

改革红利再释放 或引爆深圳土改行情

□本报记者 曹阳

2013年1月18日,深圳市人民政府召开新闻发布会,宣布深圳原农村集体经济组织继受单位合法工业用地可申请进入市场流通。有分析指出,去年的“金改”行情历历在目,本次深圳土改意义重大,或引发相关板块新一轮“深圳土改”行情的启动。受此消息影响,上周五深圳本地股全线活跃,游资将矛头对准了原先热炒的前海概念股,但仔细分析,此次深圳农村土地改革,拥有农业用地的上市公司或是最大的受益者。

深圳土改意义重大

2013年1月18日,深圳市人民政府召开新闻发布会,宣布深圳原农村集体经济组织继受单位合法工业用地可申请进入市场流通。

本次新闻发布会将有三大看点:一是农村集体土地改革能缓解深圳土地供需失衡局面。在新闻发布会上,深圳市市委常委、常务副市长吕锐峰介绍,将原农村集体经济组织继受单位可用的产业发展用地纳入深圳全市统一土地

市场,将有效拓展产业用地来源;二是农村集体土地入市的条件,深圳市规划和国土资源委员会主任王幼鹏介绍,深圳原农村集体经济组织继受单位合法工业用地可申请进入市场流通。有分析指出,去年的“金改”行情历历在目,本次深圳土改意义重大,或引发相关板块新一轮“深圳土改”行情的启动。受此消息影响,上周五深圳本地股全线活跃,游资将矛头对准了原先热炒的前海概念股,但仔细分析,此次深圳农村土地改革,拥有农业用地的上市公司或是最大的受益者。

土改行情或从“前海”概念转向农业用地受益股

具体分析而言,上市公司如果要在此次土地改革中受益,首先应该是原农村集体经济组织继受单位,其次是占有符合城市规划的产业用地。以往深圳土地改革的炒作思路基本是以城市更新为主,工业用地转为商业用地产生的巨大收益推动股价上涨,那么此次土改最大的亮点应该是拥有一些农地且农地又符合城市规划的上市公司。从这一点来说,虽然上周五市场依然选择了以沙河

革总体方案》,确定八大改革重点和二十个改革事项。当时国土资源部部长、党组书记、国家土地总督察徐绍史曾称,这是国家又一次里程碑式的战略抉择。广东省省长朱小丹则表示,这是国家赋予广东省的又一制度红利。1月18日,王幼鹏表示,此举是国土资源部批准深圳实施土地管理制度改革试点的最新创新成果。有分析称,深圳农村土地改革的推进是管理层深化改革开放的一大成果,将对深圳、甚至广东地区的经济发展起到深远的影响。

康达尔 000048):2011年12月披露,与相关部门就公司位于坪山新区坑梓街道的两块土地的征收以及位于宝安区西乡街道、沙井街道、福永街道的三块土地的征收签订收地补偿协议书;根据协议,公司就坑梓收地、西乡收地业务将收到现金补偿8.26亿元,可增加非常性损益约4.8亿元(税后)。与此同时,作为土地整合一揽子解决方案的组成部分,公司获得了对公司西乡和沙井两个地块共23.73万平方米工业用地转商住用地的批准及协议签订。两商住项目总建筑面积超过100万平方米,总销售面积超过90万平方米,可在未来八至十年内分期开发。

农产品 000061):2008年公司通过非公开发行股票的方式募集资金113501.78万元,用于深圳平湖国际农产品物流园项目。深

圳物流园项目建设用地30.3万平方米,位于深圳市龙岗区平湖镇白泥坑,总建筑面积82.2万平方米,容积率2.71。建设内容包括综合农产品批发交易区、农产品进出口仓储配送区、果蔬和肉鱼精深加工配送中心、农产品检验检疫中心、仓储物流区、停车场及服务配套区等功能区。子公司51%)农牧公司为专业养猪公司,已形成从饲料、种猪和猪肉生产,到生猪批发、屠宰和鲜肉连锁销售的完整产业链。

深信泰丰 000034):深圳华宝饲料主要从事饲料生产销售业务。该公司注册资本6130万元,2011年实现主营业务收入22650万元,主营业务利润1669万元,毛利率为7.37%,实现净利润639万元。2011年报披露,深圳饲料公司在2009年与深联公司签署饲料厂开发合作协议。协议签署后,虽然饲料厂地块已被市政府列入城市更新改造项目,华宝饲料厂片区更新单元拟申报拆除重建土地面积4.11公顷),但报告期内尚无实质性进展,因涉及古墓、拍卖房产等事项,其开发工作尚存在较大不确定性。

