

## 量能是行情继续关键

□申银万国 钱启敏

本周沪深股市继续震荡冲高,一举站上2200点整数关,使得前期不敢想像的年K线收阳成为极大可能。这一结果虽然不能解决投资者被套的所有问题,但多少也让大家对新的一年增添了期待。下周两个交易日,总基

下周趋势	看平
中线趋势	看平
下周区间	2200-2250点
下周热点	题材股
下周焦点	成交量的变化

调是平稳过渡。

年底大盘的再接再厉,既有对年K线收阳、扭转年K线三连阴的热望,也有部分基金为了改变业绩不佳或者排名靠后的困境,不惜大干快上、放手一搏的冲动,导致大盘“众人拾柴火焰高”。从目前看,年K线收阳已成大概率事件。

由于下周只有周一和周五两个交易日,平稳过渡的可能性很大。就周一一看,基金面临结算,多头也费了九牛二虎之力把股指拉成收阳,自然不会自开玩笑,容忍大跌。而周五,因是开市首日,后面又

有两个非交易日,一切来日方长,不会像年底关口一样出现生死一搏的行情。因此市场呈和风细雨、波澜不兴之状的可能性较大。

展望节后,部分年底博弈性因素消失,但市场气氛已经回暖,新的预期如年报分红送转等也将涌现,虽然还存在诸多不确定因素,短线获利盘也需要消化整理,市场仍有望保持宽幅震荡。从盘口看,建议关注大盘成交量,只要沪深日成交量不低于1500亿元,行情就不会寂寞,如果量能萎缩至1300亿元以下,调整的压力会增大。

## 短期休整不改中级反弹趋势

□财通证券 陈健

本周大盘继续放量上攻,一举突破了2200点、40周均线、年线。从技术面来看,12月4日启动的第一大浪即将步入尾声,这一方面有利于清洗从1949点以来上涨两百多点后的获利盘,另一方面也有利于修正过高的短线技术指标,让踏空资金回补并增加做多力量。本轮中级反弹在一鼓作气后短期需要休

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2130-2260点
下周热点	分红预期的成长股、新型城镇化概念股
下周焦点	新RQFII额度

整,但目前由多头主导的格局不会改变,即将来临的短期休整不改中级反弹的趋势。

“城镇化”、“一号文件”以及“低端消费”等概念股将有望成为投资线索。城镇化是扩大内需的最大潜力所在,而推进城镇化进程所用的是基础设施建设投资,当前的基建类投资炒作仍将延续。2013年二季度如果经济复苏力度越来越强,货币政策或产生变化,从而导致中级反弹结束;如果是经济温和复苏,则经济复苏被证伪,那么中级反弹将告一段落。无论如何,明年1、2月份将是上半年最好的投资机会。

从技术面分析,本周大盘一

举突破了2200点、中期市场生命线40周均线(2194点)、牛熊分界线250日均线(2217点),由于中期市场生命线40周均线和250日均线是近几年反弹的强阻力位和中级行情的确认位,需要反复震荡得以确认突破的有效性,因此短期大盘进入宽幅震荡期。

投资策略上,建议投资者继续关注与“城镇化”相关的周期性股票或主题投资机会,如市政建筑建材和铁路建设等;中期关注受益于改革和转型红利的主题,逢低精选分红预期的成长股,可从技术创新、投资结构性需求及消费升级需求等维度,发掘成长股机会。

## 短线震荡在所难免

□信达证券 刘景德

本周内,上证指数两度突破年线,并围绕年线反复震荡,表明年线附近压力较大,大盘短线可能反复震荡。

从盘面上看,市场呈现以下几个特点:第一,近日大盘依然

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2200-2250点
下周热点	电力股、农业股
下周焦点	银行股、地产股是否深跌

维持震荡盘升的势头,但上攻击力逐步减弱,回调压力逐渐增大;第二,热点依然活跃,但是出现明显分化,如12月27日重庆钢铁为代表的钢铁股异军突起,但是罗顿发展、天津磁卡、大钢精机、丰林集团、福建金森等题材股龙头都出现在跌幅前列;第三,12月27日领涨板块银行股、地产股开始出现回调,这可能引发蓝筹股轮番震荡。

