创富周刊
CREATE WEALTH WEEKLY
市場星報
第166期 A1版
2011年1月8日 星期六
股市有风险 投资需谨慎

名家·看盘

元月行情出现了好兆头

七大战略性新兴产业股是元月行情的主线

元旦后开门红具有多重意义

在年前“挖坑”后连涨三天的基础上，元旦后首日又放量50%收出了中阳线，直指2855点前平台区。我认为，这意味着年底前773亿地量下创出的2721点底部成立，2730点上方连续收盘三天态势下的2700点保卫战和2800点攻坚战取得了胜利，补2656点缺口的做空愿望落空，多方对V字型“坑”收口有力。首日涨，预示着第1周涨，1月份涨，甚至全年涨（年阳线）。而去年则正好相反，首日跌、首周跌、首月跌、全年跌。这无疑是2011年股市的一个好兆头。

元月股市属修复型，而非进攻型

从技术面看，通常在挖V字型坑之后都需要筑右肩，靠时间来加以修复，消化前平台的获利盘和解套盘的压力，逐步恢复人气，重整旗鼓。从基本面看，2010年12月CPI尚未公布，1月新增贷款额度不明，市场对加息、提准依然忧心忡忡，多有防范，不敢贸然行动。从资金面看，年终结账退出的资金重新到位，一般要到1月中旬。即使陆续有资金到位，也不会追涨建仓，必然是打压建仓。即使是新基金经常也必然有老基金制造震荡作掩护。从时间上看，由于离春节长假仅有17个交易日，时间紧促，只够机构调仓布局，而不适宜主动进攻。因此，1月沪指大致在2800~2900点区间进行震荡整理。

需从观念上摆脱传统的“价值”误区

相当多投资者在去年亏损的主要症结就在于陷入“价值”误区，以为10多倍市盈率就等于价值，买大盘蓝筹股就等于价值投资，而无视政府“调结构、抑过剩、转方式”的政策转向，无视股本扩张和成长性更是价值投资的核心所在。我并非一概排斥大盘蓝筹股。我认为，其价值并不仅在于市盈率低，而在于其分红要大大高于银行利率，在于它们未来仍具有更大的成长性，否则，其价值只是一个徒有虚名的外壳而已。从这个意义上说，在目前经济、金融、货币、扩容等政策背景下，仅少数大盘蓝筹股具备投资价值。至少它们在1月份，没有投资或投机价值，并跑不赢大盘。

元月行情有现成的主线

近期不少媒体，开了“寻找1月行情的主线”的话题。其实，根本不用寻找，党中央国务院早就为我们找好了，那就是十二·五规划、中央经济工作会议确定的七大战略性新兴产业股。很多人没有好好做功课，就对此乱下“估值太高，泡沫太多”的结论。其实，今年年报是20年股市业绩最优的年报，中小板创业板尤甚。迄今，中小板488家中同比增长的有348家，占73%；创业板30家预告公司中27家同比增长，其中业绩增50%以上就有23家。再看其估值，也不是人们想象中高得离奇。经过去年12月以来的调整，目前中小板创业板中估值在30~40倍的个股有一大批，主板中新兴产业的中小盘股估值在20~30倍的也有不少。再加上许多有10送10的题材，这难道不是值得我们深入挖掘的一座座金矿吗？据我估算，今年春天10送10股票将有200~300家。试想，除此以外，还能有什么更好的主线吗？**华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林**

光伏产业将培养成“新兴能源支柱”

全国能源工作会议近日在京召开。转变能源发展方式将是今后中国各项能源工作的主线。而合理控制能源消费总量，则是中国实现上述转变的重要抓手。会议透露，将把光伏产业培养成为中国先进的装备制造产业和新兴能源支柱产业。

根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，到2020年，节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业将成为国民经济的支柱产业，新能源、新材料、新能源汽车产业将成为国民经济的先导产业。 **许可新**



证监会年度监管会议将召开

国际板或推后至2013年

特别报道

2010年度监管工作会议后，融资融券、股指期货、深化发行体制改革、严打内幕交易等重大创新和改革陆续出台。而即将召开的2011年全国证券期货监管工作会议，又将讨论哪些重点内容？

采访业内人士获悉，继创业板之后，鉴于多层次资本市场体系建设的紧迫性和重要性，构建以三板为基础的统一的全国性场外市场将有望率先破题，而此前市场预期颇高的国际板在2011年推出的可能性较小。同时，积极促进市场化并购，加快央企和地方国企资产重组、整体上市工作也将成为今年的工作重点。

“按照以往经验，国际板不会在三年规划的第一年推出。”英大证券研究所所长李大霄分析，“根据我们估算，上交所在2011年会加快筹备国际板，但正式推出预计将会在2到3年后”。

贾肖明

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

1月7日沪深指数

上证指数：
开盘：2820.67 最高：2868.01 最低：2807.87
收盘：2838.80 涨跌：14.60 成交：1393.24亿元
上涨：478家 下跌：433家 平盘：54家

深证成指：
开盘：12587.49 最高：12783.68 最低：12502.17
收盘：12573.94 涨跌：-25.72 成交：979.13亿元
上涨：492家 下跌：729家 平盘：74家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



大盘解析

银行地产领航 市场逐步转强

对于下周沪深股市行情的演绎，我们有理由继续看好。从技术面分析，沪综指、深成指的短期均线系统5日、10日均线已形成多头金叉，5日均线不仅上穿10日均线而且上穿20日均线，中短期均线系统5日、10日、20日也有望进一步形成多头排列，大盘有望以此为依托形成上行趋势。而中期趋向指标MACD快慢线也在O轴下方形成金叉，这提示大盘中线有转强的趋向。从基本面来看，有消息显示，2011年1月新增贷款有望迎来初次高峰，权威人士预测，今年1月新增贷款或将达到万亿元，从实证的角度来看，银行遵循“早放贷，早收益的原则，1月信贷投放迅猛已成为普遍规律，这有望改善1月股市的资金流动性。此外，年报的公布已即将拉开帷幕，2010年上市公司业绩保持一定增长已成定局，显然，这为主力掀起业绩浪行情奠定了基础。加之目前沪深大盘仍处相对低位，市场整体20倍左右的动态市盈率对大资金具有较大的吸引力，需要特别提及的是，目前银行、地产股、钢铁、化工等权重蓝筹板块明显低估，观盘势，我们不难发现，近期明显有大金在地产、银行板块建仓，这也是近期沪深股市难以深调的原因。

本栏认为，下周乃至整个1月行情我们完全有理由乐观，市场热点方面，建议投资者重点关注地产、有送配能力的中小盘股以及业绩预增板块、消费类个股。 **袁家春**

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 李文静