

**慧眼理财**

◎ 及时有效的资讯    ◎ 专业的服务团队

◎ 量化的决策系统    ◎ 个性化的增值服务

4001 022 011  
zszq.com.cn

**中山证券**  
ZHONGSHAN SECURITIES

## 震荡式反弹或为近期主旋律

中山证券

### 中小盘指数表现好于主板

在银行股的带动下,上周两市强势反弹,上证指数两度突破2300点,并创出反弹新高,扭转了此前调整的格局。深成指和中小板指数也站上上年线,至此,除上证指数外,几大主要指数均站上上年线。从周线来看,上证指数收出一根大阳线。本周,上证指数收涨3.30%,深证成指收涨4.60%,沪深300指数收涨4.52%,中小板指数收涨6.87%,创业板指数收涨7.63%。中小盘指数表现明显好于主板指数。与此同时,成交方面再度放大,上海市场日均成交金额达到了1200亿元,接近于2011年一季度的水平。

消息面上,周一证监会主席郭树清在2013亚洲金融论坛上表示,当前QFII和人民币合格境外机构投资者(RQFII)占整个市场的比例在1.5%至1.6%,希望在现有基础上能够乘以9或10。按照目前沪深两市约23.7万亿的总市值计算,未来被允许通过QFII及RQFII渠道投资A股的外资规模有望达3万亿元至4万亿元。受此消息影响,次日A股放量上涨。此外,国家统计局在上周五公布

的数据显示,2012年GDP同比增长7.8%,四季度GDP同比增长7.9%;1-12月固定资产投资增速同比24.8%,基建和房地产投资增速都有明显的放缓。整体上数据要略低于市场的预期。

趋势上,上证指数处于主力波段指标的上边界和中线区间运行,趋势线(QSX)与多空线(DKX)保持上扬态势。主力波段下边界上穿了大盘趋势线,当前持股信号未变。主力资金指标(ZLZ)净流入幅度在前一周五大幅萎缩的情况下,上周净流入幅度再度放大,不过整体幅度较前期减弱。市场宽度的短期指标(KDS)和长期指标(KDL)持续处于最高位置。市场广度的短期指标(GDS)和长期指标(GDL)也处于红色风险区域内,短期指标有所走弱。主力进出指标依旧显示为持股信号,动向线(OXX)与成本线(CBX)保持向上开口,不过开口幅度有所收窄。

综合来看,主力波段、主力资金和主力进出指标都显示当前市场的反弹格局延续。不过由于市场宽度和市场广度已连续三周处于高位运行,虽然当前市场整体较强尚未发生明显回调,但风险逐渐增大。此外,主力资金净流入出现了趋势性的小幅减弱,震荡式反弹或为近期市场主旋律。



### 军工行情或将暂告段落

通过“行业力道”来描述行业的强弱,根据各行业中短期的走势,对其市场表现进行量化赋值,最低1分至最高99分,表明由弱到强的级别。下图列出了行业力道排名80分以上的各个行业。其中,装修服务、家电等行业的5天力道涨势较强。然而,航空航天军工板块的5天力道较10天力道大幅走弱,“爱国”行情于上周暂告一段落。1月份人民币新增信贷有望超1万亿元,地方投资春季躁动,城镇化主题逐渐深化。伴随房地产复苏且业绩环比向好的装修服务、大家电、

小家电等行业表现优异。此外,汽车维修服务行业也开始环比缓慢走好。

从两个纬度来观察股票的好坏:一个是基本面纬度。通过个股的成长能力、盈利能力、分红能力、安全性评级、股值评价、主动动向六项指标综合评定,由优到差列A、B、C、D、E、F、G共7个综合评级。其中综合评级在C以上的股票,我们称为“质好”股;另一个是技术面的纬度。通过个股相对强弱、趋势强弱、主力能量等量化技术指标,相对大盘走势评定出强、中、弱”,中短期明显走势强于大盘的股票,我们称为“强势”股。

