

钼铁价格四个月飙涨30%

涨价+军工炒“钼”风暴或来袭

□本报记者 魏静

2012年9月以来,作为“军工航天金属”的钼铁价格一路上行,12月期间周涨幅曾两度超过5%,四个月来价格累计上涨超过30%。当下,市场逼空氛围浓厚,各类题材股盛行,预计涨价叠加军工概念将令“钼钼”的概念股集中爆发。

堪比稀土 钼铁仍有涨价空间

钼一直被称为“战争金属”。把钼加到钢里,钢的强度、韧性以及耐高温、抗腐蚀的本领都会得到很大提高。直到现在,钼仍是重要的战略物资,全世界大部分的钼仍被用来制造枪炮、装甲车、坦克等战争武器。随着时代的进步,钼还被广泛应用于航空航天、核工业等国防军工领域。可以说,中国的钼资源行业堪比稀土。

据最新的数据显示,钼精矿

近期行情持续好转,年底钢厂备货拉动钼铁需求,从而带动原料价格上涨,目前市场询价盘增多,商家低价不出货,后市钼铁价格将继续稳中上行。

分析人士指出,多因素将推高钼价,其一,钢铁业复苏将推动钼价走强;其二,钼金属将迎来新的发展空间,包括核能领域、石油化工领域;其三,产业政策为钼行业保驾护航,保护力度将向稀土看齐。

浙商证券研究员林建认为,钼价反弹还将持续,时间起码还将持续2-3个月。钼供给短期缺乏弹性,中国和欧洲钼需求不断复苏,而中国战略收储的预期更将成为支撑钼价持续反弹的重要因素。首先,钼的供给缺乏弹性,未来2-3个月我国钼主产区河南、陕西、内蒙、河北和辽宁,均处于寒冬季节,主要钼矿企业设备检修将导致钼供给出现季节性下降。



其次,中国城镇化建设将拉动钢铁需求,同时,作为传统钼消费较旺的欧元区,随着欧债危机的大大缓解,未来对钼的进口也会逐步复苏。再次,钼作为战略小金属,一旦出现战略收储,市场供给将会进一步下滑。

事实上,随着市场的持续逼空,

钼类概念股已经实现了第一波的反弹。新华龙自12月4日以来已暴涨40%多;洛阳钼业及金钼股份期间也均分别飙涨了31.56%及15.58%。

军工概念升温“沾钼”也受宠

除了沾钼概念股外,与军工概念相关的含钼相关概念股也遭

受市场的集中炒作。宝钛股份及西部材料昨日便分别大涨7.98%及4.93%。

众所周知,钼及其合金的强度比强度与重量比)在金属结构材料中极高,它的强度与钢材相当,但其重量仅为钢材的57%。同时,钼及其合金的耐热性很强,在500℃的大气中仍能保持良好的强度和稳定性,短时间工作温度甚至还可更高些;而铝在150℃、不锈钢在310℃的环境下就会失去原有的机械性能。也就是说,当飞机、导弹、火箭高速飞行时,其发动机和表面温度相当高,铝合金的性能已不能为其服务,这时,钛合金便成为替代品。

目前,钼已是航空工业和宇宙工业中最有前途的结构材料之一。分析人士预计,未来钛在航空航天发动机等关键部件的制造上也会得到运用。

逼空战场转移 小盘题材“上位”

□长江证券研究所策略研究部

68点的巨量长阳,一扫上周末的调整阴霾,整个市场的逼空大戏继续演绎。不过,在权重股实现“N级跳”之后,资金的博弈或暂告一段落,接下来市场可能将进入以政策、业绩为主的个股行情阶段,投资者需根据市场变化适时转换战场,将阶段关注点放在中小盘题材股上。

