上升
	美的电器	000527	增发完成将增添扩张实力
服装	七匹狼	002029	业绩稳健增长,经营已趋成熟
	美邦服饰	002269	改善路上再超预期
	报喜鸟	002154	增长确定,催化充足
农业	隆平高科	000988	打造未来民族种业航母
	登海种业	002041	种业扶持政策利好或超预期
	圣农发展	002299	拥有极具竞争力的食品安全先发优势
黑色金属	ST钢铁	000629	年产能有望提升至400万吨
	方大炭素	600516	展翅欲飞的碳素龙头
	凌钢股份	600231	区位优势独特,价值严重低估
运输	芜湖港	600575	增发后实现质的飞跃
	澳洋顺昌	002245	金属物流前景广阔
	中国国航	601111	引领行业变革

2011年股市投资五大关注点

通胀压力何时缓解?
中央经济工作会议提出2011年工作重点是处理好稳增长、调结构和抑通胀三者关系,并将稳定物价总水平放在突出位置

货币政策如何演变?
稳健的货币政策和积极的财政政策将是贯穿2011年的政策主线

上市公司盈利增速回落?
■当前紧缩政策预期明显 ■中国经济大趋势依然向好

如何“让财富飞”?

- 关键:掌握好入市时点和投资行业
- 普遍看好的三类行业:
 1. 转型过程中的新兴战略产业和传统有技术优势升级的产业
 2. 受益于收入普遍较快增长的消费品行业
 3. 城镇化进程中的保障性住房受益行业

扩容与减持

- A股的扩容节奏并没有发生改变
- 国际板建设进一步推进
- 上市公司限售股减持因素对2011年市场的影响不容忽视

国信证券金股			
行业	金股	代码	推荐理由
运输	中国国航	601111	估值下滑提供买入机会
	中远海运	600428	多用途船运价回升推动盈利上升
	山东高速	600350	估值安全,资产质量优良
金融业	中国平安	601318	业绩进入爆发期,估值具有安全边际
	招商银行	600036	业绩增速较快,息差继续提升
	民生银行	600016	ROA明显上升,估值吸引力大
黑色金属	建设银行	601839	再融资压力较小,股息收益率高
	新兴铸管	000778	上游资源布局获得突破性进展
	恒星科技	002132	转型太阳能锂电池令业绩大幅增长
医药	钢研高纳	300034	高成长龙头,十二五战略重点
	天士力	600535	进入“二次腾飞”发展阶段
	康缘药业	600557	未来有望重拾较快增长
有色金属	国药股份	600511	期待2011年的重组和扩张
	辰州矿业	002155	明确发展目标,增长趋势稳定
	包钢稀土	600111	享受行业景气带来的超额收益
公共事业	山东黄金	600547	未来三年矿产产量持续高速增长
	凯迪电力	000839	未来3-6年行业维持高速增长
	兴蓉投资	000588	与日立工业设备技术合作颇具看点
	桑德环境	000826	技术均衡,产业链完整且具备先发优势

牛基论市

通胀时代的基金忧思

2011年的通胀已渐渐成为整个市场的关注焦点。从2010年12月通胀数据到2011年1月份的数据趋势,每一个动态,每一个预测和传言,都在影响着基金的判断和操作,也在影响着未来的市场走向。

通胀,走向何方

关于通胀的关注,首先源自对通胀数据的判断,而后者显然是机构的分歧所在。

从目前机构的论点看,通胀数据走势有三个看法,所谓“一季度见顶论”、“二季度见顶论”与“持续走高论”,但基金方面显然是对通胀的控制抱有信心的。

上海的一些基金公司认为,通胀数据最有可能在二季度时候出现回落,而回落,则很可能成为整个市场崛起的契机。

但深圳一些基金如鹏华方面则认为,通胀水平的变化无疑是影响经济与资本市场走向的关键。一旦压力从大宗商品向实体经济传导,则可能引发通胀的上行风险。但它们对于通胀数据的

走向保持观察态度。

大成基金则认为,短期内,通胀已成全球经济面临的“通病”,上周四,国家统计局发布2010经济统计数据,12月CPI为4.6%,较11月5.1%的高位有所回落,这引发了很多预期。

