

■财苑社区 | MicroBlog |

股王投资 (网友)：现在的市场投资者们，基本上都比较乐观，什么历史大牛市、卖房炒股之声已经是越来越得到认同，原来趋势性看空的人也大量分化，转而看多。而我们的看法不变，投资是一项事业，不是简单地赌博，那种刀口舔血的事要少干。

目前虽然指数涨得比较高，且有些题材股涨得相当不错，但绝大多数个股仍是原地卧倒式小幅跟涨或震荡。造成这种情况的主要原因是，本月5日、14日与25日的三根长阳，全部都是主力拉升金融股造成的。有人故意放风说这是QFII所为，这种说法有些掩耳盗铃，QFII的总资金占比极低，且10月以来新批准下来的QFII不太可能如此迅速地组织一波集体反攻，那么又是谁所为呢？

王虹 (博众投资)：也许是市场对大盘上涨节奏已有预期，投资者已经没有了恐惧心理，操作资金进出得心应手，所以大盘周三走势相当平稳，上证指数开盘后基本围绕前日收盘价上下窄幅波动，波动幅度不超过30个点。大盘乏善可陈，但盘面依然热闹非凡，小市值各板块和B股比着上涨，成为市场的两大热点。B股由于处在非常时期，有其独特背景，相比表现更为突出。B股就像一座正在开发的露天金矿，非常容易开采，投资者应抓住机会。

何太极简道 (必扬投资)：预计2013年，重组股将成为重头戏。在IPO大门趋紧、经济不乐观、退市政策实施等多重压力下，壳资源的价值有可能得到强化。前期暴涨的摘帽股，后期空间仍具想象力。摘帽本身不具有推动股价上涨的动力，但留存壳会在接下来一个财年里有资产注入、重组等预期，尤其是有央企国企背景的公司。

黄文泽 (财经名博)：由于前天放量长阳强势突破后，市场积累了不少短线获利筹码需要消化，加之技术上受到年线压制，当然最主要的是主力机构不希望采取推枯拉朽的拉升方式给散户抬轿。因此，周三大盘没有延续前天的猛烈攻势继续强势上涨，而是呈现出强势窄幅震荡的态势，换挡上攻属于突破后的整固性质，目的是为了清洗短线获利盘以及为攻击年线蓄势。我们坚持认为，由于年底最后这几天机构还要为争排名拉市值，未来几天大盘还将继续强势上扬，建议投资者继续大胆看多和积极做多，紧抓城镇化题材和年报高送转这两根主线，双管齐下，骑上龙头赚暴利，把握已经展开的这轮跨年上涨行情的赚钱机会。
(唐立 整理)

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

■机构观点 | Viewpoints |

收官行情难现趋势性大涨

随着QFII审核速度加快，以及管理层放宽境外上市条件等政策的推出，目前市场供需环境正在持续改善。本周是12月的收官之周，市场在以金融地产为首的权重板块推动下，周二一举站上2200点，虽然在做多热情效应下短线股指仍有冲高可能，但沪指自本轮反弹以来涨幅已超过12%，其中领涨的主要权重品种地产以及金融板块的涨幅均已超过20%，无论是出于技术修正要求还是年末资金逐利要求，短线市场都面临着愈发强烈的调整压力，冲高的空间将受限。

我们认为，目前流动性的改善和消息面的利好释放，虽然为市场提供了不少阶段性热点，但并不能彻底扭转当前市场所面临的基本面问题，随着节前谨慎情绪的逐步升温，股指冲高后进入强势整固的概率正在加大，而随后股指调整幅度的大小，仍取决于热点切换的频率和量能配合程度，若市场无法出现新的领涨热点，不排除沪指回踩30日均线的可能，预计收官行情难现趋势性大涨。
(西部证券分析师 王璐)

