

金融地产板块滞涨大盘露疲态

本周尽管小盘股行情还算热闹,但是指数上涨动力明显不足,原因很简单,就是本轮行情领涨的金融地产板块率先滞涨,形态上已经有头部迹象。金融地产的滞涨原因很简单,大部分品种上涨幅度达50%,短线获利回吐的压力加剧,先知先觉进场的机构理性减持实属正常。其中银行股价已经全面消除净资产折价,第一目标已经完成,后市有多少上涨空间看法会有分歧,毕竟还有诸如地方融资平台坏账等负面因素。券商板块迎来更多负面消息,连续三年业绩下滑,近期上市券商更会密集披露这类信息,加上裁员、减薪等消息,怎么乐观得起来?保险经过超跌反弹后也迎来了痛苦

的减持潮,已经有两家外资高调减持H股,加上保险行业本身处在痛苦转折期,行业总体保费收入下降,怎么应对还没有实质性措施,投资收益长期低迷,怎么敢追高呢,只有耐心等待下次的超跌买入机会吧。只有地产板块还坚持推荐,这几天和一些港股投资者还在交流,也积极推荐他们关注A股市场的地产股,A股的地产股估值应该还低于港股中资地产股呢。

创业板指和中小板指本周表现还不错,但是和白酒、医药一起对比看,应该都是属于补涨行情,理应越涨越减,积极增持现金,规避高估值的风险。建议关注洋河股份和碧水源的走势,它们分别是中小板和创

业板的第一权重股,其走势将直接影响这两个板块的指数。本周洋河股份走势还算超跌反弹,风险不大,所以对指数冲击不大,中小板指数的压力更多来自大部分公司小非减持的压力。碧水源走势有点独立,前期创业板指数下调时一直保持独立上行,缓解了创业板指数下调的压力,现在该股走势出现滞涨,后市会否出现补跌将直接影响创业板指,笔者认为其估值偏高,调整压力比较大,如果出现大幅补跌将对创业板造成较大压力,这是最担心的一个隐患。

新年伊始,多家机构在最新发布的2013年投资策略报告中不约而同地看好一、四季度,N形走势也

成为共识。本周以来包括兴业全球、新华、申万菱信和天弘基金在内的多家基金公司发布了2013年度投资策略报告。报告中,各家公司对于2013年的市场均相对乐观,认为当前经济处于价稳量升的初步复苏阶段,2013年延续复苏态势属大概率事件。不过,相对而言,各家公司一致看好首尾行情。

经济温和复苏,股市温和反弹,这似乎成了近期机构投资者的共识。笔者没有太多意见,但是补充几个谨慎观点:1. 经济是宏观数据好转,微观还不太乐观,行业明显好转的信息不多,大家还是觉得有压力。这点明显影响了消费,从餐饮、旅游等市场观察,大众消费还是很谨慎。

2.股市的这波反弹还是属于熊市格局,15%左右的反弹幅度,量能放大还比较小。时间幅度还只有一个多月,还不能确定进入牛市周期。3.笔者关注的四大高估值板块,即创业板、中小板、白酒、医药板块,估值还有压力,如果能早点调整到位将对大盘构成支撑,现在还有点风险。4.管理层正在积极改善股市的投资环境,但这是长期的系统工程,希望不仅仅是为了让股市重新开闸融资,但是谁能预测哪天就开闸呢?这种不确定性是存在的,也许大家都在看大盘的表现。所以普通投资者要保持一定的现金,有准备总比头脑发热好。

国元证券 王晓敏

震荡加剧时 先避让

在长阳突破平台整理已成为了一种规律之际,本周五的走势似乎有些不同。连续整理五个交易日后,沪指当日一反常态,拉出了长阴。此根阴线杀出,不仅跌破了5天和10日均线,而且将去年12月31日存留的跳高缺口回补了一大部分,目前仅残留下2234.95-2234.87点处的缝隙未回补。

在此轮回升行情中,这似乎是空方第一次真正有效的发力,预示着盘中震荡开始加剧,而前期的长阳突破——平台整理——长阳突破的规律已被打破,在这种情况下,需要密切关注空方的进一步举动以及量能的配合情况,最后判断这种拦截力量究竟有多大。

