

一周看点

年报潮来袭 市场机会涌动

2月将迎来年报披露小高潮。200多家披露年报公司中,有120多家已发布2011年业绩预告,其中90多家业绩预增,占70%以上,值得投资者期待。本期《一周看点》特收集相关博文,看看博主眼中年报蕴藏的市场机会,为投资者掘金年报提供参考。

度。(俾伯 详见<http://blog.sina.com.cn/u/2527287330>)

挖掘数据 关注披露时间

3月买点最多 沪深证券交易所已经公布上市公司2011年年报的预约披露时间表,1月披露年报的上市公司仅有17家,数量太少,影响不大。2月预约披露年报的上市公司有212家,部分钢铁、交通运输、煤炭板块的绩优公司将集中在2月下旬发布年报,具有正面效应。3月下旬权重股扎堆,市场整体有望走强。从3月底起年报披露将进入高度密集期,3月披露年报公司数量占全部公司比例近一半,预计银行、保险、煤炭、石化双雄等会对股指形成较大影响。由于大市值股票半数具备高比例分配能力,多数业绩理想,预计对市场会产生利好效应。4月公布年报的部分权重股公司业绩较好,但绩差公司数量较多,绩差股不利于空兑现阶段,预计将对大盘有不利影响,股指将出现滞涨整理。(杨晓柳 详见<http://blog.cs.com.cn/a/0101000513F70092B0F092EE.html>)

披露时间或藏玄机 自1月10日起,上市公司2011年年报披露拉开序幕。从以往市场炒作风格看,年报高送转的公司往往会受到资金热捧。不过,通过分析最近5年A股上市公司的年报披露时间,发现年报披露时间提前或者滞后60天的非ST股票,次年一季度相对沪深300指数的平均超额收益高达19%,且超额收益率高达82%以上。投资者不妨顺着这一思路,在目前A股跌跌不休的背景下,找到那些可能产生超额收益的股票。原因是如果当年年报披露时间比上一年提前或滞后60天以上,那么该上市公司策划重大事项的可能性较大。同时考虑到年报的预约披露时间表为每年最后一个交易日,以及重大事项存在提前泄露和炒作可能性,年报披露时间提前或者滞后60天以上的股票,其最佳持有期应为次年一季

明确方向 关注重点板块

要注重选股方向 在选股方向上,重点放在以下三个方面:首先是业绩预增的超跌中小板个股,中小盘股去泡沫化后,反弹契机进一步显现,历年超跌反弹的波段行情中,业绩预增的中小盘股的表现往往优于指数幅度;其次是业绩稳定增长的行业,如农林牧渔、纺织服装等;最后是行业景气度回升的行业,如电力设备和机械行业。已公布业绩预告和年报预批时间的公司中,业绩预计增幅超100%的公司年报多数集中在3月和4月。另外,一些2011年前三季度业绩大增而并没有公布业绩预告的公司,其年报披露时间也值得关注。(陈立师 详见<http://blog.cs.com.cn/a/0101000513F50092B0C32EBD.html>)

蓝筹股有机会 从年初的流动性来看,人民银行决定春节前暂停中央银行票据发行,并开展短期逆回购操作,存款准备金率下调预期随之增强。在资金面宽松预期下,市场反弹关键取决于入市意愿能否产生积极变化。主板市场的银行股、石油股护盘作用非常明显,大盘蓝筹股的较好表现在很大程度上是年报行情的预热,大股东的增持行为也提振了蓝筹股的估值优势,市场短线存在技术反弹要求,反弹持续性还要看量能是否有效放大。考虑到2011年年报因素,可留意蓝筹股逢低参与机会。(覃君浩 详见<http://blog.sina.com.cn/u/2533205033>)

食品饮料板块预期向好 作为一个传统行业板块,食品饮料凸显弱势环境下较好的防御性,今年以来该板块个股持续跑赢大市,食品饮料板块业绩预期向好,投资机会相对突出,值得关注。从全行业2011年前三季度的经营数据来看,食品饮料三大子行



漫画/木南

业食品加工、食品制造、饮料制造表现出稳定的高增长,增速基本维持在30%-35%的区间;而从利润增速来看,总体利润增速要高于收入增速,基本维持在35-40%的区间;未来一段时期,食品饮料企业的成本压力有望逐渐缓解,近期原材料期货价格大幅跳水,现货价格涨跌互现,食品饮料企业成本压力趋缓。不仅如此,经济增长与居民收入提升、城镇化率提高都将拉动食品饮料消费。根据以往的预期,食品饮料板块在宏观经济存在不确定性的时点上,通常能够获得较高的相对收益。(老钱庄 详见<http://blog.sina.com.cn/u/2523218372>)

