

**P12**

封面专题

**2011年30金股**

2009-2010年,“30金股”指数收益率连续两年超越上证综指40个百分点。2011年继续与国内顶尖分析师同行,一道跨越牛熊交替,轻松攫取超额收益。



■ 卷首语

P02 通胀 股市的情敌

■ 卷首语

P02 通胀 股市的情敌

宏观经济

P08 内忧外患的货币政策

P09 通胀加速的2011

在周期性和结构性因素的影响下,2011年的通胀将加速。消费将平稳增长,投资会略有下降,进、出口增速将回归更为正常化

的水平。

P10 路上有福利增长之路

策略研究

P18 追踪制造升级

P19 上上下下的享受

P20 纵横时空:穿越宏调周期

投资策略

P22 金融工程:战略配置消费集群 战术超配防御行业

P23 衍生品研究:股指期货套利新世界

P24 债券:流动性趋紧 收益率回落

市场利率的中枢会出现上移,债券收益率可能会回到接近2007-2008年高位的水平。2011年信用市场整体来看交易价值不明显,中高评级具有配置价值。

P25 农林牧渔:高景气依旧 交集法选股

P27 食品饮料:白酒受益通胀 波段把握机会

P29 纺织和服装:加工制造承压 看好品牌零售

P31 造纸印刷轻工:造纸进入平衡期 轻工转型进行时  
我们从“渠道和品牌价值”与“行业增速和集中度提升空间”两个维度寻找A股轻工类上市公司的最佳投资标的。

P32 煤炭开采:供求维持低位均衡铁路瓶颈助推煤价

P34 石油化工:四大投资机会 两条投资主线  
“十二五”期间石化行业投资主

要由两条主线支撑：海上油气开发+下游低碳环保石化产品生产。

P36 基础化工：立足长期成长 关注毛利提升

P38 电子：信息输入革命 六大投资要点

P39 非金属类建材：供给减法发力 水泥景气上升

P41 钢铁：钢铁创世纪 寻找成长性

2011年总体投资策略是寻找差距中寻找成长性，在此基础上延伸三条投资思路，概括为上求资源、中求整合、下求产品。

P43 有色金属：重估与转型 双轮驱动力

P45 家电：预期缘何低估 需求向何处去

P46 汽车和汽车零部件：悲观难掩价值 热点蕴藏机会  
汽车销量超预期，企业业绩高速增长，板块估值却持续低位徘徊，市场不禁困惑：汽车股的合理估值到底是多少？

P48 机械：踏准政策节奏 把握行业周期

P50 电力设备：行业景气依旧 政策扶持加大

P52 医药生物：洞悉全球趋势 把脉中国机会

P54 电力、煤气及水等公用事业：水电由守转攻 火电

## 关注重组

P56 建筑和工程：装饰行业景气延续选四杰 关注专业工程与智能建筑

P58 交通运输：航运复苏出现波折 航空迈入上升周期  
2011年干散货、油轮和集运普遍面临需求减速和订单交付高峰的双重压力，运费和公司效益下降将是大概率事件。

P60 通信：把握四大趋势 精选十只个股

P61 计算机：X联网时代来临 看好智能化应用  
培育战略性新兴产业细则以及支持软件行业发展的政策出台预期增强，都可能成为软件行业上涨的催化剂。

P62 批发和零售贸易：消费升级背景 首推家电连锁

P64 银行：价值构筑防御底线 政策催化进攻机会

P66 非银行金融机构：受益加息 增长无忧

P67 房地产：行业增长回归常态 把握估值修复机会  
房地产行业将在新的制度和政策环境下，对供求、商业模式、盈利模式、前景等重新定位，以获得新的均衡和起点。

P70 社会服务业：旅游业黄金期 把握三条主线

P71 传播与文化：三大投资逻辑 寻找黄金牛股



## 客户名录

宝格丽

泰达宏利基金

凯洛格

上投摩根基金

鹏华基金

光大保德信基金

华夏基金

兴业全球基金

正谷农业

南方基金

## IPO索引

主板 四方股份

中小板 杭锅集团

中小板 天顺风能

中小板 丰东股份

中小板 金杯电工

创业板 安居宝

创业板 科泰电源

创业板 瑞凌股份