

银行股崛起引领大盘报复性大涨

本周大盘经过前四个交易日的耐心整理,周五突然发力大涨,据传和周末即将召开的中央经济工作会议有关,市场对此充满期待。率先突破 250 日均线的银行、保险、地产板块继续强势,显示了近期市场回暖的力度在不断加大,机构资金增量明显。这些板块估值处在历史低点,崇尚价值投资的机构已经先知先觉地分享了这种投资的收益,只是看各自的决心和风险偏好了。与之对比的,前期曾经风光无限的酿酒、医药板块表现明显落后,选择前期的高估值品种还是新

崛起的低估值板块,相信答案已经很明显了。同样落后大盘的就是中小板和创业板了,它们的落后表现还会持续,至少需要很长一段时间来消除高估值和大小非密集解禁的压力。

本轮反弹行情的领头板块就是银行股,在估值屡创历史低点后,终于迎来了报复性的上涨行情。第一波的目标就应该是去折价率吧,就是银行的股价都要恢复到净资产之上,否则底线在哪里呢?一般熊市大底的时候,什么事情都会发生,比如这次银行股大面积跌

破净资产价格就是一个例子。和很多机构投资者一聊,都说关注着银行呢,特别像浦发这样绩优价低的,观望资金早瞄着呢,一旦起来就是恢复到净资产之上再说。同样的现象在地产股里也普遍存在,所以股价恢复性上涨没有什么好奇怪的。有了银行和地产的行情,注定会吸引机构投资者积极进场参与逐利,临近年底这更是最后一次改变排名的机会。银行指数在 9 月 26 日就先行见底了,在维稳行情中表现平平,现在突然崛起引领大盘反攻,其中当然有主力资金的身影,这种行情

可谓“后维稳行情”吧。

本周最为关注的事件就是,一个在博客上自称为“水晶皇”的小股东,以自己的方式演绎了一场精彩的股市博弈。这个特殊的小股东因为不满贵州茅台的塑化剂超标,自费在香港买入茅台酒并送检验,发布了塑化剂超标的报告,随着事件的继续升温,对贵州茅台的股价造成了越来越大的影响。终于贵州茅台停牌了一天,随后其控股股东还真金白银进场买入股票维护股价,最多上限将达到 20 亿。周五又有投资者跟进了,同时公布了检测

茅台、五粮液和洋河的报告,造成五粮液、洋河股份临时停牌。不论此事件的结果如何,至少看到了一个小股东通过自身的力量、合法的手段给上市公司带来了影响,这种影响短期可能引发市场震荡,但是长期看却是增加了监督的声音,是推动公司治理科学化、国际化的一种重要动力。不由想起了一个伟人的名言:世上最怕“认真”两个字。面对诸多缺乏责任感的上市公司,中小投资者也不必退缩,维护自己的利益天经地义,但是需要智慧、勇气和信心。 国元证券 王骁敏

股市果然迎来暖冬

上周本栏认为:“1949 点目前正好又成为了此轮调整的低点.对于股民来讲,无异于:天亮了,解放了。在超跌的背景下,市场回暖的机会应该是大于下跌风险的,并将带来所有品种的全线修复性机会。”而本周的行情确实是越走越强,在略做整理之后,沪指开始在周末拔升。在这个过程中,沪指越过了多条均线,成功地回收了 89 日均线和半年线,包括前期所谓的钻石底。这根阳线,将期指空头逼得无路可走,虽然前期它们已在平仓,但现在遇到这根逼空的长阳线,依然是措手不及的。

因为大部分投资者都是从熊市中一路走过来了的,所以在操作习惯上偏向于相对谨慎。但在目前的格局下,或许我们最需要的就是在前期沪指阴跌不断时曾提及的:“在股票上虽然套牢,但在心态上要学会自我放松。”

落实到操作上,就是相对忽略利空忽略阻力,而转向寻求支撑,并且以低吸和持股为主。因为在此过程中,盘中沪指的任何小幅回吐和波动已经都不会影响到由空向多的转换。只有保持这种乐观的心态,我们才不至于在行情刚起来的时候,就急匆匆地去抛股票,将其割在低位或者抛在低位。