转换战场的时机已至

证监会主席郭树清在14日的2013亚洲金融论坛上表露出扩大QFII和RQFII规模的意愿,当前QFII和RQFII占整个市场的比例在1.5-6%,未来有望进一步扩大规模。国内金融市场的开放度增强,市场参与者的结构也将随之发生变化。在资金流入增加的预期下,指数迅速突破上周五下跌情绪的压制。

新年伊始,资金博弈告一段

逼空反弹不具备持续性

上周,国家统计局公布了12月的最新经济运行数据。居民消费价格指数CPI同比上涨2.5%,食品项同比由上月的3%上涨至4.2%,寒冷天气对蔬菜价格上涨影响较大。受春节因素的影响,预计1月CPI同比仍将继续上涨。

放眼今年一季度,节后蔬菜价格推动CPI上涨的机制不具备持续性。从历史经验来看,一季度商业银行存在信贷投放冲动;在潜在

经济增速回落这一大的经济背景之下,经济自身吸收货币增长的能力减弱,而任何放松的结果都逃不开价格上涨的结局。从政策角度来讲,为避免大规模通胀再起,只能延续前期“好死不如赖活着”的维稳基调。或许换届后政府有“城镇化”的发展进程上将有更大推进,但反映在短期经济变化上,初期出现滞胀的概率较大。

此外,从工业出厂产品价格PPI同比变化来看,同比较上月回升0.3%,但仍处在负值区间,为-1.9%。值得注意的是,最上游采掘行业的出厂产品价格同比有所回落,由上月的下滑5.3%降至6.1%。如果我们能够看到下游需求改善不仅传导至中下游价格,而且最上游采掘的价格同样有所表现的话,则投资者可以对当前实体经济的复苏更有信心。在2012年下半年需求较往年迟且相对弱势的复苏下,产能过剩的长期制约所导致的景气恢复传导并非十分顺畅。

实体经济扩张力度较弱

12月新增人民币贷款4499亿元,同比增长15%,新增绝对量与增速均较上月有所回落。其中,非金融企业及其它部门中长期信贷为负154亿,继上月降至负值后再次回落,数据持续回落表明企业增加信贷扩张投资的意愿并不强烈。结合最近工业库存的继续回落来看,现阶段的需求恢复并没有彻底改变企业家对中长期经济的悲观预期。

对大部分行业而言,需求仍在消耗此前累积的库存,库存同比仍在回落的通道中。下游汽车、家电的销售情况略好,但中游行业的产能过剩导致需求在产业链向上传导并非十分顺畅。

估值提升仍是反弹主要逻辑

我们认为,2013年一季度末、两季度初,市场才能通过相关数据检验中期经济看法的分歧,在此之

选择入场,不过这些热情最终将市场推到一轮短线过热行情的可能性正逐步增加。

操作上,建议投资者继续关注补涨股,同时对有概念预期的还没上涨的板块要给予更多关注,譬如高铁概念、新经济、区域经济、高端制造、农业、基础设施建设、资源股等热点板块。

拾金客：震荡上涨格局不变

本周一大盘强势拉升,将上周五的长阴完全吞噬,这样快的逆转让投资者始料未及。而主力迫不及待地回补只能说明市场“震荡上涨的格局不变”。

上周五的40点中阴,是1949点反弹行情第一次大幅回调,主

前的空窗期,市场运行逻辑线条将主要来自于估值提升。由于不存在所谓真实的或者长期盈利改善和基本面预期,反弹路径将遵循从高弹性、超跌到中小盘、主题再到长股的顺序。从本轮反弹已走过的路程来看,我们认为反弹已经进入第二阶段,应从高弹性周期股的战场上走出,宜把握一些主题性的投资机会为主。

考虑到市场对年末低基数下的数据回升已有预期,预计本周五公布的数据对市场影响有限。行业配置方面,短期市场快速上涨的结果或是调整风险继续累积,我们维持短期对市场相对谨慎的观点。前期涨幅相对较小的医药、食品饮料、餐饮旅游等非周期消费板块短期具备相对配置价值,同时建议持续关注农林牧渔板块,中央1号文件发布临近,农业相关板块仍具有主题投资价值;此外,周边局势升温,将给国防军工板块带来主题投资机会。

