



# 金融热再度来袭 逼空戏尚存变数

□本报记者 曹阳

2月的最后一个交易日,在金融与地产板块“王者归来”的背景下,沪深两市演绎了一出精彩的“绝地反击”好戏。指数的大幅上涨一扫此前持续调整的阴霾,尽管2月最后的“艳阳天”来得晚了些,但却令投资者对“红三月”再度憧憬。不过,有分析指出,当前利好市场的主要因素较前期有所弱化,后市指数的上涨空间或将有限,类似1949点至2444.80点的持续逼空行情恐难再现,但沪综指仍存在突破前期高点的可能性。

## 金融地产携手大涨 沪深两市迎“艳阳天”

本周四,金融与地产两大权重板块双双启动,并推动指数重返升势,沪综指收复2350点整数关口。尽管2月沪综指收阴,未能延续此前两月的上涨态势,但A股的“2月 魁尾”仍然令投资者对3月份的A股走势重新抱有期待。

受外围市场普涨的提振,昨日沪深两市小幅高开,尽管转融券试点的推出一度令指数短暂回

落,但在万科年报业绩超预期、券商政策红利持续等多重利好的提振下,金融、地产等权重板块迅速拉升,并带动指数震荡上行。权重板块强势崛起,题材股也轻舞飞扬,包括上海本地、新能源、食品安全、环保节能等概念股均出现较大涨幅,两市超9成个股上涨,形成了指数震荡上行、个股“遍地开花”的和谐局面。截至昨日收

## 三因素助力大盘转守为攻

昨日,沪深两市资金显示出显著的“攻击性”,资金从食品饮料、医药生物以及餐饮旅游等具备防御特征的大消费板块流出,进入到金融、地产等核心周期板块,同时观望资金也加速进场,显示投资者风险偏好在显著提升。有分析认为,市场的由弱转强或主要源于近期内外利好的共振,在资金风险偏好提升的背景下,股票投资的参与性明显增强。

首先,目前伯南克强调量化宽松政策的延续性有利于全球资金风险偏好的提升。美联储主

席伯南克26日在参议院就半年期货币政策报告作证时表示,美联储推行的量化宽松措施的益处非常明显,明显高于其可能产生的风险。他认为有必要延续超宽松货币政策以改善就业,并为量化宽松政策进行了强力辩护。

有分析认为,伯南克证词极大地淡化了市场对美联储将缩小量化宽松规模,甚至提前结束了超宽松货币政策退出的担忧,当日美股三大股指以及黄金期货价格均收高。同时也为全球的投资者吃下了一颗“定心丸”,再度提

## 年报行情预热 震荡迎接“两会”

尽管昨日金融股携手地产股演绎了一出“王者归来”好戏,令投资者对A股3月行情充满期待;但平心而论,无论从政策面还是资金面来看,当前市场环境要逊色于去年12月份和今年1月份,除非经济复苏力度好于预期,否则市场难以出现二度“逼空”行情。在“两会”即将召开的政策性预期提振下,A股3月份上旬或维持强势震荡的格局,指数有望挑战前期高点。

从政策面来看,地产调控政策仍处于“观察期”,虽然短期内出台调控细则的可能性不大,但

金融股的持续上涨无疑令政策腾挪空间显著紧缩。有分析指出,目前的调控措施仅是纲领性的文件,由于缺乏细则,很难对地产行业的基本面造成实质性影响,进而打破地产市场的供求关系。但是如果房价上涨的趋势持续,未来将倒逼政策加码。

从资金面来看,近期货币市

场利率持续上行,表明近期市场流动性偏紧。周四央行逆回购询

而未发,节后连续两周净回笼资

金,致昨日货币市场利率延续上

行,全线突破4%的关口,流动性

环境较年初明显紧张。尽管目前

升了全球资金的风险偏好,A股也受益其中。

其次,万科年报业绩超预期,提升市场对经济基本面复苏的预期。昨日万科公布2012年年报,其财务报告显示:2012年全年,公司实现净利润1255118.24万元,摊薄每股收益为1.1415元。此前共有30家机构对万科A2012年度业绩作出预测,平均预测摊薄每股收益为1.11元,万科A的年报显著好于市场预期。由于万科A的业绩对于地产股具备一定的代表性,这或预示着2012年地

产行业的整体业绩超出了此前的市场预期,对地产板块的提振效应彰显。

最后,管理层对股市呵护备至,降低投资者对政策面转向担忧。证监会有关部门负责人日前表示,全国住房公积金入市的相关研究准备工作已经启动。尽管住房公积金入市并未进入到实质阶段,但无论是养老金还是住房公积金等长期资金的准备入市,至少从其特质来看,都意味着管理层对A股持长期看好的态度,未来呵护股市的政策措施将层出不穷。

从行业板块表现来看,申万23个一级行业全数收红,其中金融服务、房地产、建筑建材、采掘和家用电器行业指数涨幅居前,分别上涨4.28%、3.28%、3.14%、2.52%和2.39%;食品饮料、黑色金属和医药生物行业指数涨幅较小,显示资金风险偏好显著提升,前期调整较为充分的强周期板块再度受到资金的青睐。

从行业板块表现来看,申万23个一级行业全数收红,其中金融、房地产、建筑建材、采掘和家用电器行业指数涨幅居前,分别上涨4.28%、3.28%、3.14%、2.52%和2.39%;食品饮料、黑色金属和医药生物行业指数涨幅较小,显示资金风险偏好显著提升,前期调整较为充分的强周期板块再度受到资金的青睐。

从行业板块表现来看,申万23个一级行业全数收红,其中金融、房地产、建筑建材、采掘和家用电器行业指数涨幅居前,分别上涨4.28%、3.28%、3.14%、2.52%和2.3