



68点长阳 沪综指站上2300点

# “盘六必跳”神话再现 逼空大戏渐入高潮

□本报记者 李波

## 利好不断 “盘六必跳”神话再现

截至昨日收盘,上证综指收报2311.74点,上涨68.74点,涨幅为3.06%;深证成指收报9316.27点,上涨298.54点,涨幅为3.31%;中小板综指和创业板指数分别上涨3.97%和3.96%。沪深两市分别成交1236.1亿元和1247.1亿元,量能较前几个交易日再度放大。板块方面,申万一级行业指数全线飘红,金融服务、交通运输设备和电子板块涨幅居前,分别大涨5.11%、4.75%和4.03%,两市逾60只非ST个股封住涨停。

然而,尚未等到沪综指回踩年线,仅仅一个交易日的调整后,抄底资金便迫不及待地进场酣战,市场

的强势可见一斑。更为巧合的是,昨日市场再现“盘六即跳”的规律。此前,沪综指分别在2012年12月5日、12月14日和12月25日收出三根长阳,两轮整固期均为分毫不差的六个交易日;而昨日的68点长阳之前,沪综指也曾横盘五个交易日、调整一个交易日,“盘六必跳”的神话再度上演。这种规整的运行节奏尽管在一定程度上存在巧合,但也充分折射出当前市场情绪的高涨与做多氛围的热烈。

当前A股强势格局的确立,直接缘自利好因素频出与反弹行情推进之间的有效正反馈。回顾本轮

反弹,2012年12月5日,政策基调明确、城镇化预期以及改革红利憧憬令56点长阳喷薄而出,沪综指强势逆转并收复2000点;12月14日,监管层拟解决大量IPO排队、中国平安12日申购股票型和指数型基金数十亿元以及QE4引发热钱流入预期等多重利好形成共振,沪综指再现井喷行情。12月25日,沪综指借力“十年40万亿投资 城镇化”等利好消息,再度收出54点长阳并触碰年线,奠定了跨年行情的基础;而昨日,“史上最严IPO核查”、QFII和RQFII继续扩容等利好再度将反弹大戏推向高潮。

上周五的40点调整并未吓退做多资金,反而吸引了新一批抄底大军。横盘五日、调整一日之后,A股市场昨日再现放量长阳,沪综指成功站上2300点整数关口。至此,“盘六必跳”的神话再度应验,反弹行情风生水起。分析人士指出,市场的高举高打一方面缘于政策暖风的持续提振,另一方面则缘于经济温和复苏的支撑。强势格局下,周期蓝筹有望卷土重来,围绕年报和政策的个股炒作也将持续升温,逼空大戏和结构浪潮将渐入高潮。

## “大象”“老鼠”齐升天 金融股:曾经是“龟”如今似“兔”

□本报记者 曹阳

从1949点到2317点,沪综指累计上涨近400点,涨幅近18%,但个股的反弹步伐却并不一致,其中行业的不同与个股禀赋的区别成为其表现差异的主要原因。纵观本轮反弹,金融板块一骑绝尘,受益于城镇化预期的地产板块相反未出现突出表现,而具备各种题材性机会的主题概念股却一路够妖,牛股也大多出自其中。

金融股一骑绝尘 钢铁股无奈垫底

本轮反弹的力度与高度,可以说是超出绝大多数投资者预期,其中最主要的因素便是以银行为首的金融股在本轮反弹中所贡献的力量超出预期。根据最近几年的经验,在A股一轮反弹过程中,金融股、特别是银行股往往扮演着“定海神针”的作用,虽然稳定但难以跑赢大盘。不过,这一惯性思维需要改变了,曾经的“乌龟”如今变成了“兔子”。

回顾2012年12月4日以来的反弹行情,周期板块集体发威,成就了指数的迅速涨升,“1”时代最终仅短暂停留了数日。根据wind资讯统计,自2012年12月4日以来,沪综指累计上涨17.96%,沪深300指数上涨22.23%。若以沪深300指数为大盘表现为基准,我们看到在申万23个一级行业指数中,目前有金融服务、电子、交通运输设备、机械设备、信息设备等10个行业指数跑赢了大盘,其中金融服务、电子、交通运输设备和机械设备行业指数分别上涨29.53%、26.43%、26.36%和25.54%。

值得注意的是,此前一直表现为强势的地产板块未能跑赢沪深300指数,本轮反弹仅累计上涨21.94%。事实上,申万房地产指数早在2012年9月24日就已提前见底,至今房地产行业指数已累计上涨28.64%,而申万二级行业指数中的银行指数自2012年9月26日见底后已累计上涨了35.26%。可以说,银行与地产才是本轮市场强势反弹的双核。