从近几个交易日来看,虽然盘中的震荡不断加剧,空方也动用了不少武器,如指标股的滞涨和回吐,沪深B股的冲高转向震荡,一线强势股的全线震荡等等,均没有产生影响。直至周五的房地产板块和券商板块的集体下滑,才反映到上证指数上去。但这种沪指的震荡加剧并没有影响到市场的热度,每天都有不少股票涨停,即使是上周五的长阴线,盘中也有27家个股涨停。也就是沪指横盘整理及大幅震荡的过程中,越来越多的个股出现了补涨。

周五的大幅震荡与消息面有关,12月份,全国居民消费价格总水平同比上涨2.5%,与前期相比有较明显地回升,而同期的PPI继续收窄至1.9%逊预期,数据反映了目前经济形势不能过于乐观。

与此同时,基金88魔咒又再度降临。从历史上来看,当基金整体仓位水平接近或达到88%的时候,A股基本处在一个相对的高点,随后以下跌为主。

但眼前的这种震荡,应该都是属于上升途中的波动。而此轮反弹在本质上就是新股暂时停发,而这就像“偷来的”反弹一样,因为什么时候恢复发行,谁都难以预料,所以,在这个信号没有出来之前,各路机构会充分地利用这段时间快速地发力,以便完成今年年初的任务。

故先把这次震荡当做短线波动来理解。由于是第一次真正意义上的震荡,我们需要观察一下,震荡的落点在哪些板块和个股上,随后做一些避让。这种避让,主要集中在前期累计涨幅较大的品种上,以及此次回调放量下行的品种上。滞涨的个股仍可以持股或者关注。

东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



本刊特约分析师荐股

沧州明珠(002108):公司是国内PE燃气管道的主流供应商,将持续受益于国内天然气的普及带来的燃气管道连创新高的建设需求,是新型城镇化的典型直接受益的公司。同时公司也是一家具备同步拉伸BOPA膜技术的企业,此外,公司于2009年进入锂离子电池隔膜领域。该股具备中线价值,可予以密切跟踪。

汉鼎股份(300300):公司已跻身全国十大系统集成商,全国智能建筑行业十大品牌企业之列。公司加速推动公司智慧节能——暖通项目进入收获期。继续看好智能建筑的行业需求以及公司的治理和开拓能力。

中信浙江 钱向劲

奥康国际(603001):制鞋业行业龙头,拥有奥康、康龙等知名品牌,并以渠道销售、外延扩张为主。去年前三季每股收益1.00元,净利润同比增长18.75%,目前动态市盈率约15倍。作为消费股板块一员,发展前景乐观。近期股价走强,10日均线形成稳定支撑,仍有安全边际,值得关注。

浙江龙盛(600352):染料制剂及中间体生产龙头企业,占据国内市场份额三分之一,具有较强的定价权。公司子公司收购德斯达全球控股(新加坡)基本完成,有望成为业绩增量。前三季公司实现每股收益0.31元,目前动态市盈率约15倍,也是一个值得关注的机会品种。

申银万国 钱启敏

大盘遇阻回落

本周上证指数在连续数日震荡之后向下跌穿10日均线,日K线三阳两阴,周K线为一根上影线25点,下影线9点,实体为28点的小阴线,周成交金额达到5059亿元,成交金额小幅放大,分析师认为:短期调整加剧,市场情绪浮动。
谢祖平:上证指数连续逼空后在2300点附近遇阻回落,自12月5日以来指数首次运行至10日均线之下;从周五全天走势看,股指下行过程中成交量出现放大的迹象,显示部分资金获利了结的意愿较为强烈。同时从期指持仓上看,空头主力中证期货虽然净空单减少,但是其操作主要以减少近月合约空单以应对下周将面临的交割,而非在远月布局多单,实为被动性减持多单而非主动性减持,显示中证等机构对中期走势的谨慎判断。当然,

