

“一号文”倒计时 “炒农风”进行式

农村信息化和现代农机板块受关注

□本报记者 魏静

每年的1月底、2月初都是“一号文件”公布的时间点，从目前的情况来看，今年的“一号文件”大概率仍将聚焦现代农业。根据国新办官方网站的最新通知，本周五中央农村工作领导小组副组长、办公室主任陈锡文和中央农村工作领导小组办公室副主任唐仁健将介绍加快发展现代农业、进一步增强农村发展活力的有关情况。这意味着一年一度的“炒农风”正处于进行时的状态，预计与农村信息化及现代农机相关的概念股将持续被资金爆炒。

紧盯智慧城市 农村信息化将成炒作重点

根据媒体报道，今年将以创新农业经营体制机制为主线，着力培育新型农业经营主体，着力发展多元服务主体，加强构建集约化、专业化、组织

化、社会化相结合的新型农业经营体系，为加快发展现代农业、推动城乡一体化发展提供体制保障。

早在1月初，农业部就发布了《全国农村经营管理信息化发展规划(2013—2020年)》。该规划提出要加强对各地农村经营管理信息化科学发展的指导，夯实稳定完善农村基本经营制度和促进农村社会和谐稳定的工作基础。目前现代农业、进一步增强农村发展活力的有关情况。这意味着一年一度的“炒农风”正处于进行时的状态，预计与农村信息化及现代农机相关的概念股将持续被资金爆炒。

紧盯智慧城市 农村信息化将成炒作重点

根据媒体报道，今年将以创新农业经营体制机制为主线，着力培育新型农业经营主体，着力发展多元服务主体，加强构建集约化、专业化、组织

息一体机，该业务首先在福建农业厅选定的农村信息化第一批17个试点县范围内，先选择了5个试点县布放，并根据试点情况逐步推广到全省其他县。由此可见，公司在农村信息化过程中已经占据了制高点。与此同时，在农村土地自由流转和集约化经营的农业现代化大背景下，新研股份(000159)将充分受益玉米收获机行业的高增长和管理改善，并有望成为2013年基本面最好的农机公司。此外大唐电信(600198)、长城信息(000748)、荣之联(002642)等信息通信相关企业也将不同程度地受益农村信息化的建设。

农机领域或现炒作小高潮

围绕现代农业建设，充分发挥农村基本经营制度的优越性，着力构建集约化、专业化、组织化、社会化相结合的新型农业经营体系，需要鼓励农民通过互利互换的方式解决承包

地块的零碎化问题，同时加大培育新型农民和农村实用人才，要着力培养一批专业大户、家庭农场经营者。

保证国家粮食安全和加大对农村的投入是历年“一号文件”的重点。在农业社会化组织化的过程中，农机将起到连接作用。东兴证券研究报告指出，2013年农机补贴继续加强深化，第一批指标比去年同期的130亿高出70亿元。近日新疆更是发布政策加大补贴力度，新疆地区大型棉花采摘机单机补贴限额提高了10万元至40万元。新研股份高层在接受采访时曾表示“以每台采棉机的两千个采棉头每年更新三分之一计算，光这个市场已经非常大了，我们对这一块的成长很有信心。”此外，2013年大型拖拉机、玉米收获机和离心泵等农机产销较为看好，相关个股有一拖股份(601038)、南方泵业(300145)也值得阶段关注。

关注农资及农产品流通领域

提高农资和农产品的流通效率和完善农产品的市场调控，需要统筹规划农产品市场流通网络分布，重点支持重要农产品集散地、优势农产品产地市场建设，加强农产品期货市场建设，适时推出市场波动剧烈的大宗农产品期货品种，培育具有国内外影响力的农产品价格形成和交易中心；同时，要加强粮油仓储物流设施建设，健全覆盖农产品收集、加工、运输、销售各环节的冷链物流体系。

国联证券认为，今年“一号文件”的关注点可能在土地流转、合作社建设、农村社会化服务体系(农资流通、农产品收购)等方面，相关标的主要为亚盛集团(600108)、辉隆股份(002556)等。在农业流通领域，根据“重点支持重要农产品集散地、优势农产品产地市场建设”的精神，主营农产品批发市场的农产品(000061)无疑也是与该概念最为契合的品种。