本期“势质好股”						
股票代码	证券名称	现价	综合评级	市盈率	市净率	所属板块
300159.SZ	新研股份	16.48	C	39.98	3.55	专用设备制造业
300210.SZ	森远股份	17.33	B	29.26	3.62	专用设备制造业
300249.SZ	依米康	14.20	C	36.69	2.37	专用设备制造业
300293.SZ	蓝英装备	25.10	B	34.53	3.92	专用设备制造业
300070.SZ	碧水源	41.88	C	62.27	6.86	专业、科研服务业
002311.SZ	海大集团	18.00	A	30.81	4.73	食品加工工业
002385.SZ	大北农	24.85	A	31.94	5.22	食品加工工业
600983.SH	合肥三洋	7.82	B	12.96	2.70	电器机械及器材制造业
002668.SZ	奥马电器	17.53	C	17.22	2.55	电器机械及器材制造业
002299.SZ	圣农发展	8.47	C	45.06	3.32	畜牧业
002505.SZ	大康农业	9.25	C	56.59	2.36	畜牧业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统

# 反弹至关键点位 股指有望继续拓展空间

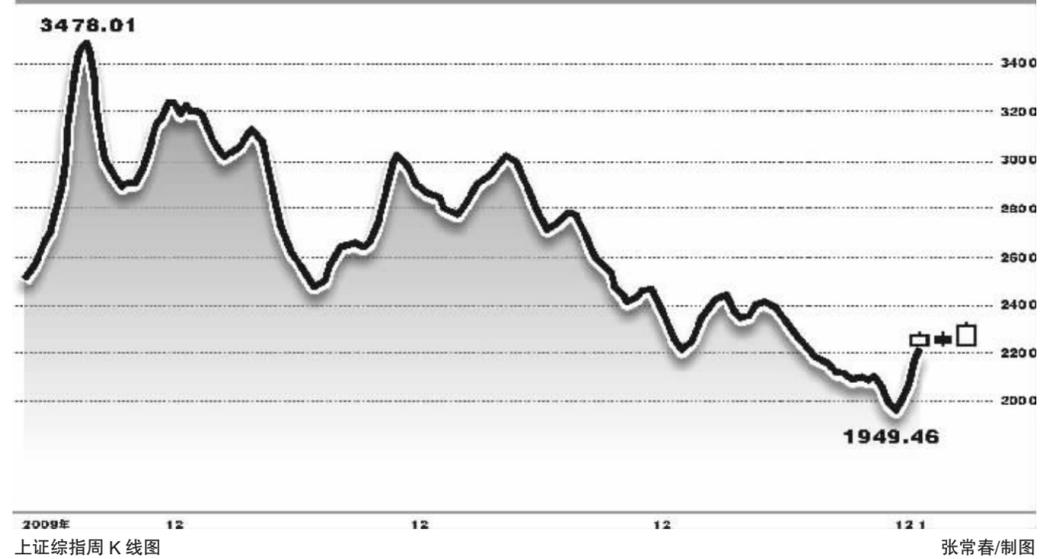
桂浩明

始于去年12月份的股市上涨行情,如今已经运行了7个星期,期间上证综合指数的最大涨幅达到了19.65%,股指也已经站上了2300点。经过7周的反弹,无论是作为超跌反弹,还是作为普通的中级行情,应该说大体到位了。擅长技术分析的人士还发现,去年6月初,股指曾经留下2365点至2348点这样一个17点的向下跳空缺口。当时,大盘从此开始了一轮大规模的下跌,从那时到现在,股指再也没有能够回到2350点上方。显然,如今股市反弹到了这个关键点位的附近,何去何从,确实很费思量。

### 实体经济发出见底回升信号

一个明显的事实是,去年下半年股市跌跌不休,很大程度上与投资者对于实体经济运行前景的担忧有关。因为在这之前,投资者一直在预测经济何时见底,但始终没有发现明确的见底信号,这就导致了股市持续单边向下,估值大幅度回落。即便股指严重超跌,并引发技术性反弹,但行情也是昙花一现。这种局面之所以在去年12月份会得到改变,最根本的原因在于那时实体经济方面确实发出了见底回升的信号,这对投资者信心构成了极大的支持。也就在这样的背景下,沪深大盘有了20%左右的上涨。但是,不可否认的是,经过了此番行情,现在两市的估值已经不能算太低。就市场平均股价而言,超跌局面基本得到了扭转。换言之,股市在不到两个月的时间内,相当程度上完成了估值修复。在这种情况下,行情要继续回升,进一步向上拓展空间,就需要寻找新的动力。

