

石丽芳看市

再创新高  
没那么容易

□石丽芳

周四的一根太阳线又再次撩拨起多头雄心,尤其是以银行、地产为首的权重股重新集体走强,更是让部分投资者憧憬起新高行情,甚至是二次逼空。但再度上行能够那么轻松吗?恐怕没那么容易。

由于下周两会即将召开,所以很多投资者都认为,在两会期间,股市不会有大的风险。虽然我们不否认这一点,就目前市场确实很难说有很大系统性风险,但这并不代表A股就具备再次持续走强的条件和基础。

首先,依靠在某些重要会议、重要事件上的安全感其实并不可靠。总有那么一些观点认为,类似两会这样的高级别会议期间,高层是不会允许股市下跌的。暂且不说这种判断的底气究竟来自哪里,就这样的判断是幼稚的。市场波动怎么也不会直接联系于某些重要会议,更多的影响因素肯定还是来自于市场本身。至于我们总说的心理因素,那就纯属是一种无法量化的意会了。

其次,沪指2444点以来的调整不过10个交易日,如果我们把观察阶段拉长,这10个交易日相对开始于1949点上涨的46个交易日来说,尤其是150个点的最大下跌相对500个点的最大上涨来说,从空间和时间上都不能说是充分的。就如同1949点涨到2444点期间要经历很多次的震荡一样,2444点开始的调整也不会是“锤子买卖”,真正的调整阶段完成也需要时间,有震荡。所以本周四的太阳线或许只是这次阶段调整中的一个步骤而已,并不是新一轮逼空走势开始的信号。

第三,银行股、地产股这类强周期权重股,在目前的位置上上涨究竟还能有多大的持续性?我们知道,1949点以来的逼空走势,很大程度上得益于银行股强势。我们以民生银行为例,从6元出头到接近12元,这几乎翻倍的走势就是其在前期500点上涨中的表现,如果说这是估值修复,那么几乎翻番的股价应该说足以反映股指修复了,如果说这是看好成长,不知还有多少成长因素不在这几近翻倍的股价和超过10元的价格里?尽管周四有平安银行再创新高的表现,但这并不意味着所有的银行股都会追随其脚步。在目前的价位和估值水平上,相信会有资金继续追捧银行,但也相信会有更多的资金对银行股开始谨慎,起码不会在更高的位置去重仓介入。至于地产股,本身由于政策的敏感和信息的混乱,导致地产股本身就处于摇摆状态,涨时可以领涨,跌时同样可以毫不犹豫的领跌,所以万科良好业绩刺激出来的涨势,也很难说具备带领市场继续逼空的能量。

总的来看,当前期望指数迅速创出新高并不那么容易。不过,鉴于当前市场的活跃度依然存在,所以指数大体走势还是会维持震荡格局,整体市场也不会死水一潭,题材、概念仍旧会不断被资金挖掘和炒作。当然,其实很多概念和题材看上去似乎没有什么实质性的内容,但投资者心里应该明白,盈利才是硬道理,资金短期炒作最看重的不是实打实的业绩,而是题材能够给市场带来的想象和能够在多大程度上刺激跟风资金的神经。

由于现在我们判断银行、地产类的大市值品种难以吸引更多的跟风盘,所以市值偏小的题材股还是更容易成为资金炒作的目标。而且在一个震荡市中,往往资金喜欢扎堆。比如周四晚间迅速风靡市场的4D概念,虽然晚间有两家公司迅速澄清,但股价却是继续上涨,有时候这个市场还是资金说了算的。

市场在回调后出现回暖行为不是坏事,但一定别在刚出现回暖的时候就急于判断中期方向,毕竟在一转500点的上涨后需要慢慢修复一些指标,营造一个长期向好的投资环境才是关键,而依靠权重股拉升指数营造盈利效果目前并不适用。

## 征 稿

本版邮箱:

www@tom.com

这是一个草根的乐园、草根的舞台,欢迎投资者踊跃投稿。  
《掘金之旅》讲述投资者寻找好股票的心路历程,投资者可以用自己的语言描述获得股票“黑马”的过程,与其他投资者分享获利经验。  
《股海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验,也可以谈谈炒股中的心得体会。来稿尽量以电邮形式,注明作者及联系地址。

