

■ 棋至中盘 春节效应下如何落子(一)

金融、白酒、有色煤炭

春节效应显现 巧领三类“红包”

□本报记者 曹阳

春节前后素有“红包行情”之称,纵观2000年之后的股市,春节前的一周沪深综指周K线大多收阳,且节后基本以高开为主。目前距离春节还有不到两周时间,沪深指数接连创出反弹新高,涨势喜人。有分析指出,春节行情已然展开,无论是从基本面还是政策面来看,A股强势反弹的基调均没有改变,而技术面通过上周的调整已缓解了超买的压力,后市不排除指数继续逼空上行,此时投资者应积极参与其中,以免错失节前“红包”。

蛇年春节“领红包”并非奢望

目前距离春节仅剩不到两周的交易时间,A股似乎“年味十足”,继周一一根长阳收复2300点后,昨日再接再厉,一举突破2350点,创出2363点的反弹新高。春节行情已悄然拉开帷幕。

根据历史经验,春节前后A股上涨的可能性较大。根据统计,最近17年,春节前一周上涨的概率高达88%,而节后上涨的概率也高达82%。可见,每年春节的“红包行情”由来已久。

而从春节前后行情的联系来

反弹如火如荼,春节渐行渐近。就历史走势来看,A股具有较为明显的“春节效应”,即春节前后表现往往较为强势。对于已经连续反弹400点的A股而言,今年春节市场还能领取到多大的“红包”?反弹棋至中盘,投资者该如何围绕春节效应调整布局、巧妙落子?

看,节前处于高位震荡的,节后出现下跌的可能性更大;节前强势上涨,节后往往维持惯性上涨趋势不变;节前指数若处于大跌后的底部,则节后大多展开一波规模较大的多头行情。

那么,春节的“红包行情”究竟是偶然还是必然呢?有分析指出,春节前后投资者风险偏好较高,资金面较为充裕,年报陆续公布、抑制性政策一般不会在春节期间出台等多重因素的共振促使A股投资者往往能够在春节前后领到“红包”。

从今年A股的走势来看,春节的红包大礼或正在派送期。首先,

无论是近期公布的1月汇丰PMI初值还是工业企业利润数据,均印证了国内宏观经济的持续回暖,同时,目前CPI同比增速仍处于温和可控的区间,PPI同比跌幅在收窄,宏观基本面支撑反弹延续。

其次,从政策面来看,目前管理层对A股的呵护之意溢于言表,在供给层面严格审查申请IPO的公司财报,IPO重启暂无时间表;从需求层面看,管理层积极引入境外机构资金,试图增加A股流动性。目前政策面唯一的风

险点在于地产调控,由于近期一线城市房价涨幅明显,调控政策的出台或只是时间问题。不过,短期管理层对于房价的上涨更可能以观察为主,投资者不必过于担心。最后,从技术面来看,经过了上周指数的调整以及在2300点上方的多日横盘整理,指数在技术层面的超买迹象已经修复,盘面浮筹明显减少,利于指数进一步上攻。

因此,指数在短期大概率将震荡向上,不排除期间再度逼空上涨的可能,春节“红包行情”刚刚拉开帷幕。

三妙计巧领“大红包”

既然“红包行情”八九不离十,那么如何领红包则是个技术

活儿了。理论上只要投资者不离场,那么红包是一定领得到的,但红包也有大有小,这取决于投资者的操作方法。

有分析人士指出,在春节行情的布局上,可沿三条思路进行配置。首先,强者恒强,加强对金融股的配置。本轮多头行情的主心骨无疑是银行股,而以民生银行为首的股份制银行是银行股上涨的龙头,因此投资者可以将民生银行作为指标股,时刻关注其走势。不过,由于民生银行、平安银行与兴业银行的前期涨幅已然较大,其持续跑赢指数的可能性在降低,资金下一步重点关注的对象可能转向大金融中的券商和保险股,投资者可重点关注。

其次,白酒股可能存在短期超跌反弹的机会。近一个季度,白酒股饱受塑化剂、禁酒令等黑天鹅事件冲击,股价呈自由落体状。从中期来看,白酒股的景气度确

实可能到了一个高位回落的时点。但是,近期白酒板块持续的下跌,多数白酒股股价甚至遭受腰斩。一方面,股价下跌对中长期负面预期较为全面地进行了反映;另一方面,白酒股的估值水平已回落到历史低位,因此短期具备了配置价值。与此同时,行至年底,春节作为传统佳节,自然少不了对白酒的需求,利于经销商的去库存。此外,此前融券卖出自酒股的投资者获利丰厚,而融券的最长持券时间为半年,到时需强行平仓,因此当前白酒股的低位正是还券的最佳时机,融券投资者在二级市场买入白酒股将提振白酒股股价,此时无论是技术层面还是短期的事件性因素均利于白酒股触底反弹,昨日多只白酒股盘中创出调整新低后股价均有所反弹,或为白酒股触底反弹的前兆。