股指台阶上行 把握热点切换很关键

证券时报记者 邓飞

昨日沪深两市小幅低开震荡走高，银行、券商、煤炭板块表现平淡，但地产、有色、上海本地股表现活跃，市场整体略有平衡。截至收盘，上证综指上涨0.25%，报2219.13点，成交971.5亿元；深证成指上涨0.55%，报8940.68点，成交984.7亿元。两市量能小幅萎缩，交投人气依然活跃。综合来看，大盘再度进入单日内大涨后横盘整理的台阶式上行节奏，个股表现精彩纷呈。有分析认为，大盘连续上涨之后，个股分化不可避免，投资者需把握热点切换节奏进行滚动操作。

从盘面看，昨日高送转、次新股、迪士尼、环保等概念板块涨幅居前，金融、煤炭、水泥、稀土等前期强势品种涨幅滞后。两市个股普遍上涨，共有粤传媒、外高桥、三六五网等30余只非ST股涨停，没有跌停个股。前期受塑化剂风波冲击的白酒股陆续反弹，老白干酒、沱牌舍得、古井贡酒等涨幅超过3%。

值得注意的是，本周创业板个股走势强劲，截至昨日收盘，创业板指本周已累计上涨6.14%，大幅跑赢同期大盘。昨日创业板共有聚飞光电、四方达、桑乐金等14股涨停，占昨日两市涨停个股的4成。临近岁末，次新股高送转概念的炒作大戏已经拉开。记者统计发现，近日连续大涨的个股中，不少都是出自创业板且具有高送转预期的小盘次新股，如短期股价翻番的联创节能，以及连续收出多个涨停的长亮科技。

从资金流向角度来看，市场资金也开始转向小盘股居多的深市。据证券时报网络数据部统计，截至昨日收盘，沪市净流出资金16.73亿元，而深市则录得2.15亿元资金净流入。沪深两市资金流入排名前三位的行业分别为食品饮料、化工、房地产，资金流出排名前三位的行业分别为银行、建筑建材、证券信托。随着沪指年线翻红，市场乐观情绪继续升温。浙商证券认为，从技术角度看，沪指突破2140点之后，下一个目标高度将上移到2310点一线，这也是上半年行情的波动中轴。以行行情节奏看，目前还是稳步的台阶式上升，期间伴随量能级别的提高和短期超买的修复，形态相对健康。当权重股将指数扛上一个台阶后，中小盘股的机会将精彩纷呈，投资者可把握其中的切换过程。

李慧勇：2013上半年看制造 下半年抓消费

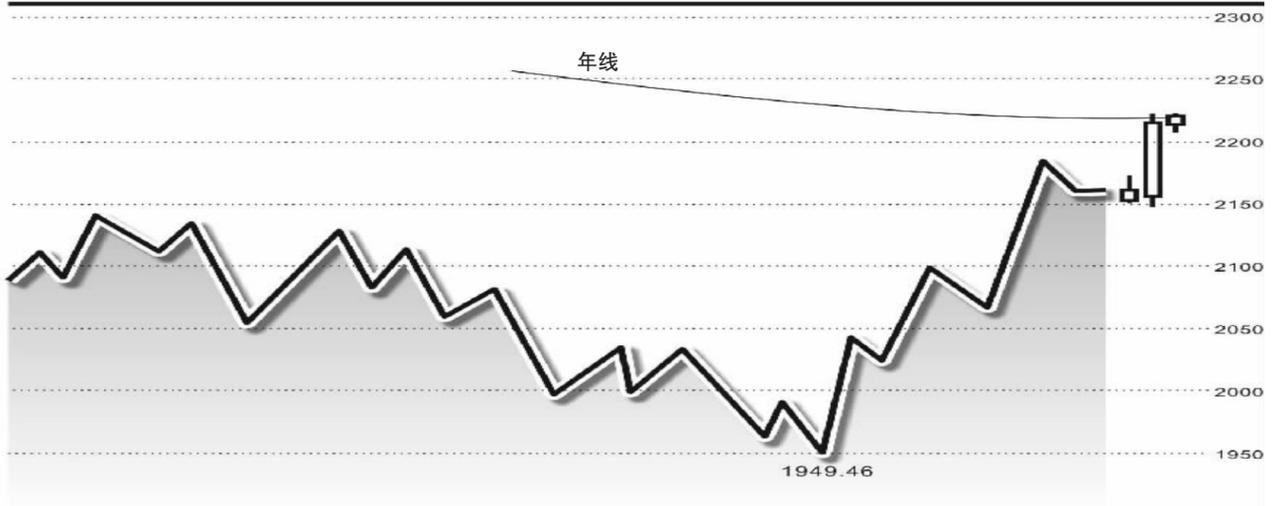
12月中旬召开的中央经济工作会议提出了明年经济工作六方面的主要任务，投资者应如何解读这些任务背后的意义？12月26日，新财富宏观经济第一名、申银万国首席宏观分析师李慧勇做客证券时报网财苑社区 (cy.stcn.com)，为投资者分析后续政策动向及其可能给资本市场带来的影响。