地址:北京市西城区宣武门  
西大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》

邮编:100031

一周看点

## 政策力挺 环保板块或“再沐春风”

近期全国大部的连续雾霾天拉响了环保警报,而多地出现的水质污染更是让国人忧心忡忡,中国环保问题引起各界极大关注。对环保的关注已引起A股环保板块躁动,本期《草根观察》特邀诸位博主,谈谈2013年的环保板块走势。

## 政策资金双向支持

3500亿扶持环保行业 从政策面来看,自去年下半年以来,环保行业利好扶持政策十分密集。重点区域大气污染防治“十二五”规划已经提出,要在重点区域率先推进大气污染联防联控工作。今年2月19日出台《环境空气细颗粒物污染防治技术政策》,同日,财政部网站也公布了25个省区市2013年度财政预算草案报告,其中11个省(区、市)将加大对节能环保的投入力度。

2月21日,环境保护部表示,自3月1日起,京津冀、长三角、珠三角等重点区域的19个省(区、市)47个地级及以上城市将实施大气污染物特别排放限值,严格控制大气污染物新增量,以倒逼产业结构升级和企业技术进步。“十二五”期间,环保部将实施二氧化硫治理、氮氧化物治理等八类重点工程项目,总投资约3500亿元。项目资金以地方投资为主,中央财政对符合投资方向的项目予以适当支持,同时落实企业治污责任,充分发挥市场机制,形成多元化的投资格局。  
王凭 详见<http://blog.cs.com.cn/a/01010004CD2400B94A9A4E94.html>

## 板块投资空间放大

板块走势强劲 随着两会即将开幕,环保或将成为最热题材之一。环保行业具备较强政策利好预期,未来想象空间无限。从市场表现看,节能环保板块一度创出本轮反弹以来新高,在可交易的78只节能环保股中,有62只跑赢大盘,占比达79.5%。而对于环保股近期的出色表现,本人认为高投入支撑高估值,环保投资机会贯穿全年。受连续污染事件影响,近期环保板块走势强劲,目前市盈率中枢已上升至30倍附近,市场表现出对环保板块的极大热情。  
殷民老张 详见[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_b5152c8a0101daou.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_b5152c8a0101daou.html)

## 关注企业盈利模式

2013年投资环保行业更需重视企业盈利模式。根据企业现金流入的来源可将环保企业分为三个类别,分别是政府买单型、企业支付服务费型,以及面向市场销售型。2013年三种盈利模式中,企业支付服务费型的需求最为稳健,且政策上时间节点最为紧急,如脱硝脱硫产业链;其次是面向市场销售型,盈利超预期有赖于国内经济环境拐点向上;最后是政府转移支付型,因为一般这类公司针对当地政府提供服务,目前地方政府财力较为紧张,可能导致2013年盈利质量下降。按照国家政策规定,2014年1月1日要完成全部的火电机组脱硝改造,预计2014年底前完成80%目标,未来两年年均新增脱硝覆盖率为25%,相对2012年增量约150%。此外,垃圾发电行业政策目标的现实需求最为迫切。  
刘浪股神 详见<http://blog.jjrj.com.cn/3745394629>



漫画/木南

切。刘浪股神 详见<http://blog.jjrj.com.cn/3745394629>

## 三板块“钱”景无限

大气治理股走势强劲 环保子行业的大气治理股走势强劲。2013年大气治理股自2月18日以来就一直受到市场追捧,板块内全部个股均跑赢同期大盘,16股蛇年以来实现上涨,占板块内可交易股票的80%。三聚环保、中材科技、国电清新等股票区间累计涨幅均超10%,三聚环保、先河环保等股大单资金买入明显。值得注意的是,自2月18日以来,三聚环保累计大单资金净流入2932.33万元,先河环保累计大单资金净流入326.3万元。国家对环保治理的重视程度进一步加大,尤其是对损害群众健康的突出环境问题。大气污染治理将是2013年环保工作的首要任务,大气污染防治市场将仍有扩大空间,其中与大气污染防治相关的脱硝、脱硫、除尘投资有望大幅度增加。