其实,这个新动力是明摆着的。上周五,国家统计局公布了2012年的国内生产总值(GDP)数据。分季度来看,前三季度是不断下滑,直至创出7.4%的多年来新低。到了第四季度,则回升到了7.9%。这个态势告诉人们,中国经济已经基本走出了前一轮的调整阶段,进入了一个新的增长周期。尽管未来一段时间,经济不可能再像过去那样动辄两位数上升,但是还是有可能保持平稳较快增长。现在,一致预期是今年GDP的增幅在8%至8.2%,这明显要高于2012年的水平。据此,简单来说,似乎股市行情也会超越去年2478点的高位。这也就是说,经济恢复较快增长,上市公司效益的改善以及与之相应的市场投资环境的好转等,成为了支撑股市进一步上行的基本条件。人们注意到,上周四的时候,股指跌破了2300点,上周五大盘也一度调整,但最终股指还是站上了2300点。并且,当月股指期货合约几乎是以最高价成交。这提示出,无论是期货还是现货的投资者,对于下阶段股市的行情都较为看好。因此,大盘封闭2350点左右的跳空缺口,继续向上拓展空间是完全有希望的。



### 中观微观层面利好因素频现

当然,影响股市走势的因素有很多,仅仅是凭借宏观面向好的信息,也未必能够支持股指一路向上。但现在,人们也确实不难从中观和微观层面,发现有利于市场走好的因素。譬如说,由于对拟进行首次公开募股(IPO)的公司财务状况作重点审核,客观上就拉长了新股发行的真空期,使得股市的扩容节奏明显放缓。与此同时,有关进一步引进海外资金入市的举措正陆续出台,目标是定在现在规模的9至10倍。也许,过不了多久,投资者在股票市场上不仅能看到很多合格境外机构投资者(QFII)的身影,还能够看到QFII2的身影。长期以来,制约中国股市发展的一个重要因素就是供求失衡,股票缺乏有效的买盘。而现在,至少这个问题阶

段性地得到了缓解。另外,由于管理层的大力提倡,上市公司2012年度的利润分配都比较慷慨,投资者确实有希望在市场上获得实实在在的回报,这不仅会提升持股的积极性,同时也会对行情的演绎起到积极的推动作用。

此外,不容忽视的因素还有,近期市场热点比较多,这在很大程度上打开了投资者的想象空间,也为主题投资增加了新的标的。像上周五五国土部批准深圳市试行农村土地入市,这件事情虽然在过去就已经被提及,但能够在现在出台,还是有着重大意义。它不仅仅是为农民提供了维护自身权益以及实现财富增值的机会,同时也为实施区域经济的集约化发展,土地的高效率使用等创造了条件,影响是十分深远的。此消息公布后,深圳本地相关公司的股价就出现上涨,尽管其中不乏炒作的因素,但深究起来,这里确实有很多东西

可以挖掘。如果人们仔细留意一下近期的各种媒体,应该说不难发现有着很多各种各样的投资“故事”。诚然,有题材并不等于就有投资机会,但一个题材丰富的市场,一定是不缺乏投资机会的。

上周股市三阳两阴,在2300点附近震荡,并且最后完成了突破。就盘面而言,上升形态完好,但成交支持有所不足。这表明,本周股市具有进一步上涨的条件,但最好是在2300点上方再进行一番蓄势,换手也再充分一些,这样的话后市运行起来会更加流畅。对于股市投资者来说,不妨多关注一下期指的走势,新合约成为了主战场,多空势必会有较量,持仓量也会明显增加。时下股指期货行情对大盘的引领作用较大,若届时期指选择强势向上突破,对股市会有很强烈的拉动作用。

(作者单位:申万研究所)

## 深圳农地流转破冰 基金紧追城镇化概念

证券时报记者 姚波

农地土地首次进入流通领域。上周土地改革在深圳破冰,由此拉开了新型城镇化的序幕。从基金最新公布的季报中可以发现,不少基金策略报告明确提出把农地增值和城镇化作为今年的布局主线,甚至有基金已经开始围绕主题重点布局相关地产个股。