最后,投资者可关注前期滞涨的周期板块,如有色金属、煤炭等强周期板块。本轮反弹以来,多头行情中“煤飞色舞”的标准动作并未出现,这主要受制于有色金属与煤炭板块基本面反转的迹象迟迟未现,但随着经济的企稳反弹,强周期板块的补涨值得期待。

创业板指数创反弹新高

□本报记者 曹阳

创业板方面,351只正常交易的个股中,有263只上涨,大富科技、劲胜股份、蓝英装备、托尔思和安利股份5只个股涨停,万顺股份、冠昊生物、纳川股份等15只个股涨幅超过5%;下跌个股中,跌幅最大的长荣股份下跌5.69%,海兰信、星星科技等7只个股单日跌幅超过2%。

昨日沪深两市延续了周一的强势上涨。受沪深主板市场带动,中小板与创业板表现较好,其中创业板指数创出本轮反弹新高。昨日,中小板与创业板延续了近期的强势表现。其中,中小板综指上涨52.59点,涨幅1.03%,收报5154.04点;创业板指数上涨6.91点,涨幅0.88%,收报791.67点,创业板指数盘中创出795.07点反弹新高。

个股方面,692只正常交易的中小板个股中,有534只上涨。其中,丰东股份、双象股份、好想你等10只个股涨停,涨幅超过5%的个股有22只;跌幅最大的中小板个股是*ST锌电,下跌5.03%,封死跌停板,9只个股跌幅超过2%。

转板预期推动B指持续走强

□本报记者 曹阳

南玻A、苏常柴A、粤华包B和沙隆达B涨幅居前,分别上涨8.36%、6.70%、6.38%和5.43%;当日3只下跌的个股中,古井贡B和张裕B分别下跌3.06%和2.47%,苏威孚下跌0.33%。

AB股比价方面,85只AB股中有82只呈现溢价状态,当日AB股比价最高的仍是*ST中华B,其最新比价为3.32,万科B、海航B股和友谊B股呈现B股较A股折价状态,分别折价12.14%、2.70%和1.13%。

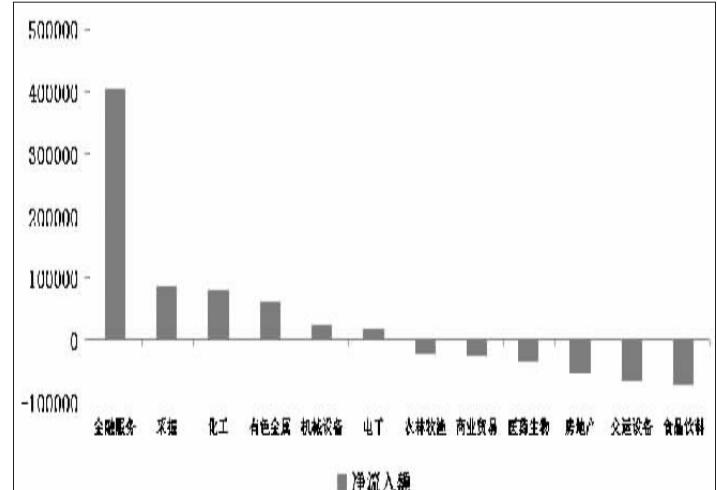
个股方面,昨日沪市B股表现逊于深市B股。沪市51只正常交易的B股中,有43只上涨,仅有7只下跌。其中,市北B股、阳晨B股、老凤祥B、永生B股和锦投B股涨幅居前,分别上涨9.21%、3.35%、2.70%、2.70%和2.69%;当日7只下跌的个股中,中纺B股跌幅最大,下跌3.18%,其余下跌个股跌幅均小于1%。昨日深市47只正常交易的B股中,有42只上涨,仅有3只下跌。其中,长安B、*ST国商B、*ST南江B、*ST雷伊B涨停,中纺B股跌幅最大,下跌3.18%,其余下跌个股跌幅均小于1%。昨日深市47只正常交易的B股中,有42只上涨,仅有3只下跌。其中,长安B、*ST国商B、*ST南江B、*ST雷伊B涨停,中纺B股跌幅最大,下跌3.18%,其余下跌个股跌幅均小于1%。