也许很多投资者并不赞成笔者的观点,总认为行情是一步步发展的。但笔者却觉得,目前很可能已经进入了大涨小回的组合,所以在心态上要更为积极,注重进攻而不是防守。至于上涨的原因,在上期本栏已经详述过,但觉得在这里还需要简单重复一下:新股发行处于暂停状态、部分信托产品被叫停、年底资金相对宽松,在源源不断地介入市场……

正如上期本栏所预期那样,中国股市果然迎来了一个暖冬。周五沪指再拔长阳和再度放量至 1100 多亿元,均预示着已经开始脱离底部,多头力量已经越来越强。如果说此波行情是由 9 月 7 日介入的资金推动起来的话,那么未来上涨的幅度和结束的时点最终也应该由它们决定。

所以,应该密切关注大金融板块的动向,包括银行、券商、保险和信托板块在内的相关品种的走势极为关键,这应该就是此波行情最重要的主线。只有看懂它们,才能把握市场的节奏和方向。

最后,值得一提的是:每当行情刚起来的时候,个股表现将会有落差,所以,短线选择上,我们更应看重“势”,即先选择和关注量能集中介人的超强势品种,可能它们在前期的机会更大,走势上更为流畅些,操作弹性也将更大。 东方证券 潘敏立



股指放量上行 反弹面临压力

本周上证指数在 60 日均线上方震荡后再度向上攻击,日 K 线三阳两阴,周 K 线为一根上影线 2 点,下影线 8 点,实体为 83 点的长阳线,周成交金额达到 3764 亿元,成交金额较上周放大两成,分析师认为:金融股持续活跃,股指放量上行。

谢祖平:本周股指周初在 89 日均线附近展开震荡整理,但是以银行、券商以及保险为代表的权重指标股一直作为资金运作的主要方向,新城镇化概念下地产、水泥、基建板块也表现活跃,稳定市场信心,最终昨天股指向上强势上行至 2150 点区域,日成交量创出近 7 个月以来的新高。从上证指数 K 线图上看,经过近期的快速反弹之后,周 K 线连续两根长阳,成交放大,股指运行至 20 周线上方,周 K 线上的技术形态上扭转了 6 月份以来调整的格局。由于时间已临近年末,近期股指的上扬无疑有效避免了上证年线收中阴的不利局面,最终年线有望以十字星方式收盘。不过,股指在经过连续的上扬之后,目前股指已接近 30 周均价,而 KDJ、BIAS 等指标从日线、60

分钟以及 30 分钟上都已显示出超买的迹象。板块方面,继续关注金融等指标股的后续动向,并根据其强弱作为判断股指的主要依据。

申健:本周沪深两市在经过几天短暂震荡之后选择向上突破,时隔半年之后沪指再次站上半年线,并一举创下本轮反弹新高。由于中央经济会议召开在即,市场预期管理层将会为明年经济运行方向定调,所以金融板块、工程机械、水泥建材等周期性板块成为指数反弹的急先锋,投资者风险偏好明显受到提振,两市成交量同步放大。消息面上,汇丰公布 12 月份汇丰中国制造业 PMI 初值为 50.9,升至 14 个月高点,该指数已连续两个月高于荣枯分界线,表明中国制造业仍在扩展,并能提振投资者对市场的信心。从偏空因素来看,年末中小板创业板限售股解禁压力依然存在,且年底资金压力也明显大增,但随着市场情绪的改善,此类负面因素对市场短期影响将有一定程度弱化。综合而言,沪深两市自上周反弹以来已经积累了一定涨幅,向上

均面临一定技术面压力,短期指数可能出现一定震荡但个股依旧具备活跃基础。投资者可以围绕超跌,政策红利,业绩预增三条主线逢低布局。

邱秀海:本周大部分交易日沪指选择横向整固,日成交逐步收敛至 500 亿元,但周五再度放大向上突破。从技术形态来看,经过本周的整理,沪指已基本站稳 60 日线,周五长阳收复 2100 点整数关口并进一步跃上半年线。根据近几年走势,半年线左右大盘运行的效果一般,但其通常可以作为“牛”、“熊”界线的判断依据,成功收复则对稳定市场心态起到积极作用。而将召开的中央经济工作会议,将会定调明年经济发展和宏观调控的方向,预计会对资本市场产生一定的正面影响。展望后市笔者认为,市场在连续上涨后短线仍有压力,预计短期指数将以消化前期密集成交区压力为主,新的方向需经往复震荡后才能显现。操作方面,循环经济、美丽中国、城镇化及智慧城市等主题轮动效应显现,可对相关活跃品种适度关注。 大智慧