■棋至中盘 春节效应下如何落子(二)

三维度把握结构性红利机会

□东方证券 魏颖捷

每年春节前，市场最关心的话题都是持股还是持币过节，1949点以来的逼空式反弹远超预期，这是否提前透支了节日红利成为关心焦点。从政策氛围而言，A股节前系统性风险有限，但很难复制前期的逼空式上涨，“春节效应”更多体现在结构性轮动和潜在题材的补涨上。蛇年的春节效应将以“结构红利”，而非指数红利的形式体现。

春节前后是黄金操作期

最近17年的数据显示，无论当年A股整体牛熊如何，春节前A股上涨概率为88%，春节后上涨的概率也高达82%。因此，每年春节前后都是一年中难得的操作窗口。以最近的2012年而言，春节前后是一年中最好的操作时段，题材和个股的持续性甚至好于年底。具体到技术形态特征上，若节前市场反弹至高位横盘，则节后震荡后调整概率大；若节前处于强势上涨中，则节后延续上涨惯性的概率大。由于每年春季都是资金面最为宽松和各路资金“求战”欲望最强的时点，因此只要没有突发利空因素，主题投资的机会将层出不穷。

结合今年的情况来看，春节前后仍是操作的黄金时期。虽然近期大小非减持加速、ETF呈现净赎回等“不和谐”因素有所抬头，但整体强势的局面仍会维持，加之年报的密集披露期集中在3月，因此3月前不必过于担心趋势的终结。近期政策面偏暖的

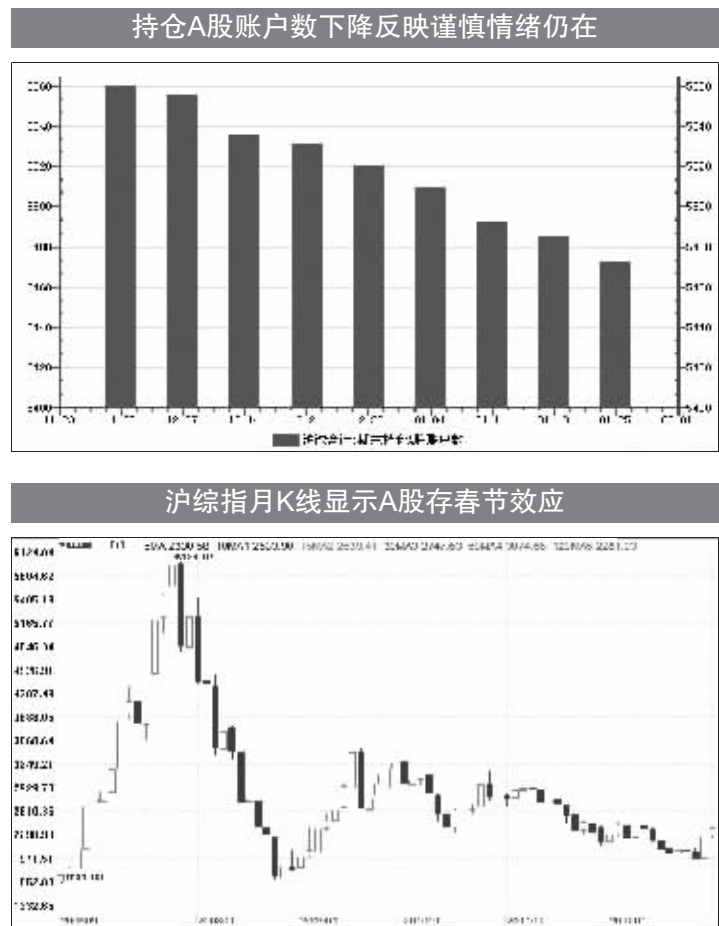
格调仍在继续。首先，IPO在今年6月份之前或不会开闸，中小银行的IPO被无限期延后的传闻流传后还未被高层辟谣，至少说明IPO短期内仍会处于真空期。其次，大陆拟增加1000亿额度用于台湾RQFII试点，这是继扩大在港RQFII额度后的又一次资金引入动作，高层对于资本市场的态度仍偏正面。再次，金融、地产，甚至是钢铁、高速公路、石化等权重板块均轮动过，说明参与反弹的资金背景不同于游资的小打小闹，即使指数到位后，热点的补涨也会持续一段时间。此外，从近期市场越涨持仓账户数越少、股票基金发行仍遇冷的情况来看，市场整体的谨慎情绪仍在，这种背景下反弹仍会以曲折的方式延续。

