



艾凯咨询
ICAN Consulting

2005年四季度投资策略报告

一、调研说明

《2005年四季度投资策略报告》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/45247.html>

报告价格：纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话：400-700-0142 010-80392465

电子邮箱：sales@icandata.com

联系人：刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、摘要、目录、图表

三季度反弹行情已经基本完成，未来市场需要再次考验市场底部。我们认为多空力量正发生转变，空方优势逐步显现；上证指数1000点很可能再次经受考验，而随着这次筑底行情的完成，市场将迎来真正的熊牛转折。政策利好是三季度最主要的做多力量。但是，政策的着眼点在于股权分置改革。随着股改工作顺利推进，管理层出台利好政策的主观意愿将明显减弱，而融资作为证券市场最重要的功能之一，重新开闸只是一个时间问题。四季度的政策动向将视股改进程而定。考虑股改对价因素，目前蓝筹股股价水平与成熟市场基本接近，而绩差股的定价明显偏高。总体看，A股整体估值水平并没有明显被低估，尚难对场外资金构成强大的吸引。目前国内宏观经济表观数据良好，显现“高增长、低通胀”态势。但是，国际国内经济环境有恶化趋势，我国经济发展“隐忧”重重，经济增速减缓已是大势所趋。在石油、铜等原材料价格高企，以及国内过度投资后商品供给与生产能力过剩因素影响下，工业企业效益已经开始下滑，上市公司盈利能力也已经出现同步下滑趋势。绩差股估值偏高，需要谨慎对待；但是能够得到实质性重组的公司，在“乌鸡变凤凰”预期下，将有望出现良好的个股行情。蓝筹股短期内难以出现整体性行情，但是由于绩差股前期表现后将逐步被市场冷落，价值投资的理念还将占据市场主流，一些优质企业将继续受到基金的青睐。在四季度，我们继续建议以控制仓位等待机会为主要策略，10月份有反弹机会可以继续减仓以降低仓位。在1000点附近，市场有比较强劲的支撑，可以逐步加仓。年底附近，市场有望进入比较重要的底部区域，可以选择优质企业进行规模建仓。

I 市场整体趋势：三季度行情基本完成，大盘再度步入调整

一、A股价格没有明显低估迹象

二、经济基本面：表观尚好，隐忧未消

1、宏观数据尚好

2、国际环境有转恶迹象

3、经济运行压力加大

4、工业利润增速减缓

5、上市公司业绩有下滑趋势

三、政策：有限度的利好

1、政策利好目标在改革

2、做多意愿已经减弱

3、融资开闸只是时间问题

4、政策动向：看股改进程而定

四、股改：新鲜感退却

1、股改进入全面推进阶段

2、对价已无悬念

3、炒新时期已过

五、市场趋势：振荡下跌，中期考验1000点

1、三季度行情基本完成

2、短线有反弹，中线考验1000点

II 股价走势继续分化

一、绩差股总体估值偏高

二、实质性重组的绩差股将有良好表现

三、蓝筹股整体行情需等待

四、优质企业受青睐

1、基本面出现转折的行业和公司

2、基金新增仓位公司

III 潜力行业分析

图表目录

图表1 影响市场主要因素分析

图表2 带H股A股溢价情况

图表3 各个板块公司的市盈率比较

图表4 2004年1月-2005年7月宏观经济数据（1）

图表5 2004年1月-2005年7月宏观经济数据（2）

图表6 2000年中期-2005年中期上市公司盈利情况

图表7 市场趋势分析

图表8 不同市盈率公司板块在三季度行情中表现

图表9 输配电与控制指数周线图

图表10 种植与农产品指数周线图

图表11 百货零售指数周线图

图表12 水电指数周

线图 图表 13 化学原料指数周线图

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/45247.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业提供专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景；

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴；

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等；

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。