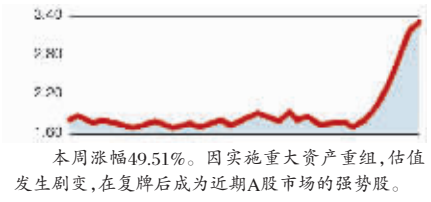




金牛点牛

(600567) 山鹰纸业



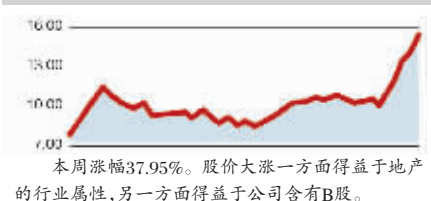
本周涨幅49.51%。因实施重大资产重组,估值发生剧变,在复牌后成为近期A股市场的强势股。

(600684) 珠江实业



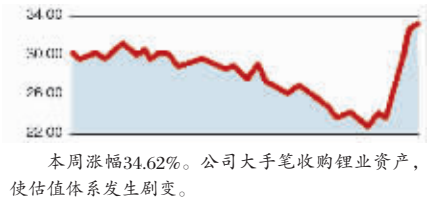
本周涨幅47.96%。该股是今年以来A股市场的超级强势股,主要得益于公司地产项目进入结算周期。

(600648) 外高桥



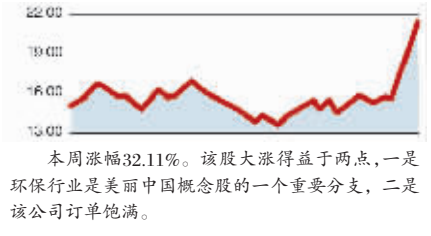
本周涨幅37.95%。股价大涨一方面得益于地产的行业属性,另一方面得益于公司含有B股。

(002466) 天齐锂业



本周涨幅34.62%。公司大手笔收购锂业资产,使估值体系发生剧变。

(300262) 巴安水务



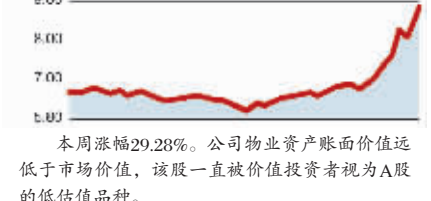
本周涨幅32.11%。该股大涨得益于两点,一是环保行业是美丽中国概念股的一个重要分支,二是该公司订单饱满。

(000046) 泛海建设



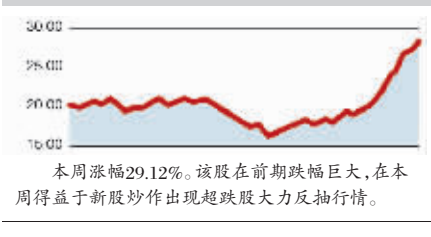
本周涨幅29.58%。地产股已成为A股市场的投资主线,越是低价、业绩具有爆发力的地产股,越易得到资金关注。

(600639) 浦东金桥



本周涨幅29.28%。公司物业资产账面价值远低于市场价值,该股一直被价值投资者视为A股的低估值品种。

(300316) 晶盛机电



本周涨幅29.12%。该股在前期跌幅巨大,在本周得益于新股炒作出现超跌股大力反抽行情。

下周主题投资热点

农药板块

农药行业出现复苏迹象:生产企业 尤其是龙头企业)高负荷、低库存,下游企业拿货积极,出口同比大幅增加,主流产品价格稳步回升。2012年以来,由于产能过剩、原油价格处于相对高位并剧烈波动等原因,化工大部分子行业景气度均有明显回落,作为偏下游环节的农药行业在此背景下出现大幅增长显得尤为突出。

农药行业景气度回升有望延续。在2009年至2011年连续三年低迷之后,国内大量中小农药企业退出市场,主流产品产能过剩程度显著下降。从中长期视角看,国内农药行业承接海外产能转移的进程仍在持续。这一领域的国内优秀企业依托自身综合优势,往往能形成与客户的深度合作,从而获得较为丰厚的利润。

建议投资者关注华邦制药、长青股份、辉丰股份、扬农化工、红太阳、联化科技、蓝丰生化等产业门槛较高、年报业绩预期乐观的股票。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

