

“龙摆尾”惊现 “破双头” 行情有望开启

□本报记者 贺辉红

龙年的最后一个月，市场注定不会平静。在上周五的惊魂一跳之后，本周一股市迎来了惊艳一弹。从消息面的情况来看，监管层释放的提高QFII和RQFII投资额度预期，被分析人士认为是市场大幅反弹的主要原因。市场的强劲反弹也强化了两种逻辑，即人民币持续升值和国内核心资产再次重估。这两种逻辑强化后，市场又会营造出三种氛围，即市场思维多头化、市场格局多样化、市场行为活跃化。分析人士称，希望大盘不要跑得太快，跑快了容易衰竭，市场需要稳步前行。



■ 记者手记 十面“霾”伏

□本报记者 官平

往年还能忍受,今年这么严重的雾霾真是少见,工作、生活都被搅得一团糟。”前两天刚从海南旅游回到北京的白领郭虹霞“吐槽”,这天气真倒胃口。听说大家都在抢购口罩,自己家里也是人手一个,看家里有老人孩子又从网上淘了个昂贵的空气净化器。

根据有关部门14日通报,北京地区空气重污染持续时间达到了5天。造成此次重污染的根本原因是燃煤、机动车、工业、扬尘,这些污染源排放量大。也不只是北京,连日来从东北到西北,从华北到中部乃至黄淮、江南地区,都出现大范围的雾霾。

“空气污染严重到什么程度?在外面稍待久点儿,鼻孔就黑乎乎的。”住在北京朝阳区芍药居的郭虹霞平时坐公交上班,这两天为了少呼吸点污浊空气,只好打车上班。粗略一算,真是“失出血”了:5个PM2.5口罩160元,一个空气净化器3000多元,原本一天公交费只需8毛钱,打车得花七八十元,加起来是一笔不小的额外支出。

郭虹霞是从事金融工作,14日早盘股市冲破“阴霾”大幅上涨,环保板块强势领涨。截至收盘,有PM2.5检测概念的上市公司创元科技、空气检测概念的先河环保、抗口罩概念的龙头股份均强势涨停。

郭虹霞认为,上市公司在IPO时,都有上市环评这个环节,但上市后对其生产过程的环保监管力度有待加强。如前两年的紫金矿业污染事件,信息披露不及时、不对称,地方政府相关人员也成了“保护伞”,其实资本市场是可以对上市公司进行一些引导的。

往年冬季也常出现类似大范围雾霾天气,只是这次因为一些外部原因(根本原因是污染物排放)导致这么严重的污染。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强说,严重雾霾天气影响了人们的工作生活,也让民众和有关部门深刻认识到污染的严重性。

中国环境科学学会常年法律顾问高尚涛表示,与世界上发达国家相比,中国环境立法相对来说较为先进,也比较周全,但法律法规并没有遏制住生态环境恶化的趋势,主要是观念问题。口头上喊环保,但实际上大多是“先污染、后治理”,GDP等数字是政府官员考核体系的主要指标。不能说公民和政府没有环保意识,只是公民环保意识方面落实得比政府好。现在中国处于一个转型期,官员考核体系应该尽快改变。”

主流资金介入较深

空头还未来得及庆祝,上周五的大幅度调整成了本周一暴涨的背景。从技术上来看,上证综指在2300点附近短暂调整之后,回抽2012年年初做出的“双头颈线”后,展开报复性反弹,并由此展开“破双头”之旅。

单从盘面情况来看,自1949点反弹以来的这波行情,具备以往典型的牛市初期特征。从以往的行情来看,每一波大级别行情的起点,都是从大盘蓝筹股开始的;在大盘蓝筹股估值得到提升之后,市场趋于活跃,成长股开始显示威力,行情进一步深化;最后是题材股“群魔乱舞”,行情慢慢走向终结。这一波行情很明显是由银行、地产等传统蓝筹发动的,从其涨幅和换手率来看,资金介入的程度非常深。像14日的平安银行,放巨量涨停,这是一个非常明显的强势信号。

分析人士认为,就目前而言,这些资金如果仅仅只是做多性质的,很难在蓝筹股中全身而退。当然,也存在另外一种情况,那就是部分对冲性质的资金,可以在蓝筹股出现高估的情况下,