■博客论道

玉名:

政策护盘是多头反击源动力

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,沪指指强势逆转并收复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,沪指指再现井喷行情。12月25日,沪指指借力“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2013年1月14日,CFII和RQFII继续扩容等利好再度将反弹大戏推向高潮。所以,市场后期反弹高度

赵军:

短期仍以宽幅震荡为主

目前市场上并没有继续上涨的条件:其一是GDP并没有大幅的高于市场预期;其二是基金持仓比例仍旧处于高位,大于88%的临界水位;其三技术指标完全死叉;其四是本月共计有近2000亿市值的股票解禁,市场资金紧缺局面面临严峻;其五是在2300点以上将进入另外的一个资金密集成交区,在此区域将面临大量的套两盘解套而带来的股票方面的释放。

从以上五点看,短期内并没有做多的基础,为什么指数继续大涨呢?我认为这个要从主力投资者的心理进行揣摩。当很多中小投资者预计股指短期会有所调整的时候,便会纷纷卖出手中的筹码,有做股指期货的可能会进行空头卖出。主力也就是抓住了中小投资者的这种心理:你不是要做空吗,我先让你尝尝甜头,让你加

大手中筹码,先缓慢的进行打压,引诱中小投资者加大做空的动力,之后再对权重股快速拉升,从而带动股指期货迅速上扬,不给做空的中小投资者反应的时间,短期内让中小投资者血本无归。这就是最简单的获利方法。从上周五整体盘面的表现就可以看到这种端倪,首先早盘高开,利用市场预期一致如GDP的信息缓慢地进行打压,从而吸引看空者。当监控到做空的数量非常可观的时候,突然大肆做多权重股,大幅拉高股指期货的点位,这就是主力操作的惯用秘籍。把反方向的筹码基本吃光之后,大盘将回归自身曲线走势。简单的讲,就是利用股指期货的双向交易、助涨助跌的作用,从而为自己获利为目的。

所以在这样的市场状况下,短期市场只能是以宽幅震荡为主。

首席:

不排除大盘突然跳水的可能性

目前大盘将进入敏感时间窗口,本轮反弹领头的银行、地产已开始和上证指数同步考验短中趋势线。进入时间窗口的多空搏杀焦点在于:银行、地产经过反抽后能否在短中趋势线组织起有力的反击,以及后市量能的配合情况。5日、10日线失而复得,量能控制较为合理,说明短线下方仍属强势,A股短线或将继续震荡上攻。

市场仍较为强劲,资金面宽松,并且积累了一定的财富效应后,A股亦有新的资金回流。短线看,在大盘有效突破2300点后,在该点位附近市场有震荡整固需求,为后市继续上攻积蓄能量。中期来看,

大盘有望继续高歌猛进。但是也不排除本周大盘突然跳水的可能性,所以还是谨慎对待比较好。

在操作上一定要注意,根据大盘的形势随机应变。时刻注意手中的股票是不是热门股票,如果不是热点股票就不要继续持有,不然大盘继续调整,那么手中股票很可能不但不会维持上涨趋势,反而掉头向下;而持有强势股可以很好的维持强势特征,在大盘后期有爆发的时候,提前或者同步上涨。(田鸿伟 整理)

更多详情请登陆中证博客
http://blog.cs.com.cn/

2013年经济料维持温和复苏

□兴业全球基金

2013年1月18日,国家统计局发布经济增长数据,2012年GDP增长7.8%,首次低于8%,创13年来新低。总体而言,2012年的中国经济并没有出现大家担心的“硬着陆”,总体走势较为平稳。过去的两年,经济形势比较严峻复杂,内外交困,出现了连续七个季度的增速回落。GDP同比增速从一季

度8.1%,回落到二季度7.6%,三季度的7.4%。通过宏观调控政策,四季度经济较为明显地企稳回升。

中国经济经过30年高速增长主要依靠高资本投入、低劳动力成本,而这种模式已经难以为继,转型在所难免。因而,从目前所具备的增长条件而言,高速增长的时代已经结束。在艰难转型的过程中,GDP的增速中枢下移是必然的趋势。从数据上看,2003年到

2011年,中国GDP实际增长了1.5倍,年均增速10.7%,随着经济体量的日益增大,每增长一个百分点,分量也与过去已大不相同,7.8%的增速实属接受。

“十二五”规划以来,中国经济进入转型的深水区,经济发展的要求已经从追求高增长转变到“提高经济增长质量和效益,稳重求进”,以及“着力保障和改善民生”上来。随着中国经济转型的逐步深入,制