事实上,早在2013年1月24日召开的全国环保工作会议上,就确定2013年减排目标是:与2012年相比,化学需氧量、二氧化硫排放量分别减少2%,氨氮排放量减少2.5%,氮氧化物排放量减少3%。这样的数据也说明了大气治理的力度和决心。  
雨舜 详见[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_540de29a0101blgh.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_540de29a0101blgh.html)

固废处理投资机会贯穿全年 随着固废污染问题日益凸显,国家对固废污染控制问题也越来越重视,相应的治理投资速度明显加速。由于固废处理产业契合我国城市化进程,符合我国对生态环境、生存环境改善的产业政策导向,使得相关业绩一直处于快速成长趋势中,二级市场表现也一直较好。环保领域是难得的确定性高投入行业,近期连

续的污染事件也将倒逼政策发力。高投入将对二级市场的高估值形成有力支撑,环保行业投资机会将贯穿全年,看好烟气脱硝、固废处理和工业水处理等子行业的发展前景。与此同时,“十二五”期间,固废处理领域各环节“淘金”将扎堆上演,其中垃圾焚烧锅炉设备、垃圾渗滤液工程及垃圾发电运营三大板块将“钱”景更无限。  
花姐妹 详见[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_82c628f601017tjy.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_82c628f601017tjy.html)

以上博文由中证网博客版主倪伟提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉文事宜,请与本版编辑联系。

## 财经微博关键词

## 转融券

@股市闪电王:转融券即将开启,或许真的来了。第一,利用上市公司“黑天鹅”事件做空;第二,利用“浑水”模式做空;第三,狙击估值过高的上市公司——A股开启做空时代。

@宽怀一度:证券市场进入双向交易时代,随着转融券品种不断增加,行业个股的走势差异化更大。全涨全跌逐步成为历史,市场不断会有做空的行业个股和做多的行业个股并存的态势。

@独角兽:自去年以来,券商开始尝到了融资融券的甜头,随着转融券推出,券商将进一步从中受益。对于标的证券来说,则存在被做空的压力。转融券是不是利空暂不考虑,多空产生了大的分歧确实是事实,因此大幅震荡不可避免。

## 公积金入市

@金牛九段:当前市场主要矛盾是春节后房地产、货币政策预期转向,以及对经济复苏力度担忧导致的投资者风险偏好降低,因此政策及基本面复苏的力度才是主导市场的决定力量。公积金入市虽有助于改善情绪,但因短期引入资金概率偏低,资金利好政策边际效应递减,不至于影响A股的基本走势。

## 油价上涨

@李海楠:油价又调,但国内成品油油价与国际油价之间存在严重的时滞效应,给予投机商很大的投机空间,不利于我国成品油市场有序稳定运行。符合市场规律的新成品定价机制应该及早实行。

@薛子发:在目前物价已处高位的情况下,上调油价一定要谨慎、小幅度,防止伤及实体经济、消费者和百姓。类似这次上调油价,不能调尽调不调,能缓调尽量不早调,能观

察尽调再观察一段。  
就是你的短处,硬搬是为难自己。我认为:股市中失败的路有千万条,对一个人来说成功的路只有一条,那就是尽可能发挥自己的优势和潜能,善于取长克短,知错即改。很多人对股市看得很透,唯独没有看透自己,这才是失败的根源。了解自己远比了解别人来得困难,旁观者清,就是这个道理。