上周五,深圳市政府宣布深圳原农村集体经济组织可进入市场流通,引起市场强烈反响,大盘午后迅速拉升,相关地产股大涨。据了解,按照新的土地流转政策,以往不能流转的部分农地将进入流通市场,相关上市公司将可能从土地流转中获益。深圳某基金公司策略分析师透露,虽然所在基金公司对城镇化政策动向跟踪非

常紧密,对这一政策的迅速出台还是感到很出乎意料。由于基金对短期炒作追逐较少,相关上涨个股基金并无提前介入。不过,还是会随着新型城镇化主题下政策信号的不断释放,积极挖掘其中的机会。

从最新公布的季报策略布局中已可见基金布局的大方向,不少基金公司都将城镇化列为重点关注板块。国泰基金季报策略就指出,在操作上,组合调整将围绕“新城城镇化”,继续布局农业现代化相关产业,个股上选择资本开支小、资产负债健康的稳健型公司,风格上侧重估值安全。汇添富基金则指出,城镇化将是长期、重要的投资主题,政府推动城镇化的努力必然会对国内的产业结构产生重大影响,并带来投资机会。大摩华鑫

也表示,投资方面仍将重点布局受益城镇化的优质成长公司。

从基金四季度调仓来看,不少地产股成为了重点加仓对象,招商地产、万科A、保利地产等多只地产蓝筹个股在去年四季度获得增持。如南方优选成长分别增持招商地产、万科A至130万股、300万股,去年三季报上述两只股均未进入前十大。华夏盛世增持保利地产、万科A至190万股、300万股,较三季度增持近50%。国联安优选行业四季报前十大持仓中也出现了万科A、华侨城A和保利地产,三季报均未持有。上述策略分析师表示,去年四季度大幅加仓地产股既有周期转换因素,也有城镇化主题的因素。目前基金会主要从房地产、水泥基建及家电汽车等板块中挖掘可能受益的个股机会。

## 本周两市解禁市值环比增近六成 四成多集中周二

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有25家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计36.10亿股,占未解禁限售A股的0.52%。其中,沪市12.54亿股,占沪市限售股总数0.25%;深市23.56亿股,占深市限售股总数1.21%。以1月18日收盘价为标准计算的市值为344.60亿元,占未解禁公司限售A股市值的0.67%。其中,沪市4家公司为182.56亿元,占沪市流通A股市值的0.13%;深市21家公司为162.03亿元,占深市流通A股市值的0.33%。本周两市解禁股数量比前一周增加了16.18亿股,增加幅度为81.22%。本周解禁市值比前一周增加129.04亿元,增加幅度为59.86%,目前计算为年内偏高水平。

深市21家公司中,金螳螂、威海广泰、积成电子、格林美、新纶科技、海康威视、扬子新材、赛为智能、华力创通、台基股份、天源迪科、合康变频、福瑞股份、世纪鼎利、天瑞仪器、广百股份共16家公司的解禁股份是首发原股东限售股,湖北宜化、西安民生、炼石有色、河北钢铁共4家公司

解禁股份是定向增发限售股,御银股份的解禁股份是其他类型。其中,河北钢铁的限售股将于1月25日解禁,解禁数量为12.66亿股,是深市周解禁股数最多的公司。按照1月18日收盘价计算的解禁市值为33.81亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的20.86%,解禁压力分散。广百股份是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达118.52%。解禁市值排第二、三名的公司分别为炼石有色和广百股份,解禁市值分别为17.90亿元、14.00亿元。

深市解禁公司中,湖北宜化、炼石有色、金螳螂、御银股份、海康威视、扬子新材、华力创通、天源迪科、合康变频、福瑞股份、积成电子、河北钢铁、天瑞仪器涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将有格林美成为新增的全流通公司。

沪市4家公司中,赤天化的解禁股份是股改限售股,三一重工的解禁股份是定向增发限售股,正泰电器、方正证券共2家公司的解禁股份是首发原股东限售股,湖北宜化、西安民生、炼石有色、河北钢铁共4家公司

