

投资论道 | Wisdom |

银行股强势不减 获利盘有待消化

大盘周三又震荡了一天。其实在连涨了一周之后,在60天线之上连续三天的缩量调整,是完全可以接受的。但是在金融、地产股的集体拉升下,周三沪指仍以红盘报收。那么权重板块的再次发力是否意味着调整已经结束,周四大盘能否重拾升势呢?

本期《投资论道》栏目特邀开源证券研究所所长田渭东讨论,大盘当前该调不调,是否意味着很快会升势再起?

田渭东(开源证券研究所所长):我认为现在的调整有些意犹未尽。银行股支撑住股指,也隐含着调整没有到位,风险因素没有彻底释放的意味。我判断,后面可能还会有几天的震荡消化获利盘的过程。

我对大盘的中期趋势仍然是看好的。指数没有跌破60日均线说明大盘走得非常强,意味着有资金不断涌入,从而支撑住了目前的指数。银行股虽然短期有调整的需求,但中期上涨的趋势并没有破坏,所以就出现了“回调不调”的状态。因为如果急跌,还会有外围资金进来。对于缩量回调也不必担心,如果是回调放量,反而需要担心了。

典型的底部特征之一,就是大家都悲观,都轻仓,而轻仓者的这部分资金,后边往往会跟着追涨。仓位越低,就意味着大盘后边行情越大。对于机构而言,一般是有引导性的,有先觉性的,尤其是从历史上来说,合格的境外机构投资者(QFII)、社保资金往往是在大底时进入的。现在QFII要进入市场的资金有2000亿元左右,还没有完全进来。基金账户也在增加。

当然底部的反转不是一蹴而就的,还有一个过程。从中周期来讲,我是非常乐观,但经济结构的调整,也不会一蹴而就,所以明年的大盘还不会反转,还是一个区间震荡的过程。但很多板块个股涨幅不小,我认为板块会强者恒强,可以选一个强势的板块,重仓介入,一路持有。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

上行难度逐渐增大

申银万国证券研究所:我们认为反弹仍在途中,但上行难度逐渐增大,上证指数短期阻力2100点左右。

从成交量上看,股指近期持续反弹,但市场追涨的意愿不强,观望气氛在增加。沪深两市周一累计成交1527.6亿元,周二1263.6亿元,周三仅1070亿元左右。股指经过数日的反弹,短期超买的状况得到改观,如果没有利好因素的配合,大盘再上台阶的难度在增加。

市场热点在降温。周三申万23个一级行业指数较总体表现平淡,涨幅之首的是食品饮料,升幅仅1.11%,主要是贵州茅台的贡献,因为公司大股东表示未来6个月内在二级市场择机增持不超过公司已发行总股份1%。风格指数中仅新股指数涨幅1%,绩优股指数上涨0.86%,余者较温和,市场热点不突出。

上证指数暂受制于半年线,深成指受压于60日均线,而这两条均线目前都是温和向下态势,也就是中期趋势尚没有走好的明显迹象。目前上证指数半年线在2103点左右,每个交易日大约向下移动2点,深成指目前的60日均线在8367点附近,其向下态势并没有因为近日的上涨而转变。综合看,操作中仍需保持适当谨慎。

(陈刚 整理)

流动性逐步改善 反弹行情意犹未尽



证券时报记者 刘雯亮

继周二强势整理后,昨日两市股指均收出带上下影线的小阳线。早盘上证指数在60日与90日均线区域震荡,午后振幅收窄,在5日线和60日均线上方得到良好支撑。截至收盘,上证指数收报2082点,上涨0.39%;深成指收报8246点,上涨0.31%。创业板指数震荡下挫,午盘一度下跌逾1%,尾盘跌幅收窄,收盘下跌0.26%,表现逊于大盘。

消息面上,央行最新统计数据显示,11月新增贷款5229亿元,同比减少400亿元,低于市场预期。广义货币(M2)同比增长13.9%,环比下降0.2%,人民币存款增加4739亿元。显然,存款增加额的减少限制了银行的放贷速度。接近年末,银行揽储高峰来临,新增贷款维持较低增速的概率较大,这将给股市资金带来一定的挤出效应。与此同时,央行在公开市场进行7天期110亿元和28天期700亿元逆回购。7天期逆回购量较前期大幅减少,而28天期逆回购量却与前期基本相同,表明央行释放跨年度资金,意在避免年底资金面过度紧张状况。

行情转入温和整固 政策面提供热点转换路线图

崔威

周三,上证指数小幅收涨,但深综指、中小板指、创业板指均连续2日震荡收跌。两市成交量大幅萎缩至1070亿元,较上一日减少近200亿元,显示市场短期有调整压力。不过,我们认为中期反弹行情趋势未改,支撑股市走好的积极因素将持续释放,行情将从前期的激情四射转入温情阶段。