春节期间，海外股市的走势和政策也会对A股形成一定影响。就目前欧美以及日本竞相实施量化宽松政策、美国提高债务上限等全球流动性环境而言，对于A股也均处于正面。加上市场对于3月召开两会的政策预期，节后A股至少能保持相当的活跃度。

纠结指数不如退而选股

无论指数上涨空间多大，3月前A股整体风险有限的局面毋庸置疑，因此选择结构性机会要远比揣测指数的涨跌有价值。结合政策主线、资金行为以及A股传统三个维度考虑，投资者可重点从下面几个维度选股。

比如城镇化。近期市场公认度最高的主题当属城镇化，地产和建材等板块已经有所炒



作。但随着资金挖掘的深入，未来炒作的城镇化将不再是初期的建材、地产等老周期品种，更多的会随着政策导向转向智能交通、智慧城市、节能环保等城

好的社会保障制度、更高的幸福指数等等。在此背景下，轨道交通建设所涉及的新型建材、软件系统配套，基础设施建筑涉及的节能材料、智能楼宇、安防等对应的上市公司数量不多，适合提前埋伏，甚至是政府办公效率提升惠及的电子政务概念，相关个股也都属于战略新兴范畴。此外，中西部地区的

政策纷扰不改反弹趋势 地产股仍有爆发力

□本报记者 张泰欣

1月30日地产板块继续飘红，申万地产指数整体涨幅为2.37%，十余只股票涨幅超过4%。本周以来，地产板块整体涨幅达到6.05%，大幅超过A股市场整体收益。投资销售的转好、当前的政策真空期以及板块继续向上修正的动力将主导未来地产股继续向上的趋势，虽然当前关于地产调控的传闻不断，但多数分析人士认为，就调控的目的和手段而言，市场已有充分预期，虽然不排除板块有遭受短期冲击的可能，但从中期来看，地产业绩向上比较确定，估值中枢应该上移。

龙头地产股领涨

从地产板块内部的细分领域看，本周以来以“万保招金”为代表的龙头地产股涨幅较高，整体为7.96%；而一线城市的地产业股紧随其后，涨幅为7.2%；保障

住房板块和区域性地产股的涨幅分别为5.33%和5.56%；“地产+X”股的涨幅弱于板块整体；按估值法计算，1月30日龙头地产股的换手率达到1.85%，略高于板块整体；而“地产+X”股票的换手率整体达到了3.18%，大大超过了市场平均水平。分析人士认为，结合近来“地产+X”的整体表现和资金流向，越来越多的资金更加倾向于龙头地产股，由于“地产+X”和保障房板块有不少是城投类概念，因此结合近期中央对地方融资平台的管理文件，未来这些公司的经营风险可能需要重新审视，这也使资金偏好更加确定的龙头板块。

万科B转H股大大提振了市场对地产板块的信心，1月18日以来，万科共收取了6根阳线，这背后，除了市场对龙头股的重新认识外，更多的还是对地产调控的重新认识。虽然近来关于二套房贷是否停发、利率是否继续优惠

的传言很多，但是分析人士认为，无论地产怎样调控，对于短期内地产公司的业绩影响都很有有限。从一些地方两会对于地产调控的隐约表态看，2013年地产调控的力度和策略不会过严，而采取的时间点很有可能会在下半年，因此，地产公司去年四季度以来的销售火爆、财务好转的迹象在今年一季度还将持续，这将大大提升地产公司应对未来风险的能力。

地产估值中枢需上移

目前一些券商研究所针对地产股的估值有了最新的认识。国泰君安证券研究所地产组认为，从2012年年报看，销售上行、财务状况好转将会使一二线地产股的估值上行明显。中银国际地产分析师田世欣认为，从目前27家上市地产公司公布的2012业绩快报看，销售同比增长22.11%，23家公司完成全年销售目标，预计一线城市的地产公

