

多数专家看好明年 少数嗤之以鼻

名家看盘 安徽新闻名专栏



本周是“牛市”向上一周。周二是平安夜，周三是圣诞节；周二沪指又直直地拉出56点长阳，放量到1433亿。周三再涨5点；周四在银行、证券等公司带领下展开强势调整；周五继续上涨。

多数专家和传奇人物看好后市与明年

近日，又向多位北京、苏州、武汉、厦门、上海一些专家和市场高手、传奇人物请教；很多人看好这波行情。他们信心满满。

北京一位超高水平的奇人，他很看好这波行情，认为QFII大量进入中国，大量买入银行股是非常有道理的。

第一，银行是垄断经营的，业绩普遍较好，市盈率仅4~5倍。涨20%后才5~6倍。如民生银行，到9月每股利润为1.04元，全年约为1.37元，现在股价仅7.6元；浦发银行到9月每股利润为1.40元，全年1.90元，现在股价仅9.40元；招商银行到9月每股利润为1.61元，全年约为2.1元，现在股价仅12.6元；兴业银行到9月每股利润为2.44元，全年约为3.20元，现在股价仅为16.04元；工商银行到9月每股利润为0.53元，全年约为0.71元，现在股价为4.05元。他认为物美价廉。而且，据悉，银行股

大多为国家与地方政府控股，业绩好；控股及大小股东大多不会逢高套现。这就为这次多方在一月之内发动一场典型的逼空行情，做一轮牛市创造了有利条件。他还计算说，内地股价追上香港股价，这个指数就到2600点了。他认为中国经济情况虽然比前几年差，但依然是全球最好的国家。请问哪个大小国家比我们好？为什么他们经济不行，股市还可以接近高点；我们则一直躺在2000~2200点一带不动呢？他看好新一届政府的“农村城镇化”运动。他还惊人地说，第一步，2600点，以后还会更高，真是充满信心与想象力啊！

此外，还有一些成功人士也看好牛市，如上海叶老师看好明年行情，说习近平总书记第一站就是到改革前哨城市深圳，说明他们下定决心把中国改革开放进行到底。明年行情应该会比今年好。

上海应老师说，新领导下总有一波行

情。朱镕基时期，有过1994年“3·25”救市行情的三大政策，有过1997年邓小平同志去世时的救市、护市行情和1999年的“5·19”行情。温总理时期，在2005~2007年曾经搞过股权分置改革，股市从998点冲到6124点。新领导来总要涨一涨吧。应老师还指出：新股实际已不声不响地停发了1~2个月了，中国的事，一旦停发了，重新开闸就不太容易了。90多家公司过会的，光2012年财务报表重新搞得1~2个月。加上证监会要券商对已上市的新公司从严审查，淘汰一些有问题的。这样一来就可炒2~3个月了。

苏州孙老师认为很高的点位近期是不可能的，是将来的事。他本人大量持有A、B类基金中的激进、放大型B类基金，还持有有承诺回购的宝钢股份。

北京苏老师、上海耿老师也相当看好后市，都满仓了。

少数专家高手依然冷漠看后市

但少数股市高手、传奇人物依然不看好明年的股市，他把股市以后可到更高点位的人称为“黄粱美梦”。他说，这一段涨是可能的，但怎么可能无限高呢，干脆他改名叫“黄粱美梦”吧。他认为：目前，在新股停发两月，QFII大举入市的情况下，春节，两会前拉动没有国家股、法人股兑现的银行股弄出个阶段牛市是完全有可能的。但绝不相信它是什么钻石底大反转。

他们认为：第一，新股绝不会长期停发。要发新股的人与反对新股的人是两个不同的利益集团，当股市大跌时，反对发新股的人理直气壮等等，终于等来了“暂时停发的”“节日”。但一旦涨上去，这个停发就失去了正当性，一定会打开闸门大发一场。此外，90多家过会的企业早晚都会发，至于2012年的财务报表不需要3个月，过去哪一年1~2月份停发过新股？可见财务报表不是什么障碍，关键是郭主席什么时候开闸。

第二，农村城镇化难上加难。对于中国宏观经济，他们认为阶段性见底，复苏是可能的，但从长期来看，依然存在严峻问题。在坚持严厉调控大中城市房地产市场的情况下，经济难以全面好转。

对于大家非常看好的“农村城镇化”，他们提出，此事难上加难。如果不是在农村盖房，而是将大批农民迁到城镇，像美国、欧洲一样，逐渐将县镇发展起来，自然好。但这么好的事，何以在过去的5~10年不搞？有几个难题：(一)县、镇，现在房价也涨高了，农民如果要自费买房搬家进

来，买得起吗？中国房价没有整体下跌的任何迹象。(二)如果农民从农村搬出来，农民宅基地归私人所有，可以上市交易；那么土地供应量会大幅增加，城市房价必会出现断崖式的下跌；出现上世纪90年代日本的情况，房价涨1000%，又在2~3年内跌去80%，跌回原价的情况，而整个国家的房价与地价大跌。(三)最后会导致宏观经济大跌，25%银行倒闭，几十个产业一片萧条，工人失业，农民回农村，大学生找不到工作等种种社会问题。首当其冲的是城镇现有土地拍不出去的情况，各地政府愿承担、肯承担这一后果吗？因为土地财政可能因此完全断绝来源了，他们的工资怎么办，城市建设怎么办。这样，这项必须由农民自愿参加及各地政府自愿组织的大事，就会变成一个类似于“西部大开发”式的人们难以真正实施的运动。这是看得到的情况，何以京城经济学家不呼吁，不写文章质疑，他们在忙什么呢？