资金流向监测

沪深两市资金净流入前十

股票名称	最新价	涨幅(%)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净流入额(万元)	占总成交额比例(%)
中信证券	14.96	4.32	21725.72	123307.30	94418.42	27.69
招商银行	14.6	2.96	169495.61	105170.41	64325.20	23.42
海通证券	11.81	7.27	139137.69	93102.40	46035.29	19.82
招商证券	12.3	10.02	93971.86	55281.57	38690.29	25.92
中航重机	15.43	6.49	108502.57	72308.11	36194.46	20.02
广发证券	15.56	4.15	115152.03	95058.13	20093.90	9.56
金路集团	7.36	6.51	32081.00	18979.67	13101.33	25.66
冀中能源	16.75	3.59	39895.08	27035.03	12860.04	19.21
丰东股份	6.99	10.08	12706.92	632.23	12074.70	90.52
乐通股份	19.71	9.99	14164.28	4215.62	9948.66	54.13

行业资金净流入(出)金额



重沪轻深 34亿元资金入场

□本报记者 王朱莹

巨灵财经统计,周二沪市A股资金净流入29.98亿元,深市A股资金净流入4.2亿元,两市资金合计净流入34.18亿元。

在众多行业板块之中,金融服务、采掘、化工等行业资金流入规模居前。据巨灵财经统计,金融服务行业资金净流入金额达到40.27亿元;同时,采掘和化工行业分别净流入资金8.45亿元和7.81亿元。与此形成对照的是,食品饮料、交通运输和房地产业资金净流出规模居前,净流出金额分别为7.02亿元、6.26亿元和5.22亿元。

反弹进入结构分化阶段

□兴业全球基金 杨岳斌

在持续一个多月的估值修复行情之后,A股反弹进入结构分化阶段,前期表现突出的板块面临调整压力,指数短期也可能承压下挫;反反复行从估值修复阶段转向不同板块之间的结构分化阶段。从全年投资来看,大盘整体向上空间有限,维持箱体整固态势概率较大,但由于经济企稳趋势明确,行业业绩增长稳定等原因,银行、食品饮料、医药等板块依然有较大投资价值。

短期内市场承受的压力主要来自两方面。其一,自2012年12月初以来,A股短期反弹幅度已较大,市场积累了不少获利盘,短期面临调整压力。截至2013年1月29日,上证综指已收于2358.98点,较12月4日1949.46点低点上涨399.21点,涨幅超过20%,不少板块、个股的涨幅都在30%以上,短期调整压力较大。

其二,房地产调控压力依然严峻,限制地产股上涨空间。本轮反弹的动力之一是2012年11、12月间的房地产交易回暖,京、沪、深等大城市均出现房地产量价齐升态势,使市场对于房地产板块的过度担忧得以释放。但从整体上看,房地产行业存在泡沫已是不争的事实,房价继续上涨也意味着调控压力的严峻,受此影响,地产股板块的估值空间被很大压制。而地产是A股市场中特别重要的权重板块,其估值受限也直接制约了整体市场的上行空间。

虽然短期市场承受不小的压力,但由于经济企稳迹象明确,整体行情并没有走完,只是表现方式从估值修复时期的普涨变成未来的结构性分化。站在目前的位置上看,虽然2013年A股市场继续向上的空间较为有限,但2000点的中期底部亦相对坚实,指数呈现宽幅震荡的概率较大。

从板块的投资角度,依然看好经济企稳背景下的银行板块,以及中国巨大内需推动的医药板块和食品饮料。对于医药板块而言,近年来国家在经济建设突飞猛进的同时,也对环境产生了一些破坏,环境污染形势越发严峻,各类疾病也呈现多发态势,加之老龄化趋势,百姓的医疗需求仍在不断放大。但目前医药板块的估值的确不便宜,龙头股按2013年估值计算都在30倍以上,估值进一步上涨空间相对有限,投资者需要结合具体公司业绩增长情况选择个股。

而银行股的近期表现十分抢眼。事实上,QFII十分看好国内的经济,当然也就看好银行,在宏观经济企稳、息差稳定的环境下,我们认为目前银行股的整体估值仍有一定的安全边际。即使按照当前价格计算,年内获取绝对收益的概率依然较大。