网友：今年的六大任务和往年相比有不同的地方吗？政策的主要倾斜点在哪里？

李慧勇：与往年相比，这次中央经济工作会议更加清晰、更加具体、更加务实，一些务实的提法代表了2013年尤其值得关注的重点工作：

一是继续强调要把发展的重点转移到质量和效益，表明改革和转型的决心是不会动摇的。在这种情况下我们预计2013年的经济增长和2012年会持平在7.5%左右，既可以为改革创造一个平稳的环境，又可以有效避免换届之后的“大干快上”。

二是稳增长，消费是基础，投资是关键。这表明国家在看待消费和投资的关系上更加务实，消费是经济发展的目标，但是消费的提高绝非一朝一夕之功，短期增长能否稳定还取决于投资。



沪指能否在年度最后一个交易日成功站上年线？

翟超/制图

观情绪继续升温。浙商证券认为，从技术角度看，沪指突破2140点之后，下一个目标高度将上移到2310点一线，这也是上半年行情的波动中轴。以行行情节奏看，目前还是稳步的台阶式上升，期间伴随量能级别的提高和短期超买的修复，形态相对健康。当权重股将指数扛上一个台阶后，中小盘股的机会将精彩纷呈，投资者可把握其中的切换过程。

在投资品种选择上，湘财证券提出，即使以后大盘进入调整期，很多个股还是会轮番上涨。比如高送转概念股、三农概念股，以及新型城镇化主题。湘财证券认为，真正受益新型城镇化的行业包括教育、医疗、零售、汽车、品牌服装等。

对于大涨之后投资者应该如何操作，广州万隆建议，投资者可适当做些调仓换股工作，围绕“城镇化建设”、“年报预告”、“强者恒强”、“超跌补涨”等几个主题滚动操作。其中，新型城镇化相关的智慧城、环保、信息服务等可能是在城镇化题材中持续时间相对较长的品种。广州万隆认为，大涨之后的个股分化不可避免，年前最后几天大盘将以整固为主。投资者不要见红追涨，应根据题材板块轮动的特点去操作，这样才能把利润最大化。

岁末猜想：A股能否走上“红地毯”

英大证券研究所所长李大霄认为，大盘年线有望收红，5年熊市结束

证券时报记者 张欣然

在持续横盘震荡之后，本周A股市场迎来放量大涨，沪指更是一度冲上年线大关。随着岁末日渐临近，大盘能否在年度仅剩的3个交易日中顺利走上“红地毯”，也成为投资者最为关注的市场焦点之一。

昨日，沪指低开高走，最终以2219.13点报收，上涨0.25%，圣诞节的放量长阳显然余威未了。自12月5日至今，上证指数在累计的16个交易日中强势上涨243.99点，涨幅达到12.35%，此前沉寂已久的K线走势也趋向活跃。特别值得一提的是，12月5日、14日、25日分别收出的三根长阳，形成了拾级而上的台阶，促使沪指成功突破年线的压制。

12月5日，受经济数据持续改善、2013年政策基调明确、改革红利憧憬升温等因素的共同推动，上证指数高涨56点，报收2031.91点，形成第一根长阳；12月14日，监管层拟解决大量IPO排队问题、中央