警惕陷阱 降低投资风险

年报中有业绩陷阱 年报中也常常会有很多陷阱,投资者有时候很容易中招。例如有些高速增长的企业并非真的高成长,有些上市公司虽然业绩预增50%甚至100%,但上一年的

基数只有每股0.01元,增长50%不过就是0.015元,增加100%也不过是0.02元,对股价没有实质性的支撑力度,这样的股票没有买进的必要。有些业绩增长来源于上市公司变卖子公司股权或者矿产、土地使用权等资产盈利,这些收益都是一次性的,这样的高成长也不值得投资者投资。此外,投资者对于高成长企业也要算算市盈率,因为这些股票的市场价格很重要,如果是长期走牛的股票,没有跟随大市出现明显的调整,即使该业绩确实很好,但股价上升空间也会受到一定限制,买进之后风险可能会大于机会。相反,那些尚未被市场重视的预增股,股价容易被低估,买进后倒是具有一定的上涨空间。最后,投资者要时刻警惕主力资金利用利好出货,对年报利好保持更多的冷静。(详见<http://blog.cs.com.cn/a/01010004CD240092B01B8ECC.html>)

分红或诱发再融资 股指跌到今天这个份上,年报行情似乎成为投资者最大的期盼,不过,投资者也需要

注意年报中的陷阱。根据证监会的最新要求,要力促创业板公司分红,这一倾向很可能会表现在2011年的创业板公司年报上。主板公司也同样会有更多分红的意愿,股中铁公鸡的数量将会明显下降,但是投资者也不要简单认为这就是一件好事,因为分红之后,可能会有变本加厉的再融资,这事先以前也出现过。分红方式有红利和股息两种,创业板企业可能更愿意选择送红股形式进行分红,这势必增加2011年年报高送转的股票,高送转题材炒作有可能会成为2011年年报期间投资者难得的盈利机会,但其中的投资风险也需注意。(假日风暴 详见<http://blog.cs.com.cn/a/010100038E910092B0068ED0.html>)

以上博文由中证网博客版主倪伟提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉文事宜,请与本版编辑联系。

财经微博关键词

1月PMI

刘立刚:市场对于中国经济“下行恐慌”多少有点杞人忧天。从1月PMI指数相对强劲的表现来看,中国经济正逐步实现软着陆。与此同时,高于市场预期的数据也表明,今年积极财政政策以及更加灵活的货币政策,已经开始提振制造业的表现。

番禺来客:1月PMI数据出人意料超50%,应该理解为源自强劲的消费和去年针对性的减税刺激政策,2012年PMI维持在50%-51%之间,实际上也就意味着经济软着陆了,至少资本市场应该如此理解。

刘海明:在经济增速下滑的普遍预期中,1月PMI出现回升,但回升幅度较小,且在很大程度上是拜春节因素导致的短期通胀所赐,并不代表经济企稳回升,因此市场并未能进一步走强,可能还需要实质性的资金或政策刺激才能摆脱弱势。

股市开门红

刘巍然:A股龙年开局不利,其实,资金问题并不是龙年股市症结所在,实质在于投资者对股市是否充满信心。如果投资者对股市有信心,社会资金会不请自来。

山顶望月:开门红“未能如期而至,似乎预示着龙年A股仍将步履蹒跚。对于今年宏观经济表现、流动性改善力度、上市公司业绩走向等问题,各类投资者在后市判断上仍存在分歧,这都表明,股市信心恢复仍需要较长时间,未来市场走稳不可避免是一个曲折过程。

楼市“拼跌”

李惠芬:房地产调控一年半以来,效果已显现,楼市成交量持续低迷。除成交量萎缩,随着调控继续深入,开发商还将面临更加艰难的融资困境,在其后有保障房“造兵”情况下,开发商承受的压力势必会进一步加大。

魏捷:龙年首周房地产市场延续去年末颓势,成交继续冷清,购房者观望情绪更加浓厚。今年调控政策只会继续从严而不会放松,只有房价继续回落才有望带动成交量回暖,楼市可能进入“拼跌时代”。(益楠 整理)