要是受经济数据影响再加上获利盘回吐,因而调整也在预期中。本周一的上涨则主要还是受周末利好的刺激;央行确定了今年的八大任务,同时证监会发文表示将加大QFII的投资力度,这给投资者和之前踏空的资金打了一针强心剂。短期,在强势格局未变的背景下,操作可积极一些,但仓位需要控制。

操作上,此前踏空的投资者如果错过了建仓时机,恐怕又要错过一波行情。从趋势上看只要站稳2300点,下一目标位就是2400点,但这区间的时间不会太长。投资者要尽量把握住个股机会,近期军工是波段机会,铁路基建、农林牧渔,等板块也具备中线机会。(吕秦 整理)

瑞银陈李:

2013年将有20%以上的回报

□本报记者 朱茵

在昨日瑞银大中华区研讨会上,瑞银策略分析师陈李表示,中国股市2013年将获得正收益,长达3年的熊市已经结束,2013年A股将有望获取大约20%的回报率。

陈李指出,这一方面是基于估值的修复,另一方面是基于盈利的增长,2013年A股估值有进一步上升的空间。瑞银宏观预期认为2013年整体流动性比2012年要好一些,M1和M2增速2013年都要超过2012年,整体宏观流动性有显著改善。更重要的一点则是社会融资,银行理财产品 and 信托这样的表外融资市场在2013年会受到约束,这将给A股市场带来重大的正面利好。过去两年大约有8500亿美元离开A股买理财产品,这必然会

导致A股是全世界表现最差的市场之一。陈李表示,从国外投资者的情况看,相当多的国际资金可能在2013年离开固定收益市场,离开债券,而配置新兴市场股票,而在所有新兴市场股票里面A股会是受欢迎的品种。

陈李预计,2013年全部A股上市公司利润将增长9%到10%左右,其中银行上升6%,非银行上升12%,A股的估值将实现修复上升,而企业盈利将有10%左右的正增长,预计整个A股市场在2013年至少带来20%,甚至更高的回报。

瑞银看好的行业包括,金融加上可选消费,金融领域包括保险、券商、银行,可选消费领域包括家电、汽车。未来一到两个月可以配置一些表现落后的食品、饮料、零售和医药等。

德邦证券:

今年看高至2600点

□本报记者 朱茵

2013年上半年上证综指将有500点的上涨空间”,1月13日德邦证券策略分析师张海东在2013年度投资策略报告发布会上旗帜

鲜明地亮出了自己的观点,“经济回暖改善企业经营环境、流动性继续好转,从而推动股指向上”。在众多券商普遍对2013年行情保持谨慎态度的背景下,德邦证券延续了前三年年度策略报告独树一帜的特点。

张海东认为,今年盈利与估值扩张推动股指震荡上行。经济回暖改善企业经营环境,预计全部A股2013年企业盈利将回升至4.5%,从而一定程度上提升股票的吸引力。不过,尽管整体市场估值小幅回升,但回升的幅度有限。预计2013年PE在10-13倍。德邦证券预计2013年全年波动区间为2000-

2600点,上半年看涨,主要受益经济回暖和通胀处于低位,助推投资者信心回升;下半年回调,主要是通胀上行抑制股指表现。

德邦证券认为,2013年的政策延续2012年的基调,总体上中性略宽松,维持“宽财政,稳货币”的基调。展望2013年,建议关注两个重要时间点,3月的两会和10月的十八届三中全会。二中全会确定国家领导人,三中全会则确定未来的执政方针,届时对于政策方向会更加明朗。

行业配置上,德邦证券建议投资者可以根据三个不同的时间段对行业进行择机配置。其一,目前至两会前后,关注金融地产、铁路基建和电力板块;其二,两会前后至年中,建筑建材、机械、有色金属、采掘、重卡和通信设备值得关注;其三,下半年偏防御,包括商业零售、农林牧渔和食品饮料等。