目前看来,年线附近有一定压力,短线大盘可能需要回调整

理,原因主要有三点。第一,从技术面分析,年线是股市牛熊的分界线,有效突破年线的难度很大,可能需要回调蓄势,且目前短线技术指标偏高,需要修正钝化的技术指标;第二,成交量方面,量能出现一定释放,有资金出逃迹象。近日盘中钢铁股补涨,按照历史惯例,钢铁补涨一般是波段行情末期,短线调整概率较大;第三,突破上证指数2200点整数关口和年线,需要回调整确认突破的有效性。

## 强势整理或为短期主基调

□太平洋证券 周雨

本周,沪深两市并未迎来市场期待中的整理,反而再次强劲拉升,市场风格明显由前期的“二八”转换到“八二”。虽然本周市场已经开始冲击年线压力,但周线60周均线的压制不可小觑。大盘已经连续四周持续放量上攻,下周仅两个交易日,周成交量萎

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2200-2250点
下周热点	补涨股、低价股
下周焦点	消息面变化

缩已成定局。我们判断下周市场仍将以强势整理为主,操作上,建议投资者回避前期涨幅过高的个股,以逢低吸纳补涨股为主。

资金面上,本周公开市场到期逆回购为1550亿元,较上周到期量大幅增加。其中,12月25日逆回购到期量为850亿元,12月27日到期量为700亿元,本周另有40亿元央票到期。因此,在央行周五开展1580亿元逆回购操作之后,本周将净回笼1510亿元资金。在央行频频开展公开市场操作以及年末财政存款集中投放等因素影响下,跨年资金需求将得到有效满足,整体来看年末

我们认为新型城镇化建设将成为管理层最可能快速推进的领域之一,受益于此的线索主要有三个方面:一是基础设施建设,这是推动城镇化发展的基本前提,二是城镇化升级必然带动的消费和服务领域,三是在解决最基本的城镇化改造之后,在环保和生态文明等领域将产生更高层次的需求。因此,新型城镇化建设这个主题,具备贯穿全年的影响力,涉及到的行业与板块较多,在进攻与防御阶段均有可取之处,建议关注水泥、轨道交通、公用事业、环保、商业贸易、传媒行业的表现。

流动性状况无忧。

我们认为新型城镇化建设将成为管理层最可能快速推进的领域之一,受益于此的线索主要有三个方面:一是基础设施建设,这是推动城镇化发展的基本前提,二是城镇化升级必然带动的消费和服务领域,三是在解决最基本的城镇化改造之后,在环保和生态文明等领域将产生更高层次的需求。因此,新型城镇化建设这个主题,具备贯穿全年的影响力,涉及到的行业与板块较多,在进攻与防御阶段均有可取之处,建议关注水泥、轨道交通、公用事业、环保、商业贸易、传媒行业的表现。

从本周板块表现看,地产股是当之无愧的龙头。该板块的优异表现,主要源于业绩普遍较好的支撑和楼市回暖的较高预期,不过政策高压的势头似乎不减,这将使得市场短时炒作可能导致投资者获利回吐,这也将造成大盘出现短时休整的现象。因此,我们的建议是,优质个股耐心持有,涨幅过高的品种或可借机调仓换股。

从市场运行规律看,做多动能和做空动能是一个此消彼长的过程,前期市场做空力量肆无忌惮的宣泄,已极度透支做空动

能,伴随着的是做多动能的登场,这可以从A股资金连续3周净流入,以及上周交易账户数创13周新高上得到印证。

从本周板块表现看,地产股是当之无愧的龙头。该板块的优异表现,主要源于业绩普遍较好的支撑和楼市回暖的较高预期,不过政策高压的势头似乎不减,这将使得市场短时炒作可能导致投资者获利回吐,这也将造成大盘出现短时休整的现象。因此,我们的建议是,优质个股耐心持有,涨幅过高的品种或可借机调仓换股。

能,伴随着的是做多动能的登场,这可以从A股资金连续3周净流入,以及上周交易账户数创13周新高