下,以融券或股指期货对冲的手段撤离。但数据显示,目前融券数量还不多,股指期货仍处于多头强势之中。这都是指数破除“双头”的基础。

那么,市场能否破除“双头”呢?分析人士认为,不排除这种行情发生。首先,从保险资金的成本和仓位情况来看,有分析认为,保险资金有过两次比较密集的建仓:一是2500点至2600点一线;二是2000点以下。按照这种分析推断,目前市场刚刚突破保险资金的成本线。在宏观经济不发生系统性风险的前提下,市场向上的阻力会下降。

其次,从资金价格的走势来看,近一个月股市大涨,但资金面似乎并未见紧张迹象。中国票据网的数据显示,近段时间的票据直贴利率稳中略降,元旦之后,从4.95%左右水平下降至日前的4.4%左右水平。上海银行间拆借利率也较为平稳。有市场人士猜测,信贷规模未明显宽松,资金价格却表现平稳,这或许是影子银行资金回流表内所致。这种情况若持续,股市仍存上涨动力。

市场更需稳步前行

一直以来,市场存在一种明显“趋势偏好”,即涨时偏多,跌时偏空。但没有只涨不跌的市场,也没有只跌不涨的市场。如果要试图找出市场高位,那么近期反弹行情的高位在哪里?这或需从核心资产的估值去找,因为这波行情就是从核心资产上涨开始的。

一些专业人士告诉中国证券报记者,这一轮蓝筹股(即中国的核心资产)的上涨是由QFII发动的。2012年8月起,的确有QFII开始慢慢建仓国内银行股。QFII之所以会发动这波行情,是基于两个逻辑:一是人民币升值的逻辑,二是国内资产便宜。

近期人民币汇率连创新高,维持强势格局。招商证券宏观经济研究员谢亚轩表示,此前困扰多时的外汇市场“涨停”现象并未再现,市场成交量非常活跃。人民币升值预期在上周已打破僵局,出现快速攀升势头。若再联系监管层最新表态,未来RQFII的额度有望大幅度提升。境外资金可能进一步流向国内。这就为国内核心资产的重估创造了较好的条件。

那么,国内核心资产到底应该处于一个怎样的估值水平才算合理?以银行股为例,一位长线投资者表示,如果按照整个银行业未来10年的现金量来估算,以8%为折现率,算其永续价值,并对比海外银行股的估值水平,2012年、2013年银行股的合理估值应在6倍左右水平。事实上,很多银行股去年全年的平均估值远远低于这个水平,不少银行股的估值甚至只有3倍。经过这一轮上涨之后,目前民生银行和兴业银行两只涨幅较大的银行股估值为6.3和6.2倍,若2013年仍能保持20%的业绩增长,则银行股仍存上涨空间。另有投资人士表示,即使按现在的股价计算,民生银行2015年的估值只有3倍,目前股价仍非常便宜。

有一种观点认为,并不需要银行股大涨,只要它们不跌,市场就会持续活跃下去。假如银行股真的快速上涨20%,反而可能消耗市场上过多的存量资金。若加上前期介入的资金想通过过期指或融券从蓝筹股撤退,市场到时候或将再现雪崩。市场不需要爆发式上涨,需要稳步前行。

盯紧两大变盘信号

从目前的市场气氛来看,多头思维逐渐占据上风,若反弹行情深入,多头思维很快会主导市场,板块轮动将全面展开,资金会越来越活跃。持续上涨的行情会让投资者放松对风险的警惕,就像久跌的市场让人对反弹反应迟钝一样。分析人士认为,无论市场涨到什么地步,一定要盯紧两大变盘信号:一是市场上主流机构对市场走势的态度以及他们的仓位;二是市场成交量。

从中国证券报记者采访的情况来看,上周末,一度传出基金仓位高企,股票型基金仓位已经达到85%以上的消息。但从基金公司反馈的情况来看,基金仓位似乎没有如此之高。基金公司目前对市场的分歧仍然很大,特别是对银行和地产。

有基金公司认为,银行的坏账率开始走高,未来不可能保持高成长,地产则时刻面临更加严厉的调控,更为

环保军工概念升温 主题投资崭露头角

□本报记者 曹阳

京津冀等地持续多日的雾霾天气,引发了各界对污染治理问题的广泛关注。业内人士认为,空气污染严重或倒逼环保产业政策加速出台。这种预期刺激了A股相关个股,14日多只环保股开盘即冲击涨停板。预计后市A股或形成“权重搭台,题材唱戏”的格局,环保股仍有继续反弹空间。

