

大盘调整是否到位?

中小板、创业板是12月份乃至明春市场最有盈利机会的资源板块

名家·看盘

从“11·11”沪指单针冲顶3186点标志“秋抢”结束,到“11·30”单针探底2758点,大盘大起大落的调整是否到位?是否会如有些人所说:“从哪里来再回到哪里去(即2600点)?”我的观点是——

●沪指2800点支撑力强劲

沪指2800点震荡箱底之所以支撑力强劲,一是因为此时市场估值不到20倍平均市盈率,是价值托住了底部。二是“11·11”后3186-2758点134.3%的连续暴跌,除市场本身有调整要求外,还有印花税谣言和国外投行翻手为云覆手为雨、利用石化双雄炸盘操纵指数、蓄意做空的人为因素,使做空动力快速得到了释放。三是两周内《人民日报》连发三篇力挺股市的特约评论员文章,发出了“避免股市大起大落”的维稳信号,尤其是时隔三年后重提“使股市真正成为增强人民群众财产性收入的重要渠道”,市场的恐慌情绪得以平复。四是国务院和各部联手用经济、法律和行政手段抑通胀、控物价,迅速起到了效果,降低了市场对月内加息的预期。五是周四沪市出现了1058亿的“9·27”以来的地量,这是最有力的见底信号。因为国庆后的第二天就以2806点收盘,此后两个月市场一直在

2800-3200点区间巨量换手,跌至2800点附近,获利盘已经洗净。六是石化双雄和四大银行股已由前期的空头炸盘元凶,变成了多头护盘的中流砥柱。

●中小板、创业板盈利机会最大

在近期电视和报刊上,一再有人认为是“中小板已筑头部”,“创业板上升趋势线岌岌可危,即将破位下跌”。让人不禁想起,正是这些人,在9月底一再强调:“创业板小非解禁后将普遍下跌50%”。说到底,还是市场中许多人对中小板、创业板存有偏见。不错,近半个多月来,上证综指跌了400多点,但中小板跌幅甚小,创业板反而迭创了新高,获利盘甚多。因此,它们在12月份确有调整洗盘、进行箱形震荡的必要性。但是,这绝不意味着中小板、创业板行情的结束。因为从政策面看,本周发改委、工信部、财政部、央行、证监会齐表态,明年要坚决支持中小板、创业板,给予政策优惠;十二五规则和即将召开的中央经济

工作会议,都将把发展新兴产业作为明年经济工作的重点。从时间上看,再过20多天将进入新年,进入年报公布期。那时,整个市场都将热衷于某股10送15,某股10送10,主力便可顺势拉升,中小板创业板的主升浪将十分火爆,整个市场将是新兴产业股的天下,而没有高成长、高送转可能性的股只能坐冷板凳。而目前,整个市场、基金和多路机构,直到个人投资者,准备着巨额的资金,急切地希望中小板、创业板回落,目的是乘机买入。试想,又有多少人舍得放弃赚50%以上的机会而提前将筹码杀跌出局、拱手相让呢?中小板创业板这一舆论最唱衰的板块,尤其是其中“一小”(小盘)、“二新”(新兴产业加次新)、“三高”(高净资产、高公积金、高未分配利润)、“四低”(30多倍市盈率)的股,不存在什么风险,是12月份乃至明春市场最稀缺、最有盈利前景、机会最大的资源板块。华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林博士

股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

12月3日沪深指数

上证指数:	开盘:2846.72	最高:2853.40	最低:2822.74
收盘:2842.43	涨跌:-1.18	成交:1075.06亿元	
上涨:351家	下跌:556家	平盘:55家	
深证成指:	开盘:12458.00	最高:12532.31	最低:12347.56
收盘:12443.00	涨跌:33.98	成交:993.33亿元	
上涨:364家	下跌:813家	平盘:80家	

上证指数日K线图



深证指数日K线图



大盘解析

空头力量有限 调整渐近尾声

本栏认为,由于空头力量已十分有限,沪深大盘有望在12月中上旬结束调整,随后展开新一波升浪。从技术面分析,不难发现,经过连续4周的调整,大盘的调整已较为充分,尤其是本周大盘探至5月均线(90日均线、20日均线)后止跌回升,这表明5月均线支撑的有效性。尽管沪指已连续多日收盘指数落在年线下方,但根据三日和3%的有效突破理论,大盘指数并非有效跌穿年线,应该是基本围绕年线附近整理。而从技术指标来看,中期趋向指标MACD、DMA快慢线已收敛走平,上述指标大盘跌势趋缓,有望短期内止跌。

从基本面来看,宏观经济指标PMI(采购经理指数)已连续四个季度上升并在50%以上,表明宏观经济景气度向好的势头强劲,加之国家已采取行政手段调控物价,再配合稳健的货币政策的实施,因此,通胀有望得到有效控制,目前市场已对再加息或上调准备金有所预期,对证券市场而言,利空的兑现或明确就不构成对市场的利空,从这个意义上来说,目前市场空头力量已十分有限。从周边市场来看,目前国际股市涨声一片,本栏认为,只要美国不放弃极度宽松的货币政策,以美国为首的周边市场就将总体保持上升趋势,那么中国股市也没有理由不保持上升趋势。

基于上述分析,本栏认为,沪深股市在12月中上旬有望结束调整,随后展开新一波升浪,中国股市走出一波跨年度行情应是完全可以预期的。

主持人 嘉春

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 丁仕明

国家拟斥10万亿 发展7大新兴产业?



特别·报道

消息人士透露,中国正在考虑于未来五年最高投资10万亿元人民币,用于发展七大战略性新兴产业,从而加快中国经济发展方式转型的进程。专家表示,这一投资额大大超过之前业内预期,势将带来新一轮投资机会,但须防范重复建设和产能过剩,政府投资应重点支持技术升级和扩大消费。

海岩

光伏产业机会多 电气设备成赢家

谈股论金

12月2日,财政部、科技部、住房和城乡建设部、国家能源局等四部门联合在北京召开会议,宣布对金太阳示范工程和太阳能光电建筑应用示范项目中的关键设备,中央财政将按中标协议价格给予50%的补贴。一时间,电气设备行业的关注度骤然提高,多家证券公司研究所发布专题报告,认为高端电气设备

龙头公司“十二五”期间有望成为最大赢家。

受到财政补贴的光伏产业无疑最受券商关注。光大证券发布研究报告认为,近期光伏组件、电池片的价格出现了下跌,但同时硅片和硅料的价格还在上涨。这说明了两个问题:一是需求仍然旺盛。此次组件降价,呈现显著的结构特征,大厂的降幅较小,其主要原因是,今年由于大厂产能瓶颈,小厂接到很

多代工订单。目前大厂产能集中释放,不再需要代工。

二是光伏板块“盈利能力哑铃化”的趋势已经开始显现。光大证券认为,未来盈利能力坚挺,能够真正享受行业景气的环节包括:技术差异化最突出的核心设备及辅材;利润率稳定性最高的电站建设;进入壁垒最高的多晶硅,上述板块中,下一阶段的最大机会来自于核心设备和辅材。 钱晓涵 朱绍勇