政策,如何跟进

而应对通胀的政策则更为关键,尤其是中国的货币政策变化的可能,引发了很多预期的不稳定。

汇丰晋信方面的看法是,鉴于12月份经济数据已经公布,市场对核心数据如CPI的判断等尚存分歧,未来短期政策调控力度也存在不确定性。

大成基金方面认为,加息渐成全球央行首选议题。为对抗通胀,韩国央行、泰国

央行日前接连加息,尽管欧洲两大央行会议决定维持利率不变,但有所抬头的通胀问题也在加大市场的加息预期。由于短期内通胀压力仍大,政府近期已经且即将采取进一步紧缩的政策。

1月13日,央行发布1号文件批准境外直投人民币结算,这将在一定程度上缓解国内流动性压力,但效果应该不会太明显。中国未来还有一定的加息空间,人民币升值也可在一定程度上对抗通胀。

鹏华基金的观点则是,未来政策必然是面临一个相机抉择的过程。如果欧美经济温和复苏,新兴市场国家经济保持较快增长,国内经济保持较快增长,则通胀存在较大变数,而消费、投资较为平稳的情况则似乎给了经济一定的支撑。但总体认为,今年经济存在一定过热风险,CPI走高可能引发更为严厉的紧缩政策。

未来还需关注什么?

那么在现在的通胀时代

中,未来还需要关注哪些方面呢?

重阳投资认为,流动性的数据是需要关注的。去年12月外汇占款超过4000亿,热钱流入迹象明显;而据报道,今年前两周贷款已经达到不小的水平,流动性管理难度加大。尽管本周央行重启了正回购操作,但央票一二级市场利差仍然较大,面对一季度1.55万亿元的资金到期量,准备金率提升成了回收流动性的最佳手段,也是流动性进一步放大的结果。

另外一些机构认为,食品价格是关注的重要方面,由于受到全国范围寒冷天气因素影响,最近3周食品价格快速回升,随着春节的临近,食品价格很可能超过前期的高点,这是非常值得关注的一个动向。

深圳的一些基金认为,未来汇率等方面的变化也值得关注。在通胀数据不断攀升后,我国有可能进一步放开升值空间,以维持较高增长,促使通胀回落的局面,这样的宏观经济环境将利好股市。(周宏)

招商证券金股			
行业	金股	代码	推荐理由
采掘	西山煤电	000983	成长性最好的炼焦煤龙头企业
	煤气化	000968	未来三年煤炭权益产量有望翻番
	潞安环能	601699	近期有望启动集团资产注入
公用事业	国投电力	600885	绝对价值低估,PE处于历史低位
	龙净环保	600388	国家扶持环保产业发展中将明显受益
	龙源技术	300105	受益于行业发展和政策支持
餐饮旅游	华侨城A	000069	复合发展模式,发展空间巨大
	宋城演艺	300144	业绩高速增长支撑目前估值水平
	金陵饭店	601007	江苏国资酒店整合或有进展
金融业	中国平安	601318	2011年利润有望增长20%
	中信证券	600030	看好具备转型先发优势
	辽宁成大	600739	矿业项目有突破进展

华泰联合金股	
行业	重点关注个股
有色金属	铜陵有色(000630)、江西铜业(600362)、中金岭南(000060)
交运设备	上海汽车(600104)、福田汽车(600166)、曙光股份(600303)
交通运输	楚天高速(600036)、宁沪高速(600377)

国金证券金股	
行业	重点关注个股
机械	昆明机床(600806)、机载股份(002430)、巨星科技(002444)
建材	金螳螂(002081)、棕榈园林(002431)、精工钢构(600446)
旅游	中国国旅(601888)、桂林旅游(000978)、西藏旅游(600748)

申银万国金股	
行业	重点关注个股
	中国南车(601766)、中国一重(601106)、郑煤机(601717)、中国西电(601178)、中兴通讯(000063)、中海油服(601908)、启明信息(002232)、软控股份(002078)、星网锐捷(002396)、美尔股份(600337)
	中国联通(600050)、中兴通讯(000063)、三维通信(002115)

海通证券金股	
行业	重点关注个股
	小商品城(600415)、大雁股份(600327)、中兴商业(000715)

长江证券金股	
行业	重点关注个股
	保利地产(600048)、世茂股份(600823)、世联地产(002285)

广发证券金股	
行业	重点关注个股
	万科A(000002)、福星股份(000926)、中国国贸(600007)

齐鲁证券金股	
行业	重点关注个股
农林牧渔	獐子岛(002089)、东方海洋(002086)、圣农发展(002296)
采掘	开滦股份(600897)、西山煤电(000983)、冀中能源(000937)