逼空再逼空
震荡或在元旦后

» 02 私募看市

踏准节奏
共舞震荡小牛市

» 04 机构解盘

阿尔瓦利德
阿拉伯世界的巴菲特

» 08 海外视野

银行年末冲存款
信托借机做规模

» 09 理财风尚

周末特稿

从“空仓福”到“空仓苦” 60天私募悲情剧

□本报记者 黄莹颖

整个11月,私募老陈都在得意地显摆着精准的空仓成果。然而12月底,踏空行情的他却在焦灼地盼望“小疯牛”快歇口气——只为再次入场。

以1949点为拐点,60天内数量众多的空仓者经历了一出从喜到悲的大剧。

行情会否延续?“互动环节中无人提问个股,职业投资人不屑于此,他们关心的是大投资逻辑,对未来政策的猜想。‘买点在哪’乃他们所共同关注。”

“1949”之后,乐观情绪以几何级数提升。深圳一位证券研究机构主管告诉记者,这些天送外卖的小伙子都不再问“股市会跌还是会涨?”而是直

此前大部分私募认为2012年底不会出现大行情。现在行情来了,之前空仓或轻仓的私募,虽然心态有些急,但大部分在仓位上没有明显变化。反而是之前看多的、仓位在五成以上的私募,最近两周加仓速度更快,获利更丰厚。

焦灼寻机进场

此时此刻,私募加仓的热情前所未有地高涨。

12月27日,下午2点40分,深圳深南大道某券商营业部会议室,窗外灰蒙蒙的天空飘起丝丝冷雨,不足50平方米的小会议室内已经熙熙攘攘地坐了近50人,陆陆续续的仍有人或试图挤进这个局促的空间,或拥在门口、踮起脚尖。中国证券报记者认出了几位在深圳公开场合少有露面的知名私募——显然这不是一群小散的聚会。

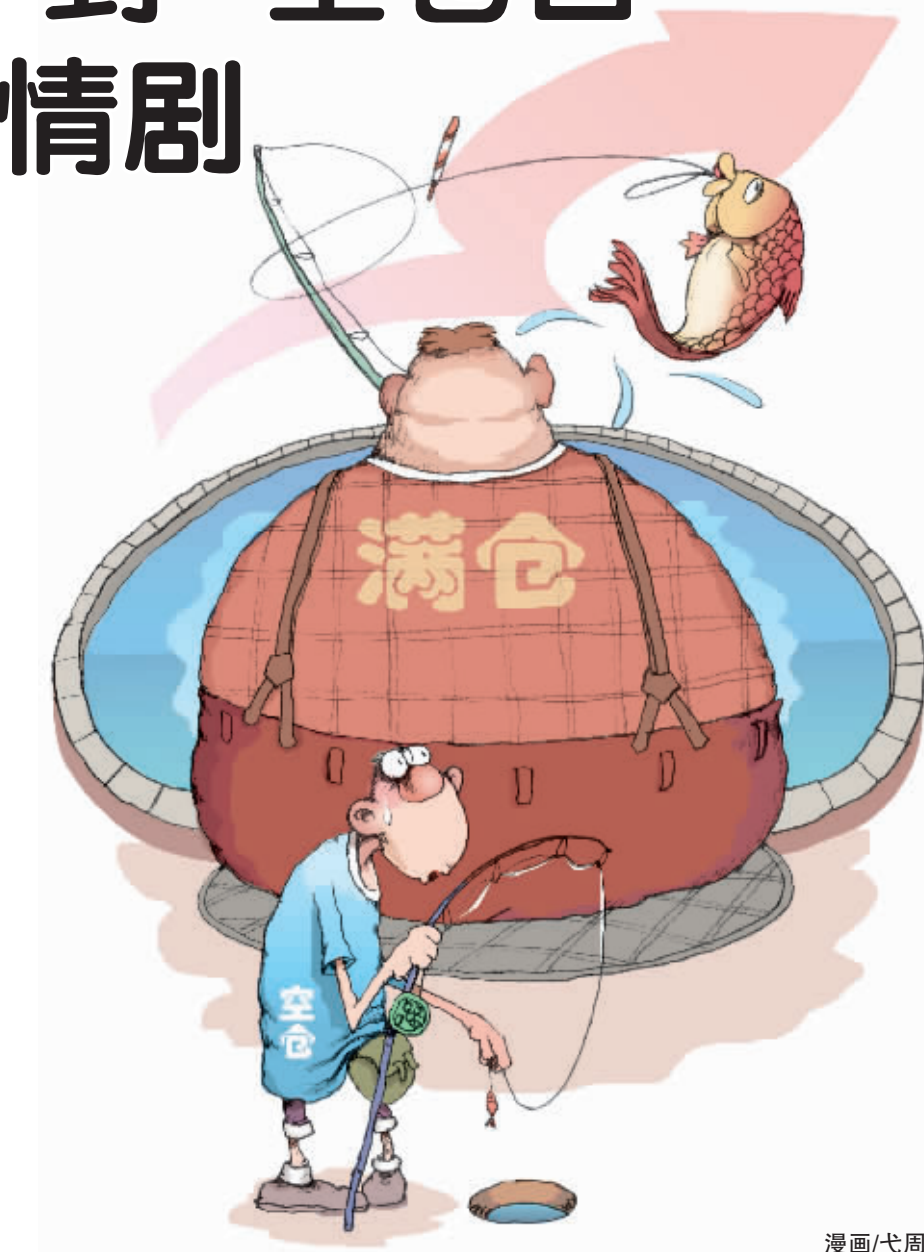
这是一次券商营业部组织的策略沙龙,大家来“膜拜”的是安信证券首席策略分析师程定华。一个多小时的演讲有着听众最感兴趣的话题,“急速上攻的