从激情转向温情

从12月4日到12月10日短短5天时间,A股市场经历了一次心态大逆转,从此前的极度悲观快速进入激情四射的阶段。本轮行情以银行板块为中流砥柱,以“城镇化”和中央一号文件为两翼,水泥、地产、农林牧渔等相关板块相继发力。此外,不少个股借力超跌和事件驱动的双重作用连续拉升,令市场赚钱效应不断增强。短短5个交易日,两市涨幅20%以上的个股有73只,涨幅10%以上的个股多达949只,上涨个股数量占两

况,这或有助于减轻A股市场的资金面压力。上述纠结的经济数据对短线大盘走势构成影响,但可以肯定的是,市场流动性的逐步改善与赚钱效应的增强有助市场信心的恢复。

热点方面,行业板块涨跌互现。环保板块大涨2%,领涨两市。水泥、建筑建材、金融板块集体走强,有色金属、钢铁、酿酒等板块均小幅上涨。前期强势板块如美丽中国、地热、环保等概念,在经历深度回调之后,昨日再度大幅上攻,如燃控科技,北京利尔、开能环保、长亮科技等齐齐涨停。值得一提的是,周二大涨的煤炭股昨日明显回调,除潞安环能等少数个股微涨外,其他个股悉数下跌。另外,石油、农药化肥、电子信息等板块均小幅下跌。概念股方面,黄金股午后突然发力,板块平均涨幅超过3%。

权重股方面,近期银行股表现强势,招商银行、浦发银行、建设银行等个股均创出阶段性新高。从之前南京银行的公告看,近期银行板块的上涨可能与合格境外机构投资者(QFII)有关。综合业内人士看法,银行股走强传递出两方面的信号:首先,银行股可以视为代表

各行各业的综合指标,其走好反映经济基本面好转,这与经济转好信号相一致;其次,资金不断流入银行股,可能意味着1949点以来的反弹行情尚未结束。

不过,伴随股指盘中调整,市场活跃度亦有所回落,个股跌多涨少。截至收盘,两市共有16只非ST股报收涨停,2只个股收盘跌幅超过5%。众生药业因巨额解禁股压力,成为两市唯一跌停个股。

本周前三个交易日,沪指在5日均线上方窄幅震荡,且运行在具有短线强弱分界意义的60日均线上方。显然,在回调过程中,5日与60日均线的金叉对大盘起到明显支撑。金证顾问分析师陈自力认为,市场自1949点以来的反弹行情,在成交量的配合下显得较为稳健。上涨放量调整缩量的运行格局成为此次反弹行情的基本特征。并且,本次反弹以来,股指已连续3个交易日站在60日均线之上,短暂的歇息可看成是为突破上方半年线阻力而养精蓄锐的过程。值得一提的是,即将召开的中央经济工作会议成为市场各方焦点。广州万隆表示,就历年会议召开前后一周的历史数据看,大盘多数震荡整理,涨跌幅度较有限。但个股继续分化,分化趋势将延续至会议召开之后。

“城镇化”概念,以农林牧渔为代表的中央一号文件概念,无疑都指向了一个词——政策。

李克强副总理提出改革是我国发展的最大红利,中国未来几十年最大的发展潜力在城镇化。中共中央党校主管的《学习时报》刊文指出未来10年新增城镇人口将达到4亿左右。因此,和城镇化密切相关的水泥、地产以及和投资密切相关的高铁、轨道交通等个股将持续受益并获得较好的市场表现。

另一大政策方向是创新。近期,习近平总书记指出,要加快体制机制创新和科技创新,落实创新驱动发展战略,为经济结构调整指明了方向。发改委发文力挺高技术服务业研发及产业化专项,并给予政策和资金的支持,重点支持研发设计服务、信息技术服务和数字内容相关服务业三大领域。我们认为,这些政策将指引未来经济发展方向,也将是A股市场中长期的主题投资线索。

(作者单位:天源证券)

东方证券: 紧抓主题投资 寻找“隐形冠军”

证券时报记者 陈刚

近日东方证券研究所发布了题为《新常态,求改革,寻找隐形冠军》的2013年A股投资策略报告。报告认为,经济适度发展、中性的货币增长将成为常态;深化改革将成为未来政策的核心主旋律;业务模式领先或利基市场占优的“隐形冠军”将脱颖而出,“新三驾马车”的升级转型中亦将催生一批新兴蓝筹;市场走势或呈“海鸥型”,上半年市场维持弱势,下半年将稳步反弹。

宏观方面,报告认为,2013年宏观经济或呈现“浅V型”走势,消费者物价指数(CPI)温和上行。在减速过弯、以质量换速度的前提下,中国经济将逐渐换装“新三驾马车”发动机——即以新型城镇化推动城市化深度,扬弃而不是抛弃国内生产总值(GDP)锦标赛;以收入倍增带动大消费和消费升级;以人民币国际化替换一般贸易出口。资金面上,流动性盛宴的狂欢已然终止,中性的货币增长将成为常态。

