可信赖的投资顾问

中国证券报
新华通讯社主管·中国证券报社主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址：http://www.xinhuanet.com

理财周刊 MONEY TIMES

2013年1月
19
星期六
本期16版
2013年1月19日—1月25日

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

震荡上扬格局 关注低估蓝筹 >> 02 私募看市

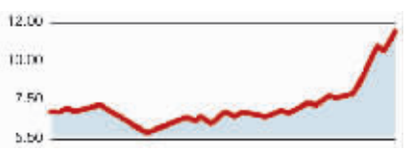
行情尚未结束 个股派发红包 >> 04 机构解盘

银行理财“高收益”渐失 “来回倒腾”需算细账 >> 07 大众理财

杰克·卢 美国准财长的烦恼 >> 08 海外视野

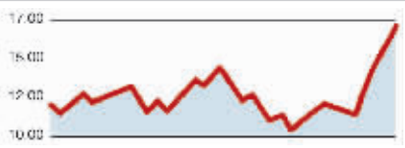
金牛点牛

（600765）中航重机



本周涨幅43.44%。该股本周左右逢源，其公司不仅拥有航天军工题材，还拥有3D打印机题材。

（002190）成飞集成



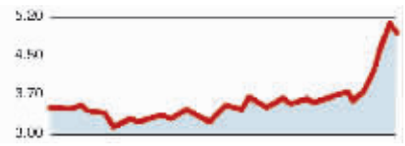
本周涨幅41.31%。该股大涨得益于两点，一是市场对航天军工股的追捧，二是公司自身基本面的变化。

（300056）三维丝



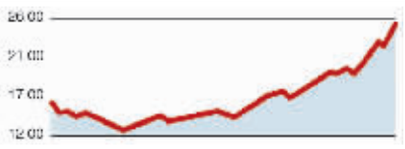
本周涨幅40.11%。该股是事件驱动型投资的典型，因出现大范围雾霾天气，我国或加大对大气治理力度。

（600460）士兰微



本周涨幅31.73%。国际智能电子终端市场格局发生微妙变化，给相关上市公司带来新的订单预期。

（300273）和佳股份



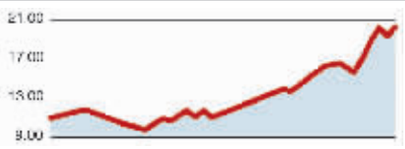
本周涨幅28.07%。其股价主要受近期我国公布对肿瘤等大病保险范围进一步拓展的利好消息刺激。

（600228）昌九生化



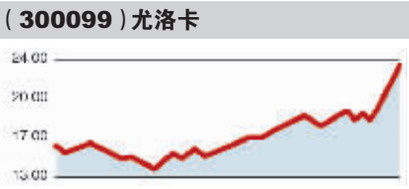
本周涨幅27.05%。该股一直有稀土 肄闻”。一旦市场活跃，就会有游资相中该股。

（300044）赛为智能



本周涨幅26.98%。由于该股公布了10转增12的高分配预案，成为近期A股市场高含权股的领涨品种。

（300099）尤洛卡



本周涨幅26.21%。一方面得益于A股的强势，另一方面得益于资金对含权股的追捧。

下周主题投资热点

医药股：医改红利渐近

近期，关于医改的信息源源不断，一是在农村合作医疗方面，将进一步扩展农村大病报销范围，这无疑拓展了医疗行业的发展空间。二是基药改革方面。卫生部首次明确提出二级以上医疗机构使用基药比例，如果该目标达到（即使打点折扣），那么2013年基药市场将迎来爆发式增长。

我国医药产业正处在新一轮高速成长的时间节点，一方面是因为医疗改革赋予医药行业新的需求、新的经营活力，切合当前的城镇化趋势，社区医院、县以及中心城镇医院的建设如火如荼。2011年，我国60岁以上人口已经达1.8亿人，而且每年以1000万人的速度递增，老龄化有提速态势，而老龄化意味着医疗需求迅速提升。

建议投资者积极关注医药股投资机会，其中，华润三九、片仔癀、华仁药业、和佳股份、现代制药、凯利泰、复星医药、以岭药业、天士力等品种可关注。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

周末特稿

5天买了8个亿 “一哥”抢筹抢了啥

□本报记者 黄莹颖

金口难开的王亚伟从来不缺尾随者。

虽已投身私募，但王亚伟效应在持续发酵。据中国证券报记者调查，其首只私募在近期募集完毕后即快速建仓，产品成立与市场见底时点高度契合，众多私募通过各种途径打听、揣测该产品持仓名单，希望搭上“一哥”牌顺风车。

有私募表示，“时常刷刷龙虎榜数据，看看国信证券深圳红岭中路营业部的上榜股票，再打听一下小道消息，就会离‘王亚伟概念股’更近些。”