司业绩改善会更为明显。华泰证券研究所地产分析师认为，从目前板块的估值看，2013年地产行业RNAV折价31%，其中一线城市市地产股折价20%，“地产+X”RNAV折价40%，商业地产股RNAV折价30%，而从目前一些地产股的股价看，还有一定的修复空间。

虽然当前地产股的估值需要移动到2013年来看，但是也有一些机构认为，地产股已经达到安全边际，如瑞银证券、摩根大通等近期已把不少地产股移出买入名



单，其理由就是近期的涨幅已近透支了未来的发展空间。分析人士认为，在有可能开启的牛市行情下，强周期类的地产股早期博取超额收益的概率较大；而如果不是牛市行情，只是调整震荡，那么板块的轮动也将使机构和市场改变对地产估值的看法。经过2010年以来的长期压制，地产公司的基本面并没有恶化，反而加强了风险管控的能力，对于地产公司和行业的长期发展有很大的免疫效果，这也是市场需要进一步挖掘和认识的。

目前仓位状况 (加权平均仓位:71.9%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	50.1%	1269
75%左右	19.1%	483
50%左右	11.4%	288
25%左右	7.2%	183
空仓(0%)	12.2%	309

■博客论道

拾金客：

三连阳后大盘有风险

周三指数继续创新高，权重板块还是充当护盘使者，K线图已经连续收阳。从表面上看，大盘呈明显强势，但笔者认为，三连阳后大盘有风险。

在最近几个交易日，尽管银行、券商、保险、地产等权重板块轮番护盘，演绎“你方唱罢我登场”的局面，但中小盘股的人气已经逐渐下降，除了热点题材有资金炒作外，其余板块都有减仓迹象，每日净流入的板块都是权重股，净流出全是中小盘。周三有色金属、农林牧渔、化工化纤、建材等板块资金净流出都超过1亿。目前，大盘有种“明修栈道，暗度陈仓”的感觉。此外，周三的

消息面略有偏好，但也未让投资者坚定入场信心，盘中中石油拉升根本没有跟风盘。所以，笔者认为大盘有风险，下半周大盘或将进入调整阶段。

对于中长线大盘向上有多少空间，中小投资者不用考虑短线既然有调整迹象，则首要考虑资金安全。周三大盘已经顺利把之前的缺口回补完，权重板块继续玩命护盘已经没有必要，即使指数目标是2400点，短时间也需要休息，所以接下来操作的重点就是：手中不亏的股票出局，即使是被套已经连续拉升的强势票也需要减仓；空仓投资者暂时观望。

股市风云：

挖掘低位滞涨品种

沪指和深成指周三都创出了本轮反弹以来的新高，但反观中小板和创业板指数都展开了小幅调整，并且无一出现新高点，这表明，目前市场二八分化现象非常严重，至少早已不是普涨行情。对于投资者来讲，不要看到指数

对于投资者来讲，不要看到指数就会获利，还要看选股标的如何。从周三盘面看，前期滞涨股表现欲望非常强烈，涨停榜上的个股多数都在10元以下，甚至还有不少在3元左右，这些个股出现直线拉升的走势不是因为公司业绩改善，也不是因为出了什么利好，而是市场炒作思路的一种变化，那就是朝着低价、滞涨这两方面靠拢。这也是在经过一轮大幅度的炒作之后必然会发生的变化。当那些题材股价格都已经高企，且涨幅也已巨大，资金早已没有了新鲜劲，就必须寻找新的

标的。目前大盘明显已经处在高位，这就需要对那些尚存补涨空间同时风险又极低的品种进行挖掘。当然，在低位股补涨的过程中，还是需要本轮行情一直以来强势的权重板块作为支撑。周三尾盘地产股的快速启动，才使得指数具备了创新高的能力，也正因为这些因素的存在，使得我们看到了资金在当前位置依然具备向上推动的能力。

需要注意的是，市场成交量并未伴随上涨和新高而显著放大，这也为后面的行情埋下了一丝隐忧，毕竟缩量上涨在攻坚战阶段还是需要注意的。但不论何种情况出现，对于低位滞涨的品种机构还是不会轻易错过的，投资者也可以更多地从这方面挖掘，从而获得低风险且短期内稳定的收益。