接告诉他,“最近买的罗顿发展涨得挺好。”

做多的一致性几乎已成为私募圈的共识,但烦恼仍挥之未去。深圳私募老陈懊恼地说,“行情一路逼空,何时才能给我回调加仓的机会?”

壹私募网研究中心总监刘进义告诉中国证券报记者,据他了解,此前大部分私募认为2012年底不会出现大行情。现在行情来了,之前空仓或轻仓的私募,虽然心态有点着急,但大部分在仓位上没有明显变化。反而是之前看多的、仓位在五成以上的私募,最近两周加仓速度快,获利更丰厚。

深圳一位阳光私募投资总监说,现在仓位已经从11月的不到三成,急速上升至五成,但是该人士还是颇为懊悔



漫画/弋周

地说,“还是反应慢了。”

60天前一致减仓

60天前,空仓是互相传染的一种情绪。

11月初,私募老陈曾得意地告诉记者,打算降低仓位。到12月初,他已把仓位降至两

成。深圳一位公募基金经理以行情将继续恶化为由,提醒身边的投资人必须减仓。这一观点在公募界带有普遍性。

彼时,无论是公募还是私募,“空仓”、“低仓位”都是股市高手的标签。11月底有关机构的数据显示,大型基金加权

平均仓位68.19%,相比前周降4.93个百分点。中型基金加权平均仓位71.86%,相比前周降2.79个百分点。小型基金加权平均仓位68.43%,相比前周降3.9个百分点。

► (下转06版)

名家连线·展望2013全球经济系列之三

美国能源渐独立 中国需提早应对



林伯强
厦门大学中国能源经济研究中心主任

成品油价格机制改革的方向是“更快、更及时、幅度更大”地调整价格。如果政府出台改革方案,基于2013年国际油价震荡的判断,成品油的调价频率会更高。

成品油价格机制改革的方向是“更快、更及时、幅度更大”地调整价格。如果政府出台改革方案,基于2013年国际油价震荡的判断,成品油的调价频率会更高。

林伯强认为:“进入2013年,欧债危机没有明显好转迹象,伊朗核问题也不可能在短期内得到解决,这意味着这两个一上一下的作用力会继续同时存在,构成影响油价的主要作用力。”

2013年国际油价会在目前水平的基础上波动,幅度不会太大,但波动会更加频繁。国际油价的变化幅度透过期

□本报记者 王颖春
实习记者 陈琴

12月27日,厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强预计,2013年国际油价会在85美元至95美元区间震荡,与国际油价挂钩的国内成品油价格将频繁调整。2030年后,美国的石油对外依存度会降至30%,能源独立的概念基本成立。届时,可能出现油价不受束缚的情况,我国需提早应对。

影响2012年国际油价的主要因素有两个,形成一上一下的拉扯力量。一是欧债危机,导致欧洲乃至世界范围内经济低迷,实际需求增长慢、市场预期较为悲观,形成油价下行压力;二是中东地缘政治危机,伊朗核问题悬而未决,市场担心中东地区局势动荡会造成石油供应紧张,因此构成油价上涨的主要支撑力。

林伯强认为:“进入2013年,欧债危机没有明显好转迹象,伊朗核问题也不可能在短期内得到解决,这意味着这两个一上一下的作用力会继续同时存在,构成影响油价的主要作用力。”