掘金之旅

步步惊心中习得成熟

刘宝民

眼下尽管股市还是严冬,可暖春的气息已不可阻挡地拂面而来。回首2011年股市,用两部热播电视剧剧名来表述或恰如其分,即“在刀尖上行走”和“步步惊心”。不妨想想看,上证指数曾一度接近3000点,似燃起希望,可好景不长,沪市一路跌破2200点,导致百余只股票跌停,股票瞬间套牢,一反常态的行情始终在提醒股民,千万不要忘记股市“一半是海水,一半是火焰”。

股海泛舟

我被ST海龙绊一跤

友爱

ST海龙(000677),是我心头永远的痛!自从2010年元月买入该股以来,在长达两年多的时间里,它一直是缠绕在我心头挥之不去的梦魇。炒股多年来,ST海龙是令我亏得最多的一只股票,也是让我亏得刻骨铭心的一只股票。我清楚地记得,2010年1月13日山东海龙涨停,收盘价为9.15元,当晚在翻看沪深交易龙虎榜数据时,发现买入席位中的前3家都是机构,而且买入金额多达1.18亿元。于是,我就把它作为标的股,分别于1月15日和1月18日以9.16元、9.20元共计买入8000股。谁知,买入后,它就开始“探底之旅”。更令人沮丧的是,从去年开始,该股好消息一件没有,坏消息则接踵而至,变成“问题大王”,还被戴上ST的帽子。虽然去年8月22日该股停牌(停牌时股价为4.82元)等待重

组,但仍停牌期间层出不穷的“丑闻”,仍然让我十分担心。回顾两年来操作该股的过程,在饱尝亏损滋味之余,我觉得有以下三点教训值得总结:

首先,选股必须从基本面入手,远离问题股。选股是股市投资成败的决定性因素,老股民选股各有自己的道,比如,根据技术指标选股,根据K线形态选股,根据主力资金动向选股,等等。当初,我正是根据机构动向跟风买入ST海龙,现在回头来看,显然是一个错误的投资决策。有鉴于此,反思再三,我觉得选股必须综合考虑多种因素,特别是要着重从基本面入手,看其业绩和成长性。因为“慧金子总会发光”,基本面良好的个股,最终会经受住时间洗礼,显示出优势。还有一点,是容易被忽视但却十分重要,即要非常重视企业合规经营和诚信情况,远离问题股。这正是ST海龙的致命伤,也是让我亏得最为

惨痛之处。翻开ST海龙的诚信档案,可谓劣迹斑斑:2009年9月因业绩信息披露问题,被深交所通报批评;2011年1月因财务核算弄虚作假等问题,被山东证监局责令整改,6月被证监会立案调查;2011年9月因业绩预警严重滞后和巨额违规担保问题,被公开谴责,股票也因此被“ST”……痛定思痛,我认识到,只有长期合规经营并具有良好的诚信记录的企业,才可能成为优秀企业,为投资者带来稳定回报。那些违规经营或在经营业绩和信息披露上弄虚作假的企业,最终会自食苦果,既坑害自身,也坑害投资者。所以,投资者在选股时,必须擦亮眼睛,切实关注企业诚信情况,远离问题股,远离不诚信公司,严防被其所害。

其二,欲罢不忍,欲干不敢,徘徊不定,左右摇摆。股市有时像雨雾又像风,变幻莫测,专家也难免预测失误,令人大跌眼镜。面对此种状况,一些股民整日忧心忡忡,由于过分谨慎而与机会擦肩而过。

其三,畏惧惶恐,过分谨慎,谈虎色变。大起大落的股市经历

止损之后,股价又会反弹上来,想想等到反弹不亏损时再出局。于是,一拖再拖,越套越深。通过ST海龙这一跤,我深切体会到要在股市中生存,必须严格止损,只要到自己设定的止损位,就应果断实施。只有及时止损,才能避免更大损失;只有果断止损,才能把握投资的主动权。否则重仓被套,就会动弹不得,无计可施。

第三,必须坚持顺势而为。在被套越来越深之后,我试图通过补仓,来摊低成本。但由于该股属于问题股,两年多来,尽管它也随着大盘涨涨跌跌,波动起伏,但总体走势上高点、低点逐波下探,一直走的是下降通道。因而,不断补仓的结果,是越补越亏,越亏越多。事实教育了我:炒股,不能与趋势作对,必须顺势而为。当大盘或个股形成下降通道时,买入应十分慎重。万一买入被套,及时止损为上策,而补仓则往往会导致越来越被动。

石丽芳看市

析三因 判定二月多空胜负

石丽芳

龙年“开门红”让不少投资者垂头丧气,看着外围市场的强势,再看看“纠结”的A股,不免对后期走势开始悲观。其实“龙抬头”与否不是问题的关键,把握住市场中可能出现的机会,才是只能靠上涨盈利(除非参与股指期货)的普通投资者需要关心的问题。我们不妨从最基本的三个层面来分析一下,看看二月市场多空双方各有多大胜算。