股市里每天都有机会,可是真正属于你的机会并不多,既然不属于你,就不必在乎,更无须耿耿于怀,只要抓住属于自己的机会就好。否则乱了心绪,乱了方寸。

这些都是我粗浅的实战体验,不过我还是常劝别人不要轻易入股市。

十六七年,我所在的证券公司大户室里,大概有四十来人,亏走了一批,又来一批。一个辛辛苦苦摆了二十多年馄饨摊的老板娘,来时红光满面,3年后离开时憔悴不堪。据说她又回去摆馄饨摊了,逢人便说:“下一辈子的馄饨也赚不回来了。”一个建筑承包商,趾高气扬的样子我至今记忆犹新,他以为做股票就像搬水泥、砖块那么容易。后来他的话越来越少,坐到了墙角边。听说,证券公司要他每天来报到,因为欠着证券公司几百万,怕他失踪了,还有一个做外贸的“大亨”,80年代末就已几百万身价,当然是大户室里的“上宾”,只要他有交易,别人都要让“跑道”给他。最后他被证券公司劝回了,理由是:“再下去,会‘害’了他……往事不堪回首,问我成功的秘诀,七个字:心平气和与亏也难。

不要刻意追求别人成功的经验,因为他的长处可能

十面埋伏琵琶曲 楚歌四起梦犹现  
昨日莲花分外娇 不堪回首尽阑珊

股海泛舟

## 回首

口福全

十多年来,每天一早我都要阅读三大证券报,以及其他报纸,否则心里空落落的,像缺了什么,这个习惯已经十六七年了。朋友们说花费那么多精力在报纸上不值得,我不以为然。

好像是2004年,苏宁电器上市的第一天,我在35元买了一些,很快涨到了50多元,苏宁可复制的盈利前景吸引了我。我跑到一个清静的地方,做了最后的决定。

2000元闲置、700元论文稿费、800元向妈妈借的钱,好像一共3500元钱,或略多一点,不知天高地厚,我进了股市,

没有告诉家人。当然更不敢在单位里声张了。那时做股票,感觉就像“投机倒把”,见不得人的事,虽然那是在政府开设的场所里。

往后,我的生命轨迹向左,一切都变了,那是1990年8月15日。

没想到证券市场让我如鱼得水,那无拘无束、恣意纵横的感受实在过瘾。起先,想赚一台冰箱,改善生活;后来又想赚一台空调……当赚到一辈子的工资都没那么多时,我反而平静下来:这才是适合我的新天地,这里有我的未来。

他还郑重推荐联通股份,说那张电讯牌照该值多少钱啊。我犹豫了,人家是专家,说得在理。第二天卖了苏宁,换成了联通。这是我第一次听“专家”的意见,至今好像也只有这一次。几年后苏宁又涨了6、7倍,联通一直这样不温不火。现在回想起,已成笑谈,但是教训深刻。

10多年来,我几乎不去证券公司,除非他们邀我去“聚会”,每年也就一、二次,远离尘嚣,难得清静。新来的

证券公司分析师们都很惊异,单靠看报纸就能做股票?时间长了,再见面的时候他们便主动向我敬酒了。自豪的是:我赚的每一分钱都是靠自己的努力。

1983年大学毕业,被分配到厂里。即使有了薪水,也穷的从没去银行。偶然听说“股票”时,我特意去请教厂里的会计师,他告诉我:会跳楼的。

冥冥中我还是兴奋不已,是“穷”鼓动了我。我跑到一个清静的地方,做了最后的决定。

2000元闲置、700元论文稿费、800元向妈妈借的钱,好像一共3500元钱,或略多一点,不知天高地厚,我进了股市,

没有告诉家人。当然更不敢在单位里声张了。那时做股票,感觉就像“投机倒把”,见不得人的事,虽然那是在政府开设的场所里。

往后,我的生命轨迹向左,一切都变了,那是1990年8月15日。

没想到证券市场让我如鱼得水,那无拘无束、恣意纵横的感受实在过瘾。起先,想赚一台冰箱,改善生活;后来又想赚一台空调……当赚到一辈子的工资都没那么多时,我反而平静下来:这才是适合我的新天地,这里有我的未来。

他还郑重推荐联通股份,说那张电讯牌照该值多少钱啊。我犹豫了,人家是专家,说得在理。第二天卖了苏宁,换成了联通。这是我第一次听“专家”的意见,至今好像也只有这一次。几年后苏宁又涨了6、7倍,联通一直这样不温不火。现在回想起,已成笑谈,但是教训深刻。

10多年来,我几乎不去证券公司,除非他们邀我去“聚会”,每年也就一、二次,远离尘嚣,难得清静。新来的