2013年国际油价会在目前水平的基础上波动,幅度不会太大,但波动会更加频繁。国际油价的变化幅度透过期

货交易等投机因素被放大,2013年投机者的炒作题材可能依然是上述两个问题。

到2030年后,美国的石油对外依存度会降至30%左右,从一定意义上讲,能源独立的概念基本成立。目前,国际油价还受到束缚,一旦美国能源结构实现独立,美国就没有动力继续维系国际油价。届时,可能出现油价不受束缚的情况,中东地区重要产油国有可能大幅提高油价,造成油价快速上涨。

其它因素对油价的支撑力有限。新兴经济体受到欧债危机拖累,要实现较快增长有一定难度,因此预计其石油需求不会激增。此外,受欧债危机影响,美元持续走强,未来一年美元贬值导致油价上涨的可能性不大。“世界经济越混乱,美元的强势地位越明显,美元还是最安全的货币。”林伯强说。

由于我国成品油定价机

制与国际油价挂钩,2012年成品油调价达到8次,这是实行现存机制以来调价最频繁的一年。基于对国际油价的以上判断,2013年成品油调价次数也会不少。此外,目前市场非常关注成品油价格机制改革,改革的方向是“更快、更及时、幅度更大”地调整成品油价格。如果政府出台成品油改革方案,基于2013年国际油价震荡的判断,成品油的调价频率可能会更高。

精彩对话

中国证券报:2013年国际油价会否造成输入型通胀压力?

林伯强:目前我国石油消费量大约占能源消费总量的18%。其中,石油消费量的另一半是由国外进口。这不算一个特别高的数值,国际油价影响我国通胀的力量存在,但并没有大家想像得那么大。我国通胀的主因还在国内。

中国证券报:怎样看待投机机和影响因素之间的关系?

林伯强:投机的力量较敏感,简单来说,如果伊朗问题恶化,油价会上涨;如果欧债危机不可收拾,油价则会下降。当然,这二者只是具备一定可预测性的投机风向标,如果发生突发事件,油价会应声而变。

中国证券报:美国正在加

快能源独立的进程,这对我国有何影响?

林伯强:目前美国消费的石油中60%依赖进口。但美国的页岩气、页岩油发展较快,预计到2030年后,美国的石油对外依存度会降至30%左右,从一定意义上说,能源独立的概念基本成立。目前,国际油价还受到束缚,一旦美国能源结构实现独立,美国就没有动力继续维系国际油价。届时,可能出现油价不受束缚的情况,中东重要产油国有可能大幅提高油价,造成油价快速上涨。到2030年,如果我国石油对外依存度进一步上升,国际油价的上涨就会对我国形成强大的通胀压力,影响国民经济运行。解决这一问题,需从美国借鉴经验,大力发展其它能源,降低美国能源独立带来的影响。

中国证券报:成品油定价机制改革会否造成油价上涨?

林伯强:从实践经验看,现阶段的价格机制不改也可以,但政府决意要推出价改方案的话,需要尽快操作。政府不能让市场停留在预期阶段,时间越长,越会对市场形成干扰。成品油定价机制改革的目标是使得油价调整变得更快、更及时、幅度更大。预计发改委依然会保持成品油价变动的上下限度,以防油价过度波动。

财经天象

PMI料继续回升

□本报记者 丁冰

2012年12月官方PMI将于2013年1月1日公布,市场普遍预计该指数将上升至51%,这将意味着制造业活动可能会创出8个月来新高,并连续3个月处于荣枯线上方。而此前公布的12月汇丰制造业PMI初值继续升至14个月高位,刚公布的11月规模以上工业企业利润率增速连续扩大至22.8%,均印证制造业复苏动力逐渐增强。

在宏观经济企稳背景下,市场做多情绪继续被激发。本周股指再度上攻,完成三级跳。尽管本月以来市场已出现近300点的快速拉涨,但买盘依然较为踊跃。对于2013年行情,包括券商、险资、基金的态度都较为乐观,认为在2013年理财资金搬家、QFII、养老金逐步入市的背景下,市场反弹有望延续,目前点位仍可加仓。

为打破“财政悬崖”谈判僵局,美国国会和白宫在本周四又开始有所动作,众议院将于周日晚恢复议事。若错过年底的最后谈判期限,这将意味着新年第一天基本上所有纳税人的所得税率将自动上升,也意味着国防和其他一些项目的支出自动削减1100亿美元。数月以来,经济学家一直警告经济财政悬崖的后果将是美国经济重新陷入衰退。目前,海外机构普遍悲观,认为财政悬崖谈判希望渺茫。