第一个是基本面。目前市场最关心的基本面其实就是中国经济发展状况,换言之,就是经济增速下降会到什么程度、会持续多长时间、经济底何时出现等等。刚刚公布的PMI数据其实可以看出些许端倪:2012年中国经济“危”机并存。

有分析认为,由于欧美经济低迷,外需乏力,使中国出口面临巨大压力,给经济增长前景增加了不确定因素。但另一方面,内需仍然表现强劲,今年消费对经济的拉动或更加明显,尽管内需回升较快有阶段性因素,比如元旦、春节,但近年来收入分配结构调整、居民收入增长累积效应显现带动的消费增长同样不能忽视。目前我们无法对欧债危机的未来发展做出判断,这种“黑天鹅”只能是飞到哪我们再分析判断到哪,但笔者还是认为,欧债危机背后是欧美发达国家之间经济利益层面的角力,只要没有国家愿意充当“破坏全球经济发展”这一坏名声,那么走走停停的欧债危机再坏也坏不到哪去,更何况美国经济已经有了复苏苗头,我国的出口或许未必在2012年就一定是拖经济后腿的角色。

既然是“危”机并存,那么经济发展虽然是市场关注的焦点,但不是决定市场走势的唯一要素,在笔者看来,基本面对这个砝码放在2月,对于多空双方来说其实是一个中性因素。

第二个是资金面。开始于“兔尾”的反弹行情其实是基于对流动性改善的预期,而近期对于养老金入市的争论让投资者颇为困惑,单看看基金的表现就可以知道,不管是什么资金,不论你有多“耀眼”,都要承担股市风险,遇上牛市,什么“金”都能盈利,遇上熊市,什么“金”也不可能只赚不赔。

最近香港股市表现远强于A股,很多投资者估计也就是看看而已,其实笔者认为,香港股市走强就是流动性使然。由于欧债危机的现实存在,导致其债券收益率大幅下降,对资金吸引力不强,外围市场2012年1月的强劲表现也从侧面反映出“资金市”的特点。香港作为一个能够为资金提供自由进出的市场,自然会成为流动资金的目标。由于香港市场与A股市场有一定关联,其走强趋势迟早会传导到A股市场。同时,在经过连续3个月下降后,新增外汇占款或在1月迎来恢复性增长,毕竟1月中旬后,美元兑人民币NDF价格不断走低,并于27日创出新低,相应地,人民币NDF与现汇之间差价由前期贬值预期扭转为升值,且升值预期逐步升温,持续的热钱流出现象或许会发生改变。再加上虽然降准预期已经不再那么强烈,但是其可能性还是存在的。

节前大量逆回购已经在本周相继到期,并没有给利率市场带来很大的冲击,资金利率表现平稳,这也说明或许现在的资金状况没有想像的那么紧张,更何况股市历来是不缺钱的地方,只要有行情,嗅觉敏感的资金会上迅速闻风而至,起碼在年初的2月,资金面上多方在心理上不会处于下风。

第三个是技术面。虽然经过一个春节长假,但节前留在日K线图上的三根大阳线还是在技术面上有其价值的。一是将失守已久的30日均线重新踩在脚下,将5日、10日均线更多演变为支撑“角色”;二是使连续低迷的量能有所散发;三是令持续超卖的技术指标回归正常。虽然节后大盘出现一定反复,但随着60日均线持续下行,大盘即将开始对其挑战,目前位于2319点。作为比较重要的中期均线,60日均线的得失对于多空双方来说都很关键,一旦指数有效站上60日均线,从某种意义上说,就是对去年10月以来在2300点一线形成的套牢盘的有效化解,而2300点一线极有可能再度转化为支撑。对多方而言,从技术角度讲,或许就可看高至2400点甚至2500点一线,也就是说,60日均线得失将是多空双方在2月决战胜败的关键。

征稿

本版邮箱:
wwwei@tom.com

这是一个草根的乐园、草根的舞台,欢迎投资者踊跃投稿。
《掘金之旅》讲述投资者寻找好股票的心路历程,投资者可以用自己的语言描述获得股票“黑马”的过程,与其他投资者分享获利经验。《股海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验,也可以谈谈炒股中的心得体会。来稿尽量以电邮形式,注明作者及联系地址。
地址:北京市西城区宣武门西大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》
邮编:100031