度改革红利将成为新一轮经济增长周期的重要前提,而转型期内经济增速下台阶后仍会保持几年7%—7.5%的增速。展望2013年,中国经济仍能维持温和复苏的势头,7%以上的经济增速不是难事。

转型期经济增速下台阶后仍会保持几年7%—7.5%左右的较快水平增长,这将有利于股票市场。从海外经验来看,转型期分为两个阶段,首先经济增速从高位

快速下跌,然后在新的增长动力作用下企稳并达到平衡。从中期来看,中国经济增长中枢会从之前的10%以上的增速下移至7%—7.5%左右的水平,并在此位置达到新的平衡。从全球横向比较而言,这仍然是一个相对较高的增长速度。从美日经验来看,在潜在经济增长中枢快速下降过程中,股票市场表现不佳,经济企稳之后股市出现明显走强。

港股再现突破 短期上行空间有限

□周宝强

上周,港股市场的整体走势仍表现得较为乐观,虽然在内地经济数据公布之前的四个交易日里,整个市场表现出了乏力的迹象。不过,上周五数据公布之后,在内地A股市场的劲升带动下,港股亦呈现出高开高走的态势,收盘成功企稳23600点水平之上,再创19个月来新高。欧美市场虽没有过于不利的消息会影响市场,但投资者对欧美经济前景的担忧依然还是较浓厚。而随着内地经济数据的公布,港股投资者对内地宽松政策预期的转变,也将对港股形成一定的影响。恒生指数全周累计上涨338点或1.45%,收报23602点,成交方面依然保持在相对高位。

欧洲央行仍然维持现行货币

政策不予改变,市场虽然对此并没有太多的惊奇,但是从心理上来说,难免会有些失落。欧洲经济现状和前景都不是太乐观,由于欧债危机给欧诸国造成的经济沦陷,使得整个欧洲经济陷入泥泞中难以抽身。而经过前期的放松之后,整个欧洲市场上的通胀问题也比较明显,造成欧洲央行在宽松手段上的保留。最近,从德英两国发布的经济数据来看,欧元区的这两个经济大国的经济前景也不容乐观,如果欧盟不实施计划中的改革,欧盟将面临着失败风险,亦会造成成员国的离弃。因此,欧洲央行的决策方向将会直接影响欧元区的稳定与经济复苏进程的快慢。而还有一个需要解决的问题便是欧诸国之间的矛盾,妥善的处理和化解欧诸国之间的矛盾也是解决欧债

危机、促使欧洲经济加快复苏脚步的关键。

美股上周五的表现先抑后扬,消费者信心指数意外大幅走低至13个月的新低,同时欧洲方面也缺乏令人感到乐观的经济数据,这都使得美股在早盘一度走低。而后,众议院多数党领袖康托尔称众院拟于下月出台临时性的预算上限措施,并留给参议院足够的时间去编制新的预算案,此后再考虑将债务上限修订措施永久化。债务上限危机有望得以缓解,整个市场扭转之前的悲观而渐喜。不过,投资者还是需要保持谨慎,美国经济虽然表面上看起来复苏状态理想,但暗涌还是不少,失业率高企不下,消费者信心缺乏稳定,制造业以及服务行业的发展都不是太理想,这些给美国经济造成的困扰远比债务危

机来的更具有持久力和深远的影响。上周美联储多位管理者相继发表讲话之后,党派之间的争斗更趋激烈,该如何进一步的利用政策手段提升美国经济复苏的动力成为争论的焦点,而投资者则在各种不同的问题和讨论中来回穿梭,试图能够找到更多有利的证据来支撑对美国经济前景的乐观预期。

中国内地第四季度的GDP增长7.9%,全年则在7.8%,这个结果比许多投资者预想的都要好。数据给A股市场带来提振,令市场憧憬内地经济逐步复苏的期望逐步得以实现。但是从另一方面来看,数据的相对理想,是否会造就宽松政策的不能继续实施,这也是市场所担心的问题,加上市场原本在连续上涨之后会累积不少的沽压,合理释

放亦是应当。

如此担忧给港股市场也带来一定的压力,但当前港股市场在多方有利因素的支持下表现得还是较为稳健。国际热钱的持续流入,给港股市场带来充裕的流动性。内地香港两地经济、金融市场的合作力度持续加大,内地政府给予了更多的优惠政策,使得香港市场的吸引力不断的加大,以及新QDII投资政策覆盖面可以扩大至个人,这亦将多年前的港股直通车概念有了另一种方式呈现,对于港股市场的稳健更加有利。从周K线图上看,恒指正趋于稳健的上升通道中,RSI技术指标亦见上行趋势,且仍未触及80水平之上的超买区,不过23600点水平之上的阻力明显增强,如果没有利好消息配合,整个市场继续向上的空间有限。