第六感觉6：

权重蓝筹股轮动延迟股指调整步伐

从技术层面来看，周三上证综指收出一颗高开探底后回升的阳线，这颗阳线的量能是继续放大的，显示投资者信心明显恢复，似乎敢于追高了。从均线系统来看，周三上证综指5日均线继续上行，不过依然距离股指有一定的距离，这一方面表明了市场的强势格局，另一方面也暗示着股指具有短线的整理压力。只是在如此强势下，板块轮番上攻，往往会延缓调整的到来，将令投资者左右为难。

笔者认为，周三大盘继续震荡上攻主要还要归功于权重蓝筹股的强劲走势。中石油的上攻让股指维持了逼空走势，而尾市工、农、中、建四大行的放量上攻更是让股指轻松创出新高，可以说投资者担心的调整被权重股的硬拉给化解了。但是，投资者的忧虑情绪似乎还是很浓厚，这从周三两市个股涨跌家数基本

持平可见一斑。那么，大盘后市还会反弹多高呢？显然，现在权重蓝筹股的有序轮动大大延迟了股指的调整步伐，反而令股指越走越强，多方似乎不可一世。而从量能来看，两市也保持了一个合适的量能。可以说，从技术面来看，现在大盘还是强势格局，还看不到要大调整的迹象。但是，看不到不见得就绝对安全，投资者要做好两手准备。如果权重蓝筹股继续有序轮动上攻，那么大盘将会走强，投资者可以继续看好；如果权重股集体走弱，那么股指将会出现整理。最可怕的就是权重股集体上攻，两市量能大幅放大后出现大幅回落，一旦这种情况出现，大盘将会迎来一个时间周期相对较长的回调整理。(吕秦 整理)

更多详情请登陆中证博客
<http://blog.cs.com.cn/>

常用技术分析指标数值表(2013年1月30日)				宏源证券北京金融大厦(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)	
移动平均线	MA(5)	↑2336.37	↑2634.17	↑9581.73
	MA(10)	↑2324.81	↑2613.43	↑9529.77
	MA(20)	↑2305.23	↑2576.68	↑9356.26
	MA(30)	↑2264.74	↑2520.27	↑9157.99
	MA(60)	↑2152.87	↑2365.74	↑8662.69
	MA(100)	↑2125.14	↑2327.64	↑8610.57
	MA(200)	↑2123.84	↑2326.24	↑8653.45
乖离率	BIAS(5)	↑2.53	↑3.06	↑2.96
	BIAS(12)	↑1.20	↑1.85	↑2.17
MACD线	DIF(12,26)	↑46.95	↑69.73	↑250.99
	DEA(9)	↑47.98	↑68.81	↑244.54
相对强弱指标	RSI(9)	↑75.64	↑77.54	↑76.88
	RSI(12)	↑71.02	↑73.60	↑74.32
慢速随机指标	%K(9,3)	↑78.97	↑82.60	↑80.13
	%D(8)	↑69.68	↑74.96	↑72.10
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY(12)	58.33	58.33	58.33
	MA(6)	↓52.78	55.56	↓56.94
	+DI(7)	↑39.98	↓42.10	↓44.48
动向指标(DMI)	-DI(7)	↓6.02	↓4.94	↓6.04
	ADX	↑59.03	↑67.91	↑67.77
	ADXR	↑48.02	↑58.00	↑61.77
人气意愿指标	BR(26)	↑148.27	↑163.99	↑170.49
	AR(26)	↑145.29	↑152.60	↑150.11
威廉指数	%W(10)	↓1.19	↓0.65	↓0.87
	%W(20)	↓0.86	↓0.45	↓0.57
随机指标	%K(9,3)	↑82.02	↑85.14	↑82.80
	%D(8)	↑73.87	↑78.31	↑76.20
	%J(8)	↑98.31	↑98.81	↑96.01
动量指标	MOM(12)	↓70.74	↓110.98	↓467.57
	MA(6)	↑54.60	↑99.89	↑429.85
超买超卖指标	ROC(12)	↓15.15	↓4.31	↓5.02

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。