从近期支撑市场走强的主要动力看,主要来源于投资者对于管理层出台利好的预期,更多的在于投资者信心的变化,而非政策面出现实质性向好,故在权重股上行乏力的背景下,市场投资者情绪易出现剧烈波动进而引发股指出现调整。笔者认为,短期股指下行至10日均线之下,市场出现转弱的迹象,预计短期市场会有所反复,但操作上暂时宜多分谨慎,短线投资者可在补涨的中小盘题材股中寻找机会,中线投资者则可考虑部分减仓等待趋势明确后再考虑后续操作。

申健:元旦之后,A股持续出现高位震荡整固走势,周五出现了一定的回调。金融、地产等前期领涨权重股表现平淡,即便如此,市场中热点依然明显。生物产业规划,绿色建筑,移动通信等行业利

市场恐高情绪与日俱增

本周前四个交易日,随着股指的高位运行,市场的恐高情绪与日俱增,持股心态也出现变化,股指多次盘中跳水,虽最终有惊无险,但是大盘回调风险仍未解除。周五大盘终于跳水,上证指数报收2243点,下跌40.66点,同时,周K线也首次收出阴线,周跌幅为1.49%。多空双方在2300点下方展开激烈争斗。

宏观方面,海关总署近期发布数据显示,去年12月我国进出口规模双双创历史新高,特别是出口增速回升至14.1%,创下自去年6月以来的新高,外贸数据出现回升势头。从外贸先行指数来看,今年一季度外贸形势会延续去年底的向好趋势,进一步好转。另外,周五公布经济数据显示,12月全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨2.5%;2012年,CPI比上年上涨2.6%。12月通胀年率继续上升,且升幅超过预期。从数据来看,通胀上行温和可控,输入性通胀压力不大。

市场热点方面,近期多家上市

公司发布中标智慧城市相关项目公告。参与智慧城市建设项目的多为中小型民营企业,主要原因在于该类型项目对创新能力要求很高,而众多中小企业拥有设计、服务、建构方面的高精尖人才和丰富的小项目经验,“十二五”期间各地“智慧城市”建设将带来2万亿元的产业机会。目前已有70多个城市提出了智慧城市建设的内容。而住建部预计“十二五”期间智慧城市投资总规模有望达5000亿,智能交通、云计算等多个领域将迎来庞大市场商机,投资者可在相关板块中挖掘个股机会,除此之外投资者也可在强农惠农、新型城镇化、美丽中国等领域做相应布局。

从技术上看,深成指再度受阻年线阴线报收,沪指也面临2300点关口压力无功而返。两市连续上涨后未有明显调整,积累较多的获利筹码,难免震荡调整,故后市投资者密切关注量价变化,预计市场将维持震荡的格局。国泰君安 侯文浩

B股冲高后出现调整

本周沪深B股呈现冲高回落走势,沪市B指周一拉出中阳线,周二跳空高开高走,随后几天小幅回落,周五则出现高台跳水,上证B股指数下跌2.4%,但周K线依然收阳。沪深B股强势上扬的走势似乎

还没有走完,在此平台换手整理后仍可能再借势上行,而成交量是推动行情继续上行的动力。

B股近日波动比较大,是由于遇到关口的压力,短期有震荡整固的需求。上海新兰德 马宜敏

短期依旧震荡

需谨防短期风险。

邱秀海:本周沪指高位盘整,上下踟蹰。从技术走势来看,本周已三次向2300点大关发起冲击未果,但每次上攻总是伴随着获利盘解套盘抛压不断涌现,以至数个交易日指数维持窄幅整理格局,而周成交金额较元旦前一周略有放大。笔者认为,目前多空双方争夺较为激烈,不稳定因素有所增加,预计短期大盘将维持震荡态势,波动幅度有增加可能。但考虑到短期反复对中线趋势的影响较小,最终还是依靠板块及主题轮动推动指数向上的概率较大。而2013年一季度国内经济增速能否成功筑底将决定蓝筹股的活跃程度,同时也对股指波动空间构成制约,故建议短期操作上持适度谨慎态度,关注实体经济转暖状况及权重板块动向。**大智慧**