德银:

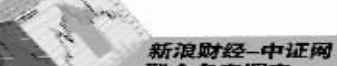
看好2013年五大主题投资

□本报记者 黄继汇

德意志银行董事总经理、大中华区首席经济学家马骏博士14日接受媒体采访,对2013年中国经济增长走势给出了乐观的基准预测。他预测中国GDP同比增长幅度将在2013年上半年从2012年下半年的7.6%上升至8.0%,继而在2013年下半年提高到8.5%。股票市场方面,德银预测MSCI中国指数在今年余下的时间内约有15%左右的上升潜力。

他指出,推动2013年经济增长加速的原因包括:一是在经过一段时间的去产能之后,企业的产能利用率和利润率开始回升并拉动企业投资;二是政府将增加基础设施投资;三是2013年下半年欧美经济复苏将拉动中国出口反弹。

他还提出了2013年的一些投资主题包括:其一是周期性增长复苏,由于周期性的复苏主要由投资和出口拉动,水泥、建筑、航运等行业可能有较优的表现;其二是资源价格改革,这方面的改革将提升电力、天然气、水和成品油行业的盈利空间或盈利的稳定性;其三,营业税改增值税、增加社会支出、城镇化这些因素将支持包括医疗在内的服务业的增长潜力;其四,不良贷款率继续上行,虽然GDP增长率在恢复,但银行的不不良贷款比例可能将继续上行两到三个季度,银行业表现可能因此相对落后于指数;其五是去产能周期,德意志银行的模型显示,整体工业产能利用率在今年三季度可能恢复正常,但消化过剩产能的速度在行业间差别很大,预计水泥表现将优于钢铁和煤炭。



截止到14日20点,共有3718人参加

今日走势判断	
选项	比例
上涨	57.7%
震荡	24.6%
下跌	17.7%

目前仓位状况 (加权平均仓位:72.0%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	50.0%	1860
75%左右	18.2%	676
50%左右	12.6%	467
25%左右	8.0%	299
空仓(0%)	11.2%	416

常用技术分析指标数值表(2013年1月14日)			宏源证券北京金融大街(太平桥大街)营业部提供			
技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)		
移动均线	MA 5)	↑2279.48	↑2528.49	↑9127.98		
	MA 10)	↑2253.84	↑2499.60	↑9055.55		
	MA 20)	↑2193.69	↑2418.24	↑8776.99		
	MA 60)	↑2279.48	↑2335.65	↑8505.80		
	MA 120)	↑2101.81	↑2293.97	↑8464.48		
	MA 250)	↑2094.74	↑2284.51	↑8507.40		
乖离率	BIAS 6)	↑2.06	↑2.08	↑2.04		
	BIAS 12)	↑2.76	↑3.40	↑3.16		
MACD线	DIF (12,26)	↑57.59	↑76.29	↑236.93		
	DEA (6)	↑50.24	↑67.59	↑202.23		
相对强弱指标	RSI 6)	↑80.84	↑82.20	↑88.84		
	RSI 12)	↑77.10	↑78.44	↑78.96		
慢速随机指标	%K (9,3)	↑88.04	↑83.31	↑84.55		
	%D (6)	↑89.13	↑85.86	↑86.15		
技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)		
心理线	PSY (12)	66.67	75.00	66.67		
	MA 6)	70.83	79.17	63.89		
	+DI (7)	↑35.68	↑36.57	↑37.52		
动向指标(DMI)	-DI (7)	↓4.94	↓3.97	↓3.46		
	ADX	↑77.52	↑80.54	↑81.46		
	ADXR	↑77.11	↑79.89	↑79.74		
人气意愿指标	BR (26)	↑219.80	↑232.47	↑188.45		
	AR (26)	↑252.70	↑261.55	↑215.40		
威廉指数	%W (10)	↓5.34	↓4.48	↓5.40		
	%W (20)	↓5.26	↓5.85	↓5.47		
随机指标	%K (9,3)	↑87.63	↑82.63	↑83.59		
	%D (8)	↑88.71	↑86.15	↑86.32		
	%J (8)	↑85.48	↑75.59	↑78.14		
动量指标	MOM (12)	↑115.31	↑145.75	↑476.82		
	MA 6)	↑133.51	↑179.35	↑588.06		
超买超卖指标		ROC (12)	↑5.32	↓6.11	↓5.48	