第三，千万别忘记2013将兑现的非流通股为2012年的三倍多。他们指出，会炒到很高点位是胡言乱语，2006~2007年从1000多点炒到6124点，后来于2008年跌回1660点，历史已经出来说话，3000~4000点以上都有严重泡沫。最严重的是现在无时无刻有大量的国有法人股还在套现。2012年套现，逃跑的是1500亿股；2013年将套现逃跑的将是5000亿股。他们都是1.00元/股的啊，经过送配股，有的只有几毛钱钱了，一可兑现，就会拼命出逃，在这里变现成几个亿，十几亿，比

投实业的收益快多了。跑完了，再弄个公司去上市，圈钱。这是任何时期，任何国家没有的，千万别忘记这一点。

第四，把中国内地股票拉到与港股一样，还有多少潜力？他们还指出：中国内地股价与香港股价有些是有差价，但没有多方认为的那么多。也有内地高，香港低的。

最有代表性的招商银行，A股已经13元了，但H股16.9(HK,港元)乘以汇率0.812为13.7(元,人民币)，但须知它在香港仅39亿股，在内地都为176亿股，盘子为香港的4倍多，有点差价也应该啊！总之，前一段银行股内地股价远远低于港股股价，现在这种差价已经变小了。还真炒到香港一样高吗，以后不跌下来了吗？这不是市场自发回归，是在证监会大声呼吁，上交所、深交所领导到全球呼吁下，人为短暂努力去炒起来的，以后不回去了吗？

第五，仅仅炒作银行股，独木能成林吗？银行股较少有套现压力，比港股低。对其它股票特别是套现股比例大的不敢去炒，能形成大牛市吗？朝鲜战争时，志愿军起先专打联合国军中的韩国等军队，认为比国民党军队好打，结果韩国军队仓促逃跑，美军也只好一起溃退到釜山。因此，光靠炒银行股行吗？此外，2013年银行股成长性还会好吗？

总之，他们认为单单拉一段行情是可以的，有一波人为行情，但新股一旦开闸，银行股超过港股，这波牛市也就会重归于平静的。复旦大学金融与资本市场研究中心主任 谢百三

技术分析

熊市结束 牛市开始

根据波浪理论分析，沪指1949点处于自6124点调整以来的大循环浪的第C大浪之尾段。其中这个大循环浪的大C浪又包含A-B-C三个大调整浪，这三个大调整浪又是以A(a-b-c)-B(a-b-c)-C(5-3-5-3-5)的复杂组合形态运行的。

这个大循环浪的大C浪已经运行了41个月，即三年半了，也就是说A股已经走了三年半的大熊市了。

这个大循环浪的大C浪起始于2009年8月的3478点，这个大循环浪的大C浪的A-B-C三个大调整浪里的A大浪与B大浪都已经运行完毕，而这个大循环浪的大C浪的A-B-C三个大调整浪里的C大浪则起始于2010年11月11日的3186点。这个大循环浪的大C浪的A-B-C三个大调整浪的C浪则以基本级五波的方式展开调整。

从波浪理论的形态分析研判，沪指1949点运行在大循环浪的大C浪之尾段，是指沪指运行在大循环浪的大C浪的A-B-C三个大调整浪的C浪基本级五个子波的第5波的末位上，即沪指目前运行在大循环浪的大C浪的A-B-C三个大调整浪的C(c1-c2-c3-c4-c5)浪的c5子浪位置，2012年12月4日的1949点是这个C(c1-c2-c3-c4-c5)浪的c5子浪的结束位。

沪指2012年12月4日的1949点就是理论上的大C浪的大底了，意味着中国股市新牛市就从此开始了。 张恩泽

一家之言

明年目标位 剑指3102点

股指从前期强调的“解放底”1949点一口气冲击到年线，这背后的能量显然是积极强大的，俗话说来者不善善者不来，既然劳师动众集结各路权重股马不停蹄来到当下，显然就志不在此，可以说当下还只是刚刚开始，当然这过程中经过连续的拉升积累的一定的获利浮筹，途中出现一定的反复也是必然的，但对于途中的反复不要奢求会有多大向下空间，毕竟第一波上涨的速度极快，就算是休整也可能更多的是反复形式展开而已。

对于小盘股的炒作，尤其是对于高送转概念个股的热情，我相信接下来大概率还会延续。因为当下市场已整体回暖，不论是市场人气还是信心都与以前发现了质的变化，也即现在市场不缺人气也不缺资金，只要有资金引导，我相信跟随者将是众多的，在这种背景下，各路资金继续活跃将是没有太多悬念的问题，以高送转为主线的小盘股炒作还将会延续。

继新型城镇化主线水泥、地产炒作后，这一概念的相关衍生题材很有可能成为资金深入挖掘的对象，比如旅游酒店板块，比如原材料也就是资源类板块等等。总体而言，我们认为当下行情还只是处于上涨的初期阶段，未来市场把年线踩在脚下是没有太多悬念的问题。

股指上，展望明年，市场究竟具体如何演绎，这点这期我就不想过多笔墨来展开思考了，2013年如果倒过来看，其实就是3102点，没错，我想说的就是2013年的股指将剑指3102点，这就是我思考的结果！

阳光私募基金经理 吴国平