经济工作会议即将召开、中国平安当月12日申购股票型和指数型基金数十亿元等多重利好刺激，沪指再现第二根长阳，收盘大涨4.32%；12月25日，“十年40万亿投资城镇化”等东风吹暖，沪指盘中最高升至2220.26点，一度突破年线。

值得注意的是，三根长阳之间的两轮震荡期都同为6个交易日。如果照此推算，12月31日，也就是第三根长阳后的第4个交易日，上证指数应再度陷入震荡期以进行调整。未来的事实会否如此呢？

年线附近有调整压力，追加仓位要谨慎。”深圳某大型券商首席策略分析师称，考虑到年底资金将遇到结算等问题影响，随后3个交易日，尤其是最后的一个交易日，不排除沪指有小幅收阴的可能，但市场向下的空间不大。

英大证券研究所所长李大霄则认为，年末大盘有望收红，但也不排除上证指数存在波动的可能。由于前期涨得过快、过猛，最后一个交易日

或将出现调整。不过毫无疑问的是，长达5年的熊市已经结束，真正的牛市已经到来。”李大霄表示。

就指数而言，目前市场的风险系数是非常低的，年线收红是大概率事件。”北京某中型券商分析师称，今年在大盘连跌半年后，自12月4日的1949点低点开始顽强攀升，至昨日再度翻红，这为龙尾上翘奠定了基础。

除此之外，上述首席策略分析师和李大霄对此轮反弹行情的持久性也给出了各自不同的看法。李大霄作为市场中的乐观者，则认为蓝筹的熊市已经在2132点结束，而大盘的熊市也在1949点画上了句号。而此轮反弹为历史上最长，也是最为真实的牛市埋下伏笔，投资者可关注房地产、金融、基建等相关行业。深圳某大型券商的首席策略分析师则相对谨慎，他认为上涨行情短期内不会结束，因为目前的资金链情况比之前预期的要好，此轮行情有可能延续至明年2月份。

但也要注意到，这些领域又是传统的产能过剩领域，同时这轮城镇化并不是简单的数量扩张。与往常相比，这些领域会呈现较大的波动性，更应该看好那些产能过剩不是特别严重，同时价格弹性又比较大的领域，比如水泥以及有独特竞争优势的相关设备提供商，例如轨交。

网友：会议提到保持贷款适度增加，这对资本市场有怎样的影响？明年会降息、降准吗？

李慧勇：我们认为2013年会实施相对宽松的金融政策，不是体现在宽松的信贷和货币，更多地体现在比较宽松的融资政策，这对资本市场的影响体现在两个方面：第一，降低融资成本，有助于股票市场估值提升，有利于股市上涨；第二，债券、股票等直接融资工具和规模的扩大，加大了资本市场的供给压力，对于股票市场不利。

我们认为明年会降息一次，降准两次，但是由于目前部分地区房价出现了上涨的态势，如果这种势头维持的话，将降低降准、降息的概率。

网友：您怎么看收入分配改革方案难产的问题？

李慧勇：我们改革的途径是先易后难，中央经济工作会议提出需要一个改革的路线图和时间表。就

2013年来讲，需要落实2012年已经出台的破除垄断、金融市场化改革，以及尽快出台收入分配改革。利益再分配一直都很困难，一方面是因为市场经济有天然的拉大收入差距的倾向，另一方面，在于效率和公平难以兼顾。

效率和公平在不同阶段应有不同的权重，我们此前让一部分人先富起来，更强调效率，现在由于收入分配区域差距、城乡差距、城市内部差距拉大，在政策上更应该注重公平。就我们看来，初次分配讲效率，再分配讲公平，大原则不会改变，收入分配方案主要内容集中在两个方面，一是对于国有垄断企业高福利以及拉大收入差距的财产性收入的调节，二是对于中低收入阶层，转移支付和社会保障制度完善，通过限高扶低，缩小收入差距，实现国民收入和经济同步。

本文内容为截取部分，更多精彩内容请登录财苑社区 (http://cy.stcn.com)

期货手机报 资讯早知道
期货投资参考
手机资讯产品—— 半年88元/份
彩信 周一至周五 早6:00前 半年199元/份
咨询电话：陈小姐 021-81783972