与银行、地产的强势表现不同,黑色金属、交通运输、公用事业属于典型

的防御性行业,在本轮反弹过程中表现垫底。截至1月14日,黑色金属、交通运输与公用事业分别累计上涨了15.55%、15.79%和15.90%,表现远逊于同期沪深300指数,在本轮反弹中只得担当“乌龟”的角色。

个股精彩纷呈 题材股妖星汇集

本轮反弹可谓是名副其实的“普涨”行情,一边是以银行为首的权重股大幅上涨推升指数,另一边则是各种主题概念股的精彩纷呈。从指数表现来看,创业板指数与中小板综指在本轮反弹过程中分别上涨了28.11%和24.87%,均跑赢了同期的沪深300指数,这表明本轮行情在风格上并不存在所谓的“赚指数不赚钱”的情况,无论是机构资金还是散户,只要对趋势判断正确,均有所斩获。

纵观本轮反弹以来的个股表现,北斗星通、\*ST天成、联创节能、乐通股份、二六三、国海证券、中原特钢、成发科技、ST泰复和华盛传媒居于个股涨幅榜前列,其中北斗星通、\*ST天成、联创节能、乐通股份反弹期间分别上涨了148.85%、121.73%、110.35%和104.59%,普遍实现股价翻倍。

而从上述牛股的禀赋来看,基本都与各种题材“沾亲带故”。北斗星通源于北斗导航系统向市场化将更进一步,\*ST天成源于资产重组,联创节能和乐通股份则源于高速转预期。可见,题材股仍然是勇敢者淘金的乐土,对散户而言,题材股显然更具吸引力。

对后市而言,投资者不妨两条腿走路:一是从业绩拐点的角度甄选行业类别,兴业证券首席策略分析师张忆东指出,盈利预期改善是贯穿2013年行业配置的主线,建筑建材、乘用车、商用车等板块可逢低增持;未来通信、电力设备、电子元器件、机械、航空航天等行业盈利改善的概率较大,但股价表现滞后,在行情震荡中值得逢低布局;二是把握主题投资带来的结构性机会,预计后续行业政策将陆续出台,诸如此前的医药生物规划引发医药股的局部机会仍有望再现。

## 温和复苏 经济铺好A股温床

除了政策暖风等消息面利好因素之外,当前的宏观经济环境也为跨年行情乃至春季攻势铺好了温床。

首先,尽管2012年12月中采PMI环比持平,但剔除季节性因素之后的PMI趋势项依然延续了企稳回升的态势。而12月PMI新订单-PMI新出口订单“环比显著上行,则折射出内需对经济增长的推动作用继续增强,这有利于A股运行基调继续向好。

其次,2012年12月进口同比增速达到近半年来的高点,出口同比增速较11月大幅加快逾11个百分点。尽管前者在一定程度上缘于2011年同比低基数效应,而后者则与12月份出口企业集中报关有一定联系,但这并不妨碍对于外贸阶段

性回暖的判断以及对A股相关板块的正面提振。

再次,银行存款活期化倾向、反映企业经营活力的“M1-M2”在2012年12月出现回升,该指标在历史上多次与大盘重要拐点重合。因此,不论从数据含义还是历史规律来看,该指标的反弹都有望对A股构成支撑。

尽管2012年12月CPI增速超出市场预期成为上周五大盘调整的导火索,但导致CPI增速走高的关键因素是雨雪天气推高了食品价格。随着季节性因素的逐步消退,通胀将大概率回归平稳。安信证券首席分析师程定华指出,在CPI反弹至3%、PPI反弹至1%之前,投资者不必担忧通胀对政策约束的出现,至少在2013年二季度之前,货币政策环境仍将利于A

股市场。从昨日的市场表现来看,上周五对于CPI的过度反应已经得到“纠错”。另外,PPI同比增速已连续回升三个月,价格的回升有望赋予企业回补产成品库存的动力。尽管中期受制于L型需求,库存回补空间可能有限,但还短期一季度补库存的逻辑和事实仍将成立。

需要指出的是,2013年1-2月的经济数据将在3月累计公布。这也就意味着,1月份的经济运行情况无法及时从宏观数据获得验证。因此,即使基本面在1-2月转差,经济复苏态势在此期间也无法被“证伪”。换言之,至少在3月份之前,市场对于经济复苏的良好预期和憧憬不会被数据浇灭,而此前的利好数据则会继续发酵和放大。