报告认为,深化改革将成为未来政策的核心主旋律,也将深刻影响A股市场。过去三十多年促进经济高速发展的改革红利已逐步消化,而新的矛盾积累形成了倒逼改革的局面。中国正面临改革的窗口期,只有进一步深化改革,才能推动中国经济的再度

上行;另一方面,政府领导人的更替也往往会带来改革的加速推进。

二级市场方面,报告认为明年A股市场走势或呈“海鸥型”——上半年经济容忍度较高,政策偏弱,政府机构改革、反腐等成为重心,A股市场维持弱势;下半年经济自然企稳,改革红利预期提升,市场将稳步反弹。报告将明年行情划分为五个阶段:第一阶段在春节前(现在到春节),这一阶段市场的关键词是企稳、解禁、反弹;第二阶段在春节后到4月,关键词是反腐败、城市化、新风气、年报风险、重启IPO;第三阶段在5月到6月,关键词是新常态、隐形冠军;第四阶段在7月到9月,关键词为补库存、定向刺激;第五阶段在10月到12月,关键词为美丽中国、幸福中国、实干兴邦。

具体到热点把握和行业配置上,报告提出了全年紧抓主题投资方法论,寻找“隐形冠军”的思路。报告认为,市场投资方式正在发生变化,在经济适度发展、货币中性的新常态中,符合政策方向、业务模式领先或利基市场占优的“隐形冠军”类企业将脱颖而出,“新三驾马车”的升级转型中亦将催生一批新兴蓝筹。建议重点关注改革、新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化等方向,包括轨道交通、食品安全、节能环保、智慧城市、高端装备制造、海洋经济等主题。

财苑社区 | MicroBlog |

义薄云天(网友):我认为市场短期进入了一个潜伏期,既要对前期快速上涨进行必要的休整,也在等待下一波行情的集结号。因此,投资者应高度关注市场内外的联动因素。操作上不宜盲目追涨杀跌,要把握好市场节奏和结构性行情的投资机会。

徐怀谈股(财经名博):市场格局依然没变,那就是蓝筹强,中小盘弱。为什么说中小盘弱,因为周三上证指数、深成指、中小板三个指数都是缩量的,唯独创业板成交与周二基本持平,但创业板指数是下跌幅度最大的,这就是有资金主动卖的结果。再看上证指数,虽然最后一个小时拉了上去,但明显缩量。如果说这波拉升行情还没有完,那也是蓝筹股说了算,毕竟蓝筹龙头民生银行依然保持着强势。不过银行能否继续涨,就得看港股的脸色啦。

金志毅(财歌投资):周三下午大盘最低探至2067点之后展开了一波反弹,看来12月10日留下的上跳缺口的弹性还是蛮大的。但我相信这个缺口是会弥补的。周三尾市的上涨明显是银行股拉升所带动,而银行股的量能萎缩本身就说明它们的上升动能已开始衰竭,调整在近期将是必然。

董的风(财经名博):管理层对唱空者发出警告,很明显传递出两层意思:一是别一边唱空一边做空,如果言行一致,那就有牟利之嫌;二是目前点位继续唱空,与6000点之上继续唱多一样,都有误导的成分,不客观不冷静。这势必大大削弱空军实力,但撤离会要一定时间。笔者以为,经济磨底成功(最迟明年开局就能见到),将会是加速估值反弹的原动力。一旦明确,周期股是

投资的重心。

飞人邦(重庆国梁):周三大盘收出了小阳线,说明当前市场的强势。这一波反弹强于市场预期,迄今为止一些短线踏空的资金开始有补仓的动作,使得股指高位出现连续的横盘。但是,从技术角度来说,高位横盘的状态对后期并不有利。因为一旦高位横盘时间过长,在高位集聚的做空动能过多,那么一旦下跌破位,很可能把刚刚企稳的市场就此破坏。

张刚(西南证券):周三大盘收出小阳线,位于5日均线之上,欲挑战2100点附近的半年线压力。均线系统正从空头排列向交汇状态转化,5日均线线上穿60日均线。从摆动指标看,股指从多方强势区上翘,仍有上行空间。布林线上看,股指处于多头市道,线口上翘,呈现震荡盘升形态。

周子吉(安徽大时代):从周三的资金流向看,中小盘品种资金流出较为显著,合计达到37.6亿元,其中酿酒、生物医药资金流出居前,酒鬼酒、五粮液等个股资金持续流出。茅台五消息澄清后出现反弹走势,但能否真正走强目前还难以定论。蓝筹品种仍旧得到资金关照,有色金属、银行等居主力资金流入前列。资源股在经历大幅调整后,应关注资金流入的持续性,银行股已连续7个交易日净流入资金,可以继续持有。后市股指能否突破半年线,还需观察银行、地产、基建以及资源股走势。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

期货手机报 资讯早知道  
期货投资参考  
手机资讯产品—— 一年888元/份  
零售 周一到周五 早晨8点前 半年199元/份  
咨询电话: 深圳 021 61783972