

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“沾钼”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”。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,年底钢厂货源拉动钼铁需求,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钼铁需求,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,钛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,钛及其合金的耐热性很强,在500°C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可更高些;而铝在150°C、不锈钢在310°C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,钛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。

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、银行理财产品和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8500亿元离开A股购买理财产品,这必然会

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

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、船运等行业可能有较好的表现;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,不良贷款率继续上升,虽然GDP增长率在恢复,但银行的不良贷款比例可能将继续上升到三

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。

新浪财经-中证网

联合多空调查

截止到14日20点,共有3718人参加

今日走势判断		
选项	比例	票数
上涨	57.7%	2146
震荡	24.6%	913
下跌	17.7%	659

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

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)			
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
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 (60)	↑2101.31	↑2293.97	↑8464.48
MA (100)	↑2094.74	↑2284.51	↑8507.40
MA (200)	↑2103.18	↑2299.93	↑8629.73
MA (50)	↑2220.11	↑2425.50	↑9228.50
BIAS (6)	↓2.06	↓2.08	↓2.04
BIAS (26)	↓2.76	↓3.40	↓3.16
DIF (2,26)	↑57.59	↑76.29	↑236.93
DEA (9)	↑50.24	↑67.59	↑202.23
RSI (6)	↑80.84	↑82.20	↑88.84
RSI (2)	↑77.10	↑78.44	↑78.96
%K (9,3)	↑88.04	↑83.31	↑84.55
%D (3)	↑89.13	↑85.86	↑86.15
心理线	PSY (2)	66.67	66.67
	MA (6)	70.83	79.71
	+DI (7)	↑35.68	↑36.57
	-DI (7)	↓4.94	↓3.97
动向指标(DMI)	ADX	↓77.52	↓80.54
	ADXR	↑77.11	↑79.89
人气意愿指标	BR (26)	↓219.80	↓232.47
	AR (26)	↑252.70	↓261.55
威廉指数	%W (10)	↓5.34	↓4.48
	%W (20)	↓5.26	↓5.85
随机指标	%K (3,3)	↓87.63	↓82.63
	%D (3)	↓88.71	↓86.15
	%J (3)	↓85.48	↓75.59
动量指标	MOM (22)	↑115.31	↓145.75
	MA (6)	↓133.51	↓179.35
超买超卖指标	ROC (2)	↑5.32	↓6.11

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

落,加之布局2013年需待三月份新开工的情况来确认经济中期运行的趋势而定,因而市场将进入以政策、业绩为主的个股行情阶段,而整体市场的阶段性调整风险正在随着前期估值提升较快的板块上涨动力弱化而增加。应该说,尽管本周一市场再现单日巨量长阳,但从市场风格偏好来看,已明显向中小板及创业板转移,即转换战场的时机已至。

通胀反弹不具备持续性

上周,国家统计局公布了12月的最新价格运行数据。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,而任何宽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。或许换届后政府在“城镇化”的发展进程上将有更大推进,但数据持续回落表明企业增加信贷扩张投资的意愿并不强劲。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

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、主题再到成长股的顺序。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。

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,但区间的时间不会太久。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。(吕蒙 整理)

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,但区间的时间不会太久。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。

博客论道

金凤翔:

五大利好VS两大隐忧