雾霾围城 环保崛起

有检测数据显示,近期北京几乎所有区域的大气都处于严重污染,PM2.5指数大幅超标。业内人士认为,环保产业特别是大气治理方面的政策有必要加速出台,这种预期对A股中的“环保股”起到了直接刺激作用。

14日,多只环保股开盘即冲击涨停板,其中三维丝一字涨停,先河环保与菲达环保盘中虽一度打开涨停板,但买盘蜂拥而至,收盘仍牢牢封住涨停板。主营业务为脱硫脱硝业务的聚光科技、龙净环保和九龙电力分别上涨8.07%、7.63%和7.28%。

业内人士指出,近期多地雾霾袭城的消息起到了催化剂的作用,具备节能环保概念的股票后市仍存继续反弹的空间。这主要源于政策层面对大气治理相关行业的长期支持。此前,由环保部牵头制定的《重点区域大气污染防治“十二五”规划》已获国务院批准,随着相关政策的落实,从事大气污染防治的有关公司将从中获益。此外,发改委副主任解振华日前表示,发改委已经起草《关于推进生态文明建设的意见》,将会同有关部门一起做好生态文

明建设的顶层设计与工作。环保部部长周生贤曾表示,“十二五”期间,要治理以PM2.5为特征的污染。在大气监测领域具有较好技术基础的A股上市公司,有望在新政策下受益。

权重搭台 题材唱戏

周一,在管理层意欲进一步扩大QFII和RQFII额度的消息提振下,沪深两市重返升势,沪指一举收复2300点整数关口。在指数再上一层楼的背景下,两市题材概念股可谓遍地开花。这从14日环保股的强势上涨可见一斑。

业内人士指出,在上证综指持续上涨近400点之后,指数继续涨升的动能有所下降,未来A股或形成“权重搭台,题材唱戏”的格局。

从14日的市场表现来看,各类题材股依然是市场中表现最活跃的份子。首先,雾霾天气的持续加速了环保股的反弹。其次,军工、船舶股普遍上涨。近期高层对船舶、航空行业密集调研,有意加大对

上述行业的扶持力度。国家多个部委正研究制定《“十二五”后三年(2013-2015)船舶工业行动计划》,将对重点企业加大财政、金融、税收方面的支持力度。再次,高送转题材热度不减,保税科技、德威新材、乐通股份、得利斯和湘鄂情等多只股票在公布高送转预案后均封死涨停板。

可见,只要市场强势格局不改,题材股“起舞”仍将大概率延续,而高送转预期、业绩上修、政策出台以及突发性事件都能成为题材股爆发的导火索。

兴业证券首席策略分析师张忆东表示,在主题投资方面,可重点关注环保、智慧城市、军工以及受益于对民营资本放松管制的通信和金融服务等。特别是我国中东部地区连续数天出现大范围雾霾天气,空气污染严重,可能会推动环保政策出台。

有业内人士指出,上证综指在站稳2300点整数关口后可能会震荡整固。在此期间,市场预计会呈现出“权重搭台,题材唱戏”的格局,题材股将继续成为市场热点。

大气治理相关概念股市场表现					
证券简称	最新收盘价(元)	14日涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	市净率	最新总市值(元)
三维丝	10.29	10.05	84.45	2.57	963,144,000
先河环保	15.25	10.03	55.57	2.67	2,379,000,000
菲达环保	13.09	10.00	79.73	3.40	1,832,600,000
聚光科技	14.47	8.07	33.82	3.78	6,439,150,000
永清环保	27.40	7.87	65.92	4.64	3,659,544,000
龙净环保	23.55	7.63	19.36	2.12	5,035,225,500
九龙电力	12.82	7.28	66.93	2.46	6,562,207,193
国电清新	17.78	5.77	49.51	2.52	5,262,880,000

数据来源:Wind 制表:曹阳

基金经理:反弹超预期 反转难定论

□本报记者 曹秉瑜

1月14日上证综指一举收复上周五的失地。公募、私募基金人士认为,14日的反弹有些超出预期,目前行情的主要支撑力量来自于投资者对改革的信心,但基本面仍存较大不确定性,市场究竟是反弹还是反转尚难定论。不过,受信心支撑,短期内行情将继续冲高,可关注一些行业景气度回升的板块。同时,军工和节能环保主题投资行情将持续上演,投资者在短期内可继续关注。

