

# 三月股市大震荡 医药股最有戏

## 私募视点

3月份市场何去何从?哪些板块会有投资机会?针对这些问题,私募排排网数据中心对全国近60家私募公司进行问卷调查。

### 逾六成认为震荡整理

3月市场会何去何从?据私募排排网数据中心调查,仅30.77%私募看涨3月行情,相比上月大幅下降了37.41%,61.54%私募认为市场会横盘整理,相比上月大幅提高38.81%,而有7.69%私募看跌3月行情,认为反弹头部已经形成。

云腾投资基金经理顾涛认为,整个2013年的市场可操作性强,全年将呈现区间震荡的走势,幅度在10~20%左右,期间市场热点会比较明显,持续性也较强,结构性机会将贯穿全年,最近的下跌也不意味着本轮反弹行情结束,短线仍有可操作空间。

### 医药股最受青睐

据私募排排网数据中心调查,医药、金融、环保和消费是私募重仓配置的板块,30.77%私募配置了医药股,23.08%私募重仓金融,表现出色的环保股则有23.08%私募参与,19.23%私募持有消费股,而地产、能源、军工和传媒等也是私募重点配置的对象,分别有11.54%、11.54%、7.69%和7.69%私募配置了相应股票。

国富投资投资总监陈海峰看好城镇化、与民生相关的健康、医疗和环保板块,还看好军工股。

陈伙涛

## 权威论坛

# 证监会主席郭树清: 我对中国股市充满信心

证监会主席郭树清5日上午在两会时被追问如何看待今年股市,他表示一直对股市有信心。

郭树清在听完政府工作报告之后被记者追问对今年的股市有没有信心,他笑答,“我肯定有信心,怎么能没信心呢”。

去年A股走势低迷,年末郭树清在参加财经年会时发表主题为《关于着眼长远的近期综合改革》的演讲,在长达36分钟的发言中,他重点谈论了对中国未来改革的看法,对广受外界期待的A股市场问题只字未提。面对媒体的追问,他只说“我对股市充满信心”。

和讯



## 中金报告

# 两会期间市场调整后再次回升

春节后A股进入到行情的第二阶段,这一阶段的特点是整体市场流动性和经济基本面改善的局面不变,但市场对于政策的预期开始变得谨慎起来。这一阶段的股票大盘指数涨幅会显著收窄,但由于股市资金面依然较为充裕,个股行情仍然会此起彼伏,尤其是一些成长股和题材股,会在资金推动下走出独立于大盘的上涨行情。

从政策层面看,我们认为维持经济稳定增长仍将是新政府的首要目标,而当前经济复苏态势仍并不确定,所以新

政府在“两会”之后就出台一系列更加严厉的宏观调控措施的概率较低。而本轮房地产调控既是应对当前房价回升势头,也是总理离任前兑现控制房价上涨承诺的表现。但本轮调控加大了二手房交易成本,反而可能推动新房的需求和价格,因此未来在落地实施过程中仍存在一定变数。此外,新政府以投资拉动经济仍是大概率事件,所以不太可能在货币和融资政策上出台较为严厉的调控手段。因此,在近期市场震荡调整后,我们认为A股有望在3月下旬到4

月初再次迎来一波回升行情的机会,而上涨幅度取决于经济和企业盈利改善的幅度。投资者仍可以在当前的市场震荡走势中积极寻找逢低买入的机会。

“两会”特殊的氛围通常有利于小盘题材股的炒作,根据我们的判断和整理,“城镇化”、“美丽中国”和“资本市场改革”将是“两会”期间最值得关注的概念题材板块,而“国防军工”、“农业现代化”、“医药卫生体制改革”和“文化产业”将是最有可能产生相关热点个股的行业板块。

中金公司

## 行业分析

# 医药行业:精选业绩确定的品种

虽然今年以来医药板块上涨较快而且超额收益明显,但我们看好行业的逻辑并没有发生变化,医药仍然是今年业绩增长最为确定的行业之一,而且上市公司的一季报预期向好。目前市场对医药板块投资的分歧主要在于前期涨幅较大导致估值偏高的问题,对业绩和政策等基本面的分歧并不大,我们认为,在基本面持续向好的情况下,合理偏贵的估值并不能形成看空的理由,我们继续看好下阶段医药股的投资机会。短期内不排除有震荡甚至回调的可能性,但我们认为即使有回调