宁在一思进 莫在一思停

增量资金驰援 逼空行情延续

□天弘基金 刘佳章

《一代宗师》中,宫保森与其徒弟马三在论及形意拳拳理时,一句“宁在一思进,莫在一思停”,其实也是元旦后A股市场的真实写照。尽管A股在2012年12月份宏观数据披露前一周走势稍有停滞,但受经济数据向好及利好消息的刺激,多方继续发力推动股指放量上行,市场延续了去年底以来的逼空走势。

经济数据向好巩固反弹根基

回顾本轮反弹行情的推动因素,宏观经济于四季度见底企稳是市场反弹最主要原因。虽然受天气影响,12月蔬菜等粮食价格上行,并导致CPI同比增长2.5%,略超市场预期;但受“基数效应”影响,一季度整体通胀压力不大,CPI应属温和反弹的性质。反观其他方面的数据,进出口方面,海关总署公布

的数据显示,2012年12月出口较上年同比上涨14.1%,高于11月2.9%的涨幅;而进口继前一个月零增长后,本月实现增长6%。12月商品出货量回升,贸易顺差316亿美元的数据远超市场预期,甚至出现外资行齐声质疑的情况,国内方面则普遍看好,因为出口数据的超预期表现,意味着我国“出口”这部引擎重新开始工作。

其他方面,从国家能源局公布的数据显示,2012年全社会用电量累计达49591亿千瓦时,同比增长5.5%;其中第二产业236669亿千瓦时,同比增长3.9%,作为工业企业增长的重要辅助指标,这表明四季度经济企稳回升离不开投资的快速复苏。作为中国经济重要的先行指标——铁矿石及相应的港口库存也出现企稳回升的态势。数据显示,我国进口铁矿石港口库存量在今年初的第一个星期

即达到7297万吨,与上个星期相比出现了大约3个百分点的回升,更为重要的是,铁矿石的港口库存量跌至2010年10月以来的最低;但受近期需求上升,该数据开始有所提升。同样的情况也在煤炭行业与房地产行业有所体现,似乎多项指标都显示,我国经济预期的“去库存”进程似乎已经走向尾声;如果能成立,则对一季度的经济无疑将起到重要的支撑作用,对A股市场来说也巩固了反弹的基础。

政策“疏导兼顾”延续制度红利

从年初证监会的监管政策动作来看,改革颇有新意,大有“大禹治水”的风范。针对市场投资者诟病良久的“IPO堰塞湖”现象,监管层掀起一轮财务核查风暴,同时辅之以向“新三板”分流等措

施,在目前高达882家排队等待上市的企业中引发巨大反响,以遵义钛业主动撤回IPO申请为标志,IPO堰塞湖对市场的融资压力开始得以初步释放,从而在源头上减轻了供给压力。

伴随着《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的发布,证监会分红政策逐渐落到实处,从要求上市公司应在章程中完善现金分红方案,细化分红决策流程到明确选择四种股利政策,A股上市公司重融资不重分红的“怪现状”开始发生“崩溃”,这一政策也为引导资金进入场内优秀公司并鼓励长期投资打下政策基础;且与此轮蓝筹板块反弹行情相呼应,从而有利于A股市场中年报披露前期保持良好的分红预期。

其他方面,证监会主席郭树清在港出席“亚洲金融论坛”时表示,QFII和RQFII目前在股市的投