沪市解禁股数最多的公司。按照1月18日收盘价计算,解禁市值为124.46亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的68.18%,解禁压力集中。其也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例达230.95%。解禁市值排第二、三名的公司分别为三一重工和赤天化,解禁市值分别为57.36亿元和0.72亿元。沪市解禁公司中,方正证券、三一重

工涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有三一重工、赤天化、正泰电器成为新增的全流通公司。

统计数据 displays,本周解禁的25家公司中,1月22日,即本周二共有6家公司限售股解禁,合计解禁市值为154.66亿元,占到全周解禁市值的44.88%,解禁压力较为集中。

(作者单位:西南证券)

### 本周限售股解禁一览表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期限售股数量(万股)	占流通A股比例	占总股本比例	按前日收盘价的计算解禁市值(亿元)	待流通股数量(万股)	流通股类型
000423.SZ	湖北宜化	2013-01-21	9,699.65	12.49%	10.80%	111.3	2,421.17	定向增发机构配售股份
000697.SZ	炼石有色	2013-01-21	12,250.44	92.39%	25.46%	17.90	22,599.75	定向增发机构配售股份
002081.SZ	金螳螂	2013-01-21	91.13	0.13%	0.12%	0.39	5,748.77	首发原股东限售股份
002177.SZ	御银股份	2013-01-21	26.43	0.07%	0.05%	0.01	21,579.24	其他类型
002187.SZ	广百股份	2013-01-21	18,209.22	118.52%	53.18%	14.00	669.70	首发原股东限售股份,定向增发机构配售股份
002415.SZ	海康威视	2013-01-21	3,390.00	6.31%	1.69%	11.30	759.31	首发原股东限售股份
002652.SZ	扬子新材	2013-01-21	87.20	3.27%	0.82%	0.10	7,912.80	首发原股东限售股份
300044.SZ	赛为智能	2013-01-21	1,265.49	27.59%	12.65%	2.54	4,147.82	首发原股东限售股份
300045.SZ	华力创通	2013-01-21	7,300.75	107.36%	27.24%	11.64	12,623.25	首发原股东限售股份
300046.SZ	积成电子	2013-01-21	1,764.00	24.66%	12.42%	1.70	5,292.00	首发原股东限售股份
300047.SZ	天源迪科	2013-01-21	3,656.74	65.89%	23.31%	5.01	6,483.26	首发原股东限售股份
300059.SZ	福瑞股份	2013-01-21	4,985.42	95.48%	39.86%	6.30	1,622.98	首发原股东限售股份
300058.SZ	世纪鼎利	2013-01-21	232.00	2.78%	1.07%	0.23	13,029.95	首发原股东限售股份
002339.SZ	积成电子	2013-01-22	770.68	7.62%	4.48%	1.16	6,316.93	首发原股东限售股份
002340.SZ	格林美	2013-01-22	11,076.42	23.63%	19.11%	13.47	0.00	首发原股东限售股份
002341.SZ	新纶科技	2013-01-22	11,800.00	91.87%	40.30%	12.12	4,635.07	首发原股东限售股份
300048.SZ	合康变频	2013-01-22	4,243.80	24.55%	12.55%	3.43	5,906.70	首发原股东限售股份
601877.SH	正泰电器	2013-01-22	67,132.99	230.95%	66.80%	124.46	0.00	首发原股东限售股份
601901.SH	方正证券	2013-01-22	28.73	0.01%	0.00%	0.02	247.72	首发原股东限售股份
600227.SH	赤天化	2013-01-24	1,905.49	2.05%	2.00%	0.72	0.00	定向增发限售股份
000564.SZ	西安民生	2013-01-25	3,396.48	12.73%	7.18%	1.67	17,257.84	定向增发机构配售股份
000709.SZ	河北钢铁	2013-01-25	126,615.40	24.88%	11.92%	33.81	185,511.96	定向增发机构配售股份
002111.SZ	威海广泰	2013-01-25	11,663.19	63.84%	37.96%	10.17	793.48	首发原股东限售股份
300163.SZ	陕西华星	2013-01-25	3,099.20	55.83%	20.14%	3.97	6,741.80	首发原股东限售股份
600031.SH	三一重工	2013-01-25	56,290.61	8.01%	7.41%	57.36	0.00	定向增发机构配售股份