5天买了8个亿

本周二晚，深圳一家饭庄的小包间内，一个小型投资圈聚会渐入高潮，近十位来自私募、券商的人士看起来心情大好，觥筹交错间交流着投资心得、近期操作。

私募老康抛出的问题让众人集中了注意力，“谁知道王亚伟最近的操作？”大家伸长脖子，希望来自券商的老陈能抖些“猛料”。

由于王亚伟多年刻意保持低调，外界甚少得知其投资动向，往往只能从公司年报、基金年报中拾得只言片语。2012年12月21日，王亚伟进入私募界后的首只产品“外贸信托·昀沣证券投资集合资金信托计划”（简称“昀沣”）顺利完成募集，规模达20亿元。自“昀沣”成立后，其建仓的动向就成为市场关注的焦点。据相关公告，“昀沣”所在的分仓营业部即为著名的私募大本营国信证券深圳红岭中路营业部。

2012年12月中旬开始的逼空式走势，使得各路资金蜂拥进场“抢食”。空翻多的老康说，“为了赶上这波行情，我们一个月内把仓位提到四成，主配金融以及成长股。”由于入场时间点掐得准，建仓迅速果断，业绩自然表现好，客户很满意，老康对此洋洋得意。

不过，接下来老陈的一番话让老康大叹不如：“王亚伟在资金到位后，建仓速度超乎想像，五个交易日左右就做了四成仓位，买了8亿元股票。”

“昀沣”的成立时间是2012年12月27日，考虑到元旦放假，实际上，王亚伟这四成仓位大部分是在1月7日至1月11日完成。此时，大盘正处于茶歇调整阶段。而基于大盘可能会宽幅震荡的判断，不少高仓位的私募都向中国证券报记者表示，上周适当降低了仓位。彼时有广州私募表示，“现在金融股、地产股出现调整，下一步前期涨幅过多的小盘股也有调整可能。”据老陈判断，本周市场出现间歇性调整，又给了王亚伟绝佳的建仓机会。



漫画/弋周

解码重仓股

与建仓相比，老康这些私募更关心的是，王亚伟究竟买了哪些股票？令人失望的是，老陈并没有透露更多细节。

不过，这并没有影响老康追随“一哥”的兴致，他尝试从公开消息和小道消息双路捕捉。

（下转06版）

金牛瞭望塔

莫被“洗筹”震出局



李波
本报记者

本周以来市场大起大落，玩足了“心跳”。周一长阳将上周五的阴霾一扫而空，周二高歌猛进再创新高，周三“惊险一跳”后海底捞月，周四弱势回调险象环生，周五高开回落却再度翻身向上。

面对连续的化险为夷和不断的逼空上行，有人越涨越担心，有人越涨越激动。分析人士指出，当前A股正处于基本面温和复苏、政策面暖风频吹、乐观情绪升温的好时光，尽管大幅反弹之后难免出现剧烈回调，但反弹尚未终结，莫被“洗筹”震出局，配置上抓好年报、政策、补涨三大主线。

从本周五公布的经济数据来看，2012全年GDP首次突破50万亿元，同比增长7.8%，实现了经济增长7.5%的目标。分季度看，一至四季度同比增速分别为8.1%、7.6%、7.4%和7.9%，四季度经济增速企稳回升态势较为明显。同时，12月规模以上工业增加值同比增长10.3%，连续第四个月上行；12月社会消费品零售总额同比增长15.2%，连续第五个月回升；1月至12月固定资产投资完成额累计同比增长20.60%，季调后的环比增速为1.53%，也较11月回升。

对于2012年12月4日启动的本轮反弹行情而言，以城镇化为代表的政策红利是点燃做多热情的导火索，而经济企稳态势的逐步明确则真正铺就了上涨温床。因此，基本面和政策面成为指引反弹行情进度的两大关键信号灯。

2012年12月经济数据显示，出口显著改善、消费大力增长、工业生产回升、投资保持稳定，经济回暖态势进一步被验证。而2013年1至2月的工业增加值、消费品零售、固定资产投资三大增长端数据到3月才会集中公布，这就意味着，经济回暖态势不会被快速“证伪”，基本面利好仍有望继续发酵。

政策方面持续吹起暖风，生物产业规划、新能源产业扶持政策、国民休闲纲要、海洋经济发展“十二五”规划纷纷公布。国务院通过了重大科技基础设施建设中长期规划，聚焦“三农”的中央一号文件即将正式发布，3D打印战略规划也有望在两会后公布。

（下转06版）

名家连线

行政手段难压房价上涨



陈国强
中国房地产学会副会长

在经过近几年的严厉调控后，房地产行业本身形成了一种自我调整、自我修复的内生增长机制，通过简单的行政手段难以压制行业本身增长，这也是房地产行业逐渐走向成熟的一种表现。

□本报记者 张敏 陈莹莹

国家统计局最新发布的数据显示，2012年12月，全国70个大中城市中，房价新建商品住宅（不含保障房）价格上涨的城市有54个。房价全面上涨的态势已持续数月。中国房地产学会副会长陈国强在接受中国证券报记者采访时表示，在去年宏观经济整体增速放缓的情况下，房地产市场调控力度仍未松动，说明房地产调控政策将常态化，“短期内，不要指望限购、限贷等政策会退出。”