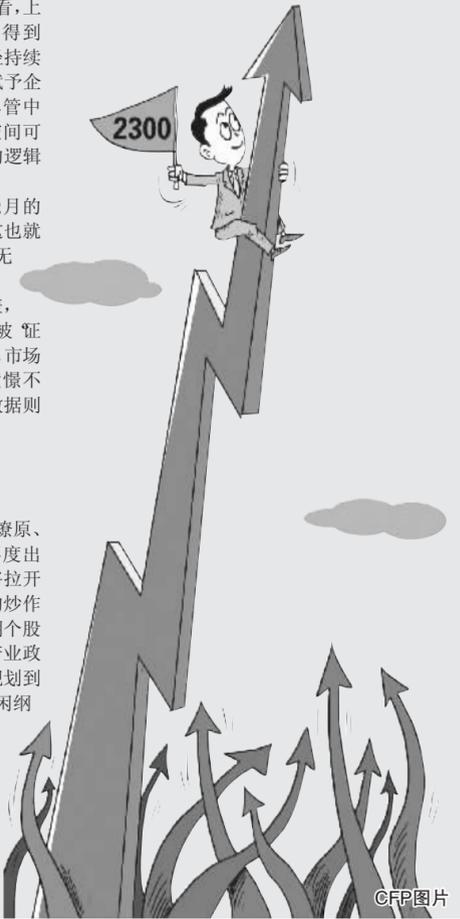
## 逼空持续 个股行情异彩纷呈

既然基本面依然向好,政策面暖风不断,技术面成功突破,那么强势格局和逼空氛围还将顺利延续。随着沪综指站上2300点,资金的做多热情将更加高涨,个股行情无疑会精彩纷呈。

从板块轮动来看,截至上周五,本轮反弹以来板块已经实现了“蓝筹领涨-消费补涨-题材起舞”的完整轮动周期。因此,在强势格局确立的背景下,蓝筹股可能卷土重来,重新展开新一轮反弹。而实际上,昨日以银行、券商为代表的蓝筹股已经再度强势领涨大盘。作为本轮反弹的先行军以及市场的

中流砥柱和风向标,金融股整体整数日之后再次领跑,大有将行情向纵深推进之意。业内人士指出,券商创新业务的推进以及市场环境的转暖,将对券商股形成正面刺激;与此同时,经济见底企稳、流动性充裕、业绩超预期将持续推动银行股估值修复;并且,管理层追求真实增长的表态令银行为经济“打激素”买单的风险缓解,而资本工具创新和达标过渡性安排则缓解了银行未来两年的再融资压力和股权融资压力。国泰君安银行行业首席分析师邱冠华预计,未来银行板块至少还有15%-20%的反弹空间。

做多热情高涨之下,热点燎原、个股造星的喜人格局也有望再度出现。特别是,随着年报行情即将拉开序幕,围绕年报业绩和高送转的炒作正在升温,相关业绩大幅超预期个股将脱颖而出。与此同时,近期产业政策利好频繁出台,从生物产业规划到新能源产业扶持,再到国民休闲纲要公布,相关产业利好不断掀起个股结构潮。预计后市政策利好还将继续公布,相关板块有望受到资金青睐。特别是,随着经济数据暂时步入空窗期,政策利好对于市场的正面刺激作用将更为显著。



12万手 期指总持仓再创历史新高

# 281亿“亢奋”资金对决 空头或无回旋余地

□本报记者 熊锋

期指主力合约IF1301将于本周五交割,交割周首日,期指飙涨近百点,一举收复上周五失地。昨日期指飙涨近百点,总持仓历史上首度超过12万手,达到120439手,再度创出新高。不过,期指总持仓创新高同时也说明空头竟逆市大举增仓博回调。市场人士认为,增仓大涨的背后依然透露出多头掌控局面的信息,主力合约价升水也创出近期新高,这说明期指仍将维持强势格局,而空头本轮或将咽下失败的苦果。值得关注的是,按照昨日四个合约结算价及业内主流15%的保证金,交割周首日,多空双方对峙资金逾281亿元。

市场情绪亢奋 期指飙涨逾百点

上周五经济数据不及预期,股指也由此出现了本轮上涨以来的首度明显回调。但昨日期指的近百点的飙涨却完全吞噬了上周五的失地。截至昨日收盘,主力合约IF1301报收于2586.6点,较上周五结算价上涨93.2点,上涨3.74%。其余三个合约亦大涨逾90点,涨幅逾3.6%。昨日沪深300现货指数收于2577.73点,上涨94.50点,涨幅3.81%。就行业来看,昨日沪深300十大行业指数均出现较大幅度的上涨,其中医药、金融、电信指数领涨,那么究竟再度飙涨暗藏何种信号呢?