反弹力度出人意料

1月14日,上证综指大涨逾3%,报收2311点,创出反弹以来新高。其中,金融、交运设备、电子、医药生物、机械设备、信息设备及化工板块涨幅居前。

对于近期股市的跌宕起伏,一些机构投资者表示“看呆了眼”,部分公募、私募基金人士表示,上周五的回调比较正常,但14日市场的反弹出乎意料。朱雀投资高级合伙人王欢表示,本来以为随着前段时间的上涨,行情将向纵深发展,市场将出现行业差异,但14日的反弹有些超预期。和聚投资高级合伙人于军认为,只能

说市场比想像的更有信心,上周五的回调是为了让增量资金进入。

金融股是14日逼空主力军。申万金融服务指数全日大涨5.11%,涨幅居申万一级行业指数涨幅榜首位,平安银行、国金证券强势涨停。这一表现让人不禁要问,是否又一轮行情将开启,权重股或再次成为先锋?受访的公募、私募基金人士认为,目前并不能盲目乐观,市场究竟是反弹还是反转尚无定论。

北京某中型基金公司基金经理表示,14日的上涨“感觉涨得有点多”,政策和业绩目前还有很多不确定性,需等宏观数据出来再作判断。于军表示,目前股市上涨仍是基于投资者对改革的信心,行情能否长期持续还要看收入分配、土地流转等大的改革动作能否出现。

看好军工环保板块

虽然对市场是否出现反转充满质疑,但不少公募、私募基金人士表示,在宏观数据出来前,市场表现仍将延续主题炒作和板块轮动,建议投资者继续保持高仓位。

金鹰基金认为,从历次行情启动初期的首次调整情况看,14日仅3%的调整幅度并未到位,预计市场可能在亢奋情绪下继

续上冲,短期仓位可中性略偏高,板块方面建议均衡配置银行、地产,继续看好消费品中的商业、纺织服装及自下而上寻找的业绩超预期成长股,主题方面持续看好军工、节能环保及城镇化等。

某基金经理持相同建议,他表示可以关注一些景气度迅速恢复的行业,例如汽车、金融、地产。

博时基金表示,看好早周期的金融、地产、汽车以及符合内需拉动方向的消费板块。随着政府进一步落实稳增长的政策措施,原材料板块投资机会将阶段性出现。

对于14日受行业消息及一些事件性驱动而表现较好的军工、生物制药、环保板块,私募人士表示仍然看好。于军认为,一方面,一批新武器装备列装速度在加快;另一方面,军工航空企业正推进资产证券化。经过2011年、2012年的低谷,2013年将是军工股的大年,尤其是航空股值得关注。在节能环保领域,于军认为,由于手机和电子消费品进入更换期,固体废弃物的处理值得关注。

对于中期行情,金鹰基金表示,需密切关注两会时各项政策推进及基本面演进情况。配置上倾向均衡策略,盯住中大盘股,以价值成长股谋求超额收益。

证券代码:600101 证券简称:明星电力 编号:临2013-003				
四川明星电力股份有限公司2012年度业绩快报公告				
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。 本公告所载2012年度主要财务数据为初步核算数据,未经会计师事务所审计,具体数据以公司2012年年度报告中披露的数据为准,提请投资者注意投资风险。				
一、2012年度主要财务数据和指标				
项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)	
营业总收入	90,796.08	80,837.88	12.32	
营业利润	11,054.81	24,441.75	-55.50	
利润总额	12,174.91	25,401.75	-52.07	
归属于上市公司股东的净利润	10,977.12	22,049.93	-50.22	
基本每股收益(元)	0.34	0.68	-50.00	
加权平均净资产收益率	7.14%	15.91%	减少8.77个百分点	

股票简称:丰东股份 证券代码:002530 公告编号:2013-001		
江苏丰东热技术股份有限公司2012年度业绩预告修正公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 一、预计的本期业绩情况 1、业绩预告期间:2012年1月1日至2012年12月31日 2、前次业绩预告情况: 公司在2012年10月27日披露的2012年第三季度报告中,预计2012年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为10%~20%,2012年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为5,340.36万元~5,825.84万元。 3、修正后的预计业绩 <input type="checkbox"/> 亏损 <input type="checkbox"/> 扭亏为盈 <input checked="" type="checkbox"/> 同向上升 <input type="checkbox"/> 同向下降 <input type="checkbox"/> 其他		
项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期增长,0%~10% 盈利:4,854.87万元	盈利:4,854.87万元