下行空间也有限,建议继续坚定持有,有回调也是买入的机会。3月份将是年报的密集发布期,市场关注的焦点将重新回到业绩和估值层面,后续个股分化的趋势可能更为明显,对于业绩确定增长而且估值也合理的优质公司我们继续看好,而部分业绩不佳估值也偏高的品种,可能会面临一定的风险。

就3月份而言,鉴于年报业绩即将陆续发布,我们的选股思路主要聚焦业绩的确定性,建议配置2012年报和2013年一季报业绩增长确定的低估值品种

和成长股。兴业医药2013年3月份的组合是:信立泰(2013年一季报预计增长40%以上)、双鹭药业(2013年一季报预计增长40%以上)、新华医疗(2013年一季报预计增长40%以上)、丽珠集团(预计2013年增长25%以上)、科华生物(预计2013年增长25%)和上海凯宝(一季报预增30-40%)。其中信立泰、双鹭药业和新华医疗是我们看好的一季报预期良好的成长股;丽珠集团、科华生物和上海凯宝是业绩稳定增长的低估值品种。

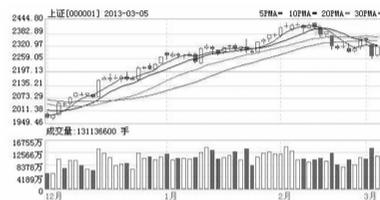
兴业证券

股民热线:0551-65223801  
E-mail:wq69535104@sina.com

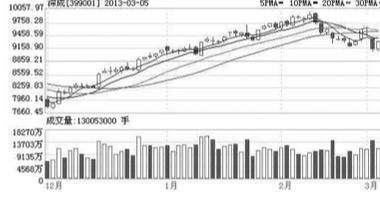
## 3月5日沪深指数

<b>上证指数:</b>	
开盘:2274.81	最高:2328.14
最低:2270.10	收盘:2326.31
涨跌:52.90	成交:1167.21亿元
上涨:899家	下跌:57家 平盘:41家
<b>深成指:</b>	
开盘:9138.50	最高:9353.25
最低:9085.36	收盘:9341.35
涨跌:201.60	成交:1065.86亿元
上涨:1118家	下跌:62家 平盘:39家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

## 国元视点

# 金融地产企稳 沪指收复2300

周二两市小幅高开后震荡上行,随着银行股全面崛起,股指再次收回到2300点上方,截至收盘,沪指报收于2326点。就后市看,银行地产双双企稳意味着股指短期已经企稳,短线又到了较好的交易窗口,操作中可积极把握交易机会。

消息面上,温家宝总理做政府工作报告,对今年的经济发展预期目标定调,不难看出,稳增长仍是主基调,其中GDP增速在7.5%的位置,CPI增速控制在3.5%左右,广义货币M2预期增长目标拟定为13%左右,和2012年调控目标相比,GDP增速相同,CPI和M2均低于2012年的目标,市场预期二季度以后通胀会逐步回升,而央行在春节后也出手回收流动性,这意味着今年调控通胀水平稳定经济增长是个主基调,货币政策慢慢回归中性将是大概率事件。

从盘面看,早盘市场不温不火的小幅震荡上行,午盘随着银行板块涨幅的扩大,股指迅速收复失地。平安银行作为银行中的龙头率先涨停,方正证券作为券商的龙头也接近涨停,银行和券商的联袂上涨无疑稳定住了指数,地产股也出现了企稳的迹象,龙头地产收出了红K线,指数的上扬无疑给了市场做多的信心,热点被全面激活,市场出现了久违的大小市值共舞、防御周期齐飞的迹象。

从市场角度看,银行股的强劲反弹和地产股的企稳意味着市场短期已经调整企稳,唯一的缺憾是,市场并未随反弹量能放大,后续需进一步关注量能能否持续放大,短期的企稳给市场带来了较好的交易时间,两会主题又到了大放光彩的时候。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

**“股指期货实战技巧培训”**

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:62627033  
www.gyzq.com.cn