陈国强表示，尽管2012年以来，部分地方政府有放松楼市调控的冲动和尝试，但几乎都被叫停，这反映了中央在经济调结构、转变增长方式的决心。

在关乎楼市调控的政策推进中，如房产税试点、个人住房信息系统建设、土地制度改革等，极有可能因城镇化概念的提出而加快推进。但因涉及到相关利益，地方政府瞻前顾后的心态明显，导致今年的推进程度面临不确定性。但他同时强调，上述制度改革的大方向已定，一些地方已具备客观条件，就看政府部门有无推进决心。

根据国家统计局的数据，去年下半年以来，全国房地产市场“量价齐升”态势明显。对此，陈国强表示，在经过近几年的严厉调控后，房地产行业本身形成了一种自我调整、自我修复的内生增长机制，通过简单的行政手段难以压制行业本身增长，这也是房地产行业逐渐走向成熟的一种表现。

虽然目前房地产市场走势趋稳，但后续供应端的不确定性仍然存在。一方面，目前楼市需求和成交量在稳步回升；另一方面，楼市的供应持续低迷甚至负增长。这会给房价带来上涨压力。

陈国强称，虽然市场表现向好，但供应端仍然存在隐患。根据国家统计局的数据，去年全年，全国房地产开发投资增速、房企购地面积增速和房企本年到位资金增速等指标均有所下降，并导致国房景气指数掉头向下。他认为，这说明整个房地产市场还处在底部震荡阶段，尚未完全从底部走出。

对于个别城市土地供应量下降，他认为，主要在于地方政府的供地节奏放缓，使全年土地交易量远低于年度供地计划。

他强调，虽然目前房地产市场走势趋稳，但后续供应端的不确定性仍然存在。这使得2013年的楼市走势存在一定变数。“一方面，目前楼市的需求和成交量在稳步回升；另一方面，楼市的供应持续低迷甚至是负增长。”他说，这会给房价带来上涨压力。

陈国强建议，在接下来的房地产调控中，要格外关注供应端变化，尤其是增加普通住宅用地供应。

但个别城市存在市场供大于求的风险。陈国强认为，不同区域的房地产市场形态存在较大差异。在鄂尔多斯楼市崩盘之后，贵阳、常州、营口等地先后传出房地产市场异动的消息，这种现象需要引起关注。“2012年暴露出来的风险只是冰山一角，反映出不同地方市场的供求风险是客观存在的。”

他指出，部分地方政府在土地财政的驱动下，此前持续放量供地，造成区域楼市供大于求，甚至出现一定的泡沫。对此，买卖双方不仅要有比较清醒的市场风险意识，政府部门也应该及时采取措施，避免风险扩大。

精彩对话

中国证券报：土地价格不仅是房价的重要成本，同时也会在很大程度上影响市场预期。2013年土地市场是否会延续去年态势，出现高价地，甚至“地王”？

陈国强：高价地和“地王”的诞生取决于很多因素。首先，用地本身的资质和条件相对较好，如位于核心地段，用地性质良好，配建规模小。其次，土地出让过程中的争夺较为激烈，不断将价格推向高位。“地王”的诞生有其特殊性，需区别看待。随着土地一级开发等成本的持续提高，一些优质地块开始入市，不排除继续出现“地王”的可能。

在土地供应的过程中，政府部门要注意调整供地结构，将普通商品房和高端商品房用地的供应、住宅用地和商业、工业用地的供应、市区和郊区的土地供应等，进行合理搭配。

（下转06版）

财经天象

日央行或注水 全球流动性再宽松

□本报记者 任晓

2012年12月和全年经济数据显示，2013年我国经济有望进入缓慢回暖阶段。2013年，主要发达经济体复苏进程将对我国经济增长产生重要影响。各国央行开始新一轮“放水”，我国经济增长和宏观调控任务也在围绕“改革激活增长动力、加快产业结构调整”展开。

下周一，2013年证监会全国证券期货监管工作会议将召开。作为新一年资本市场发展的风向标，该会议备受关注。今年IPO发行速度、资本市场创新如何开展、债券市场如何进一步推动等问题或在此次会议给出指导思路。

日央行继续注水是大概率事件。下周一至周二，日央行将于东京召开货币政策会议。由于市场普遍预测日本央行将加码货币宽松，投资者纷纷出售日元购入美元，美元兑日元一度突破90，升至2010年6月以来近31个月的高点。市场对央行在21日至22日的货币政策会议上推出大胆货币宽松的预期升温。2012年四季度，人民币对日元升值显著，对我国对日出口影响不可小觑。

2013年全国环境保护工作会议将于下周召开。据悉，依托“十二五”循环经济相关科技发展规划，选择启动一批关系全局的重大技术项目和重点工程，加大对节能减排科技研发的支持力度将是环保工作重点。

下周，欧元区1月ZEW（欧洲经济研究中心）经济景气指数、德国1月ZEW经济景气指数、美国12月成屋销售月率、欧元区1月消费者信心指数初值等将陆续公布。23日，英央行会议纪要、加拿大1月央行利率决议都将公布。在全球经济弱复苏、央行注水的背景下，预期全球低利率将贯穿全年。

责任编辑：殷 鹏 图片编辑：尹建