在上海中期分析师陶勤英看来,尽

持多单排名				持空单排名			
名次	会员	持多单量	比上交易日增减	名次	会员	持空单量	比上交易日增减
1	国泰君安	4672	-1597	1	海通期货	9570	-96
2	海通期货	4650	1109	2	国泰君安	8586	-260
3	华泰长城	4048	-158	3	中证期货	7909	-443
4	永安期货	3959	881	4	光大期货	4204	-493
5	中证期货	3782	-644	5	中粮期货	2846	472
6	广发期货	3579	295	6	华泰长城	2795	3
7	光大期货	3268	132	7	南华期货	2387	127
8	银河期货	2964	115	8	广发期货	2173	-388
9	鲁证期货	2098	737	9	申银万国	1944	-478
10	金瑞期货	1920	62	10	银河期货	1896	131
合计		34940	932			44310	-1425

管上周五公布的数据不如预期,但依然反映出国内经济形势处于回暖趋势中,因此其利空作用有限。而近日市场消息面偏暖,例如证监会加大IPO专项财务核查,高盛等机构表示看好中国股市等,都对股指上涨起到了极大的助推作用。

陶勤英分析,昨日期指涨势强劲,随着持仓量的上升,期指一举突破了前期高点的压制,直接向上挑战2600点整数关口。昨日期指盘中持仓量创出了历史新高,最高持仓量达到了13.9万手,反映出多头参与热情较高。截至昨日收盘,期指总持仓量增幅达7836手,而增仓上行的格局有利于期指保持涨势。目前期指仍维持在一个较高的升水水平,显示

出市场情绪乐观。中证期货研究部副总经理刘宾指出,总持仓首度站上12万手的历史新高水平,从总持仓继续推高的角度来看,虽然显示多空分歧激烈程度继续上升,但还是有利于维持上行的趋势,不过可能会导致波动增大。他分析,IF1302合约涨幅略大于IF1301合约,中线看多氛围继续升温。

多头信号预示强势格局延续

在市场人士看来,期指从持仓、价差等多头信号上均透露出多头格局有望延续。

长江期货资深分析师王旺维持看涨

的观点。他分析,其一,就持仓量来看,始终维持于高位,原因在于12月中旬的上涨是增仓上行,即多方主导的格局,持仓量始终维持高位表明主导的多方并没有离场。其二,从价差水平来看,低位价差高,换言之,低位价差却不低,反映多方在低位防守较为坚决。昨日近百点的长阳,伴随着IF1301合约全天平均期现价差升水9.72点,这是2013年以来该合约的最高升水幅度。

在东方证券金融衍生品首席分析师高子剑看来,三个维度透露出股指期货依旧强势。首先,四个合约持仓量再增加7836手,创单日增幅历史第二高。其次,多头在下跌过程中提前发动进攻,下午的平均价差高于上午。总体而言,期指仍将延续偏多格局。

广发期货期指分析师刘奕奕分析,IF1301合约昨日走势完全跳出上周五盘后持仓的信号,多头在现货指数紧逼上来之后奋勇跟随反击。就全天来看,空头十分无奈,刘奕奕说。

但是,昨日飙涨之后,市场亦有谨慎观点。国泰君安期货金融工程师胡江来分析,量化加权指示信号较多地指向空头方向,主要会员的持仓结构变动数据显示,参与者对隔日走势整体持偏空态度。最近两个交易日行情上下变动的幅度较大,其走势是否按照多头方向演绎,还有待进一步观察。

## 146亿资金驰援A股

□本报记者 孙见友

1月14日,沪指强势上扬,全日大涨68.74点,一举收复2300点关口。上证指数全日大涨3.06%,报收2311.74点;深成指以9316.27点报收,上涨3.31%;中小板指数报4458.10点,上涨4.34%;创业板指数报760.55点,上涨3.96%。成交量方面,14日沪市成交1236.15亿元,深市成交1194.99亿元,两市合计成交额为2431.14亿元。

大盘能够成功收复2300点,与一超过百亿元增量资金助阵密切相关。从资金流向来看,沪深主力资金均呈现净流入的格局。据巨灵财经统计,周一沪市A股资金净流入76.91亿元,深市A股资金净流入69.76亿元,两市资金合计净流入146.67亿元。

资金流向监测

代码	名称	收盘价(元)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	流入净额(万元)	涨跌幅(%)
600109	国金证券	18.25	50030.24	18002.51	32027.73	10.01
600016	民生银行	8.55	71304.58	40632.79	30671.79	6.74
002467	二六三	17.06	43519.25	15740.45	27778.80	9.99
600030	中信证券	13.59	59696.01	32993.43	26702.58	6.92
601166	兴业银行	17.27	79003.74	52581.71	26422.04	6.08
600000	浦发银行	10.35	65577.01	42563.64	23013.36	5.40
300137	先河环保	15.25	22545.83	3484.94	19060.89	10.03
600435	北方导航	11.78	47578.61	28674.93	18903.68	9.99
002166	莱茵生物	17.91	21751.22	3299.87	18451.35	10.01
000001	平安银行	17.09	33634.92	16318.98	17315.94	9.97