关注结构性热点

延续上周的反弹,本周一沪深大盘继续冲高,随后小幅调整,周四最低探至 2059.47 点,但昨天迎一来波今年最强劲的涨势,沪深两市双双涨幅超 4%,个股全线上涨,下跌股票只有 4 只,尤其是以银行为代表的金融板块表现突出,气势如虹。上证指数报收 2050.63 点,日涨幅高达 4.32%,为今年以来最大单日涨幅,周 K 线再拉长阳,一举回升到 8 月的位置,收复了近 4 个月的失地。

从近期的盘面看,尽管指数大涨,但是却有不少板块个股严重跑输大盘,如因“塑化剂”缠身的酿酒板块,其整体涨幅就远输给大盘,而银行股整体呈现了良好的上升态势,已经踏上牛熊分界线的年线了,这说明在大盘上涨中,投资者

更应注重结构性行情,才能避开只赚了指数没赚钱的窘况。

市场资金方面,外汇管理局不断提高 QFII 的审批额度,11 月份新开 12 个 A 股账户,创出 9 月份以来开户新高;境内的证券公司集合理财、基金公司专户理财产品新开 A 股账户数也创下年内单月最高水平。此外,证监会近日发布实施《关于深化基金审核制度改革有关问题的通知》及其配套措施,全面改革基金产品审核制度,新基金的审批加快将直接带动投资基金的进场的速度加快,使得向市场输血再次成为可能。

行业方面,随着中央经济工作会议召开在即,明年经济政策令市场关注,2013 年中央“一号文件”有望继续聚焦

农业。在此预期下,农林牧渔板块已经开始提前预热,未来农业组织化生产和社会化服务有望成为现代农业发展的重要方向,与农业组织化生产相关的农业机械以及农资流通板块或直接受益。

从国际市场来看,美联储周三宣布推出第四轮量化宽松(QE4),历次 QE 的出台均为 A 股注入一剂兴奋剂。QE4 的推出得到了基本面的支撑,本轮上涨在短期内利好股市并有望持续。

从中期来看,股指经过长期下跌之后放量上涨,一举突破多条短、中期均线。本轮反弹最大的特点在于,成交量能够保持在一个持续放量的水平,这也将有利于结构性行情的深化演绎。建议当前的投资者不要盲目猜测指数,近期应注意市场成交量的变化,把精力放在结构性热点上。 国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考

“东方雅轭”第十七届艺术品拍卖会公告

上海东方国际商品拍卖有限公司“东方雅轭”第十七届艺术品拍卖会定于2012年12月23日举行。现将有关事项公告如下:

- 一、拍卖标的:
历代玉器瓷器、翡翠首饰、铜锡制器、景泰蓝、中西银器、文房杂项、竹木雕刻、宗教造像、紫砂砚台等448件拍品。
- 二、拍卖及预展地点: 上海市长寿路728号公司拍卖大厅
- 三、拍卖时间: 2012年12月23日13时30分
- 四、预展时间: 2012年12月20日至拍卖前9:30 – 17:00(现场)
网上预展地址: <http://www.epama.com>
- 五、竞买须知: 参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,并交付保证金2万元。未成交者全额退款。
- 六、本次拍卖将采用现场与网络同步拍卖,参加网络同步拍卖的竞买人须在2012年12月22日16时前到我公司进行网络同步拍卖的身份验证并支付保证金。
- 七、咨询时间: 公告起至拍卖前9时至17时接受来人来电咨询(双休及节假日除外)
- 八、咨询电话: 021-62989807(直线)、
62777810转8118分机朱小姐
13601609432王先生

 上海东方国际商品拍卖有限公司