单周成交量创历史新高 期指现谨慎信号

□本报记者 熊锋

上周(1月14日至18日)期指主力合约3涨2跌,尤其是上周一盘中上涨逾百点,全周累计涨幅4.38%,不断创出本轮上涨的新高,并站稳2600点整数关口。

而上周最大的看点在于虽然单周总成交创出408.1万手的期指上市以来新高,但对应着总持仓的急剧下行。量仓价配合之下,期指透露出谨慎的信号。

市场人士指出,尽管目前多头格局仍在延续,但相比此前更为犀利的上涨攻势,上周频现的谨慎信号值得关注。

多头格局仍在延续

纵观上周全周走势,期指头依然占据优势。

上周一,期指飙升近百点,总持仓历史上首次超过12万手,达到120439手,再度创出新高。增仓大涨的背后依然透露出多头掌控局面的信息,当日主力合约价差升水也创出近期新高,这说明期指仍将维持强势格局。

上周二,期指涨幅缩小,但依

然维持强势。但在上周三,空头闪电致期指大跳水。上周四,IF1301合约交割日之前一日,期指总持仓再度下行,当时已经连降三日,多空纷纷选择离场观望,双方均透露一定的谨慎情绪。而此前几乎一边倒的看多热情似乎出现了消退迹象,不过目前多头格局并未明显转向。

上周五,IF1301合约平稳交割,成为2013年首个交割的股指期货合约。当日,期指大幅上涨,并且总持仓亦有所回升,而当日期指增仓上行有利于上涨行情的延续。

东方证券金融衍生品首席分析师高子剑认为,就沪深300现货指数而言,日K线在60日均线以上,季均线斜率也向上,继续维持偏多格局。

上海中期分析师陶勤英说,上周五公布的2012年四季度GDP等经济数据普遍好于预期,受此利好,股指午后再度震荡上行,其中沪深300指数向上冲击2600点整数关口并在盘中创出新高。近期偏多的市场消息面以及处于温和上升趋势的国内经济形势,为

持仓开始连降三日。即使周三、周四期指出现回调,空头亦只是日内主导局面,竟也不愿意留仓,说明空头不改大肆做空。上周五,期指总持仓有所回升,但依然相对处于近似的低位。多头占据主导之下,持仓的增减则是多头底气强弱的一个重要信号。上周期指总持仓上演了过山车,周一大增,创出历史最高纪录,首次突破12万手。但是此后的三日,总持仓却急剧下降,透露出此前颇有底气、进攻欲望强烈的多头热情似乎出现了消退迹象。而成交量的急剧放大,则说明了此前获利的多头选择止盈,而一些亏损的空头也选择止损离场,春节长假将至,指数的大涨之势或面临阶段性休整的可能。

东方证券金融衍生品首席分析师高子剑认为,期指总持仓量下降,说明过去1个月进场的多方开始撤退。综合以上,连续上涨后,还有近3周将欢度春节的多方,想要休息一下了。陶勤英亦指出,从技术上来看,2600点一线将给股指造成较大的压力。

1月18日主力合约IF1302多空主力席位前十位持仓情况

持多单量排名		持空单量排名	
名次	会员简称	持多单量	比上交易日增减
1	国泰君安	6031	924
2	中证期货	5231	642
3	海通期货	3509	-232
4	永安期货	3208	161
5	华泰长城	3112	881
6	广发期货	3027	-183
7	南华期货	2818	617
8	光大期货	2605	-294
9	东海期货	2394	854
10	鲁证期货	1679	-171
合计		33614	3199

股指延续涨势创造了条件。

广发期货期指分析师刘奕奕说,上周五的行情从持仓成交看,是多头占据主动权的行情。11时10分及13时20分的两次拉升,均伴随成交量突然放大及持仓量的往上提高。收盘持仓罕见地没有明显降低,总持仓量9.7万余手。

国泰君安期货金融工程师胡江来指出,量化加权指示信号较多地指向多头方向,近期市场总持仓量及净空持仓规模下降等指标可反馈出多头升温的信息。所有挂牌合约前20名会员的净空持仓及主要持仓会员的数据均明显

下降,说明部分空头已在撤退。

持仓急降对应成交天量

就在上周,期指单周总成交量创出上市以来的新高,但总持仓却在创出新高后急剧下行,虽然价格依然在上涨,但量仓价配合之下,期指透露出谨慎的信号。