大盘为何拒绝深幅调整

□申万研究所 桂浩明

上涨了414点,但期间最大的调整也就是回落74点。

对于股市这种拒绝深幅调整的走势,投资者是需要认真加以研究的,因为这会在很大程度上提示出本轮行情的特点。之所以会出现这样的格局,也许与以下几个方面有关。

首先是股市启动的点位比较低。从上证指数来说,差不多是12年前的位置。由于超跌严重,相关股票的泡沫被挤得比较充分,所以一旦上涨,相对来说就比较有爆发力,呈现出大涨小回的态势,这就使得深幅调整很难出现。像银行股就是属于这种情况,在估值严重偏低的情况下,每次回调就成为了外部资金的建仓点。这样一来,大盘也就没有可能出现大的调整了。

其次,现在市场上的资金格局已经发生了比较大的变化,有外资,也有境内的机构投资者,还有始终在市场上折腾的个人投资者。由于各自的投资行为经常会变,而且偏好不同,风险控制能力也不一

样,因此在操作理念上也是千差万别。而行情的启动,又是在没有具体政策刺激的背景下开始的,这就在其运行中难以出现很高的一致性行为,形成不了各路资金一起做多,或者一起做空的局面。再加上现在金融工具比较多,各种套利交易的模式层出不穷。如此一来,一方面会使得上涨行情不像过去那样十分流畅,一气呵成,另一方面也令大盘的调整被化解在一次的盘中震荡之中。其实,严格地说,股市在上涨过程中不可能没有调整,只是有的调整比较明显,有的则相对隐晦,有的是连续上涨以后以一种比较激烈的形式表现出来,也有的则是在日常的震荡中逐渐显现。所以,有人如果认为股市没有出现过大的回档而担心后市会走不高,实际上这是有点多余。

最后,现在支持股市上行的基本面因素比较多,而且这种因素又是随着时间的推移陆陆续续地出现,不能说大盘的上涨没有政策因素的作用,但是这里确实不存在政策的强刺激。显然,潜移默化的基本面改善,对于市场而言就是一种利好的不断释放。在投资者看来,行情的运行将会受到持续的利好支持。于是,即便大盘出现了调整,一是没有多少人会跟着去杀跌;二是旦有所回落,就会有不少人去买。由此,也就形成了逢低就有买入的市场氛围,在这种氛围下,股市当然是易涨难跌了。

根据以上的分析,不难看到由于本轮行情是从低位启动,而各路市场参与者又是在不断调整对行情的认识,提高对后市的预期,再加上无论是基本面还是政策面,都是在不断改善之中,这就使得行情的运行具有相应的持续性,在上涨过程中也显得具有相应的韧性,不会轻易地被改变方向。因此,尽管现在股指已经有了超过400点的涨幅,但后市仍然可以乐观。在没有深幅调整的情况下,股指还可以再看高一线。而投资者坚持在回调中果断介入的操作思路,在应对这波行情时无疑也是有效的。

反弹闪现三大积极信号

□银泰证券 陈建华

后,当前A股市场盘面主流品种再度向周期回归。我们认为,这透露出以下几方面积极信息。

首先,在经过前期的估值修复行情阶段后,当前A股市场运行逻辑正进一步朝着经济复苏方向发展。当前金融、地产等低估值权重板块对沪深指数的上行依然起到决定性作用,尽管两者的表现强于估值修复,但在经过超30%的大幅上涨后,将其继续定性为估值修复显然有失公允。作为与国内实体经济密切相关的最重要行业,我们认为二者的持续上行与2012年四季度国内经济见底以来行业基本面改善的乐观判断,促成了投资者对资本市场乐观心理的形成;另一方面,2012年12月A股反弹以来强势上行的格局也进一步强化了市场的乐观预期,权重板块的领涨以及盘面赚钱效应的显现使得当前A股呈现积极的正循环局面,其同样有利投资者信心的持续增强。

其次,沪深指数在经过短暂停顿后,再次出现上扬,表明市场对经济复苏的乐观预期正在逐步加强。从行业表现情况看,本周前两个交易日带动沪深指数上行的动力主要来自权重板块,金融服务、房地产两大权重行业重回强势,对A股的上升具有决定性作用。除此之外,交运设备、采掘、化工以及有色金属等二线蓝筹活跃程度也明显提升,亦对近期A股上行产生积极影响。在经过1月中上旬题材股活跃的阶段

际上已经开始对企业业绩产生较为明显的影响。在此背景下,A股运行格局将进一步朝着经济复苏的纵深发展也在情理之中,同时,盘面主流品种回归周期、二线蓝筹逐步走强也是一种必然。

再次,沪深指数在经过短暂停顿后