

2300 点前趋谨慎 A 股短期调整来临

记者 秦小华 成都报道

与国际市场在新年里的持续向好相比,A 股在上攻 2300 点整数关口前,在地产、金融逐渐走弱的情况下,市场整体略显谨慎。来自技术面的分析表明,A 股短期走势较快,短期内,下跌回调的可能性越来越大。在过去两年的资本市场里,西部板块获得资金积极关注,相关板块孕育着较大的投资机会。

国际市场持续回暖向好

去年 12 月走强的岁尾行情,在金融和地产板块的强劲推动下,上证指数在短短的一个月上涨 289.01 点或 14.60%,深证成指上涨 1213.23 点或 15.35%。沪深两市成交量同步放大,之前的空头悲观恐慌情绪得以缓解,沪深两市也成功地一举扭转连续 2 年下跌的阴霾走势。

在全球股市大幅度修复的 2012 年,受全球宽松的货币政策影响,尽管 A 股仍然垫底全球,但在经济持续向好的预期、经济重心向中西部转型、抓质量效益和经济结构改革、以及积极的财政政策和稳健的货币政策的刺激下,A 股在 2013 年的分阶段行情值得期待。

公开资料表明,受传统的春种秋收思想的影响,A 股的春季行情为多家证券公司、投资公司看好。有分析认为,去年 11 月的 PMI 站上 50 的荣枯线、财政年终突击花钱、及宽松的货币供给,我国的实体经济呈现持续复苏好转局面,进而刺激去年年末“派糖”行情的爆发。

国际市场上,美国财政悬崖问题最终在两院的妥协下得以有效解决,投资者对美国财政悬崖的风险忧虑消除,而且美国超宽松的 QE 系列政策,或将促使美元主动贬值,刺激制造业回流美国。尽管 QE 系列对美国的实体经济没有起到根本的刺激作用,但充足的货币流动性提振美国资本市场的信心,推动美国道琼斯工业指数持续走高,以吸引全球资本汇聚美国资本市场。有分析师进一步乐观地指出,在流动性充分的前提下,道琼斯指数完全有可能上创历史新高。

有评论家指出,欧洲主权债务国家经济最困难时期已平稳度过,一些实体经济基础较好的老牌资本主义国家,如德国、英国,其经济发展得以缓慢复苏,欧洲债务危机造成的恐惧心理正逐渐弱化。

亚洲的日本,新上台的安倍晋三同样采取超宽松的货币政策,其资产购买及贷款计划规模扩大 10 万亿日元至 101 万亿日元,一方面抵御美元主动贬值的负面效应,另一方面意图刺激陷入低迷的日本经济,受此基本面刺激,日经 225 指数去年全年大幅上涨 22.94%。

亚太新兴资本市场受到全球资本的进一步关注,比如菲律宾、印尼、马来西亚、新西兰等国家和地区,其资本市场在去年的



涨幅、稳定性均强于全球。从风险资本始终保持从低收益国家和地区流向高收益国家和地区这一规律来看,上述四个国家和地区资金流入明显。这一点,也可以从中国去年 11 月外汇占款结束连续 2 个月的上涨,负增长 736.23 亿元,同比负增长 163.88%中得以佐证,国际热钱持续流出中国,转向向资本投资高收益国家和地区。

国内市场谨慎心理仍浓厚

尽管资本市场近期上涨迅猛,但随着市场热点的缺乏,及金融和地产的走软,在临近 2300 点的整数关口,沪深两市成交量没能持续性放大,市场心态普遍趋于谨慎。市场投资者对实体经济,特别是制造业的担忧,同样表现出谨慎的态度。

中国物流与采购联合会最新发布的 12 月 PMI 数值为 50.6,连续 3 个月站在荣枯线 50 以上,但低于市场预期的 51,也暗示国人对制造业回暖预期过度。这一点,与 11 月最新的消费者信心指数下降相一致。该

指数 11 月为 105.10,低于 10 月的 106.10,表明消费者信心明显回落。

同时,资本市场的资金供给没有跟随 A 股的上涨。从货币的供应量看,与往年年末一致的是,岁末年初,无论实体经济还是资本市场,常常都面临着资金供给紧张的缺口。上海银行间拆放利率(Shibor)1 月 5 日发布的数据显示,隔夜拆借利率为 2.3040%,呈下跌趋势,而 3 月期远期利率温和上升,较之前上涨 0.16 基点。这也印证着岁末年初的短期内资金的宽松难以掩盖远期货币供给偏紧的事实。

中登公司发布的新开户、持仓账户数据同样表明市场的谨慎心理。截至 12 月 28 日,新开 A 股户数为 107459 户,比上周下降 4272 户;持仓 A 股账户数 5519.58 万户,比上周下降 11.13 万户。

此外,沪深指数在短期内上涨猛烈,带给市场大量的获利盘,随着我国传统节日春节的逼近,花钱消费旺季的来临,在不确定性因素增多的影响下,获利盘套现的欲望也会增加。

技术面背离预示短调来临

在 1949 点到 2296 点的上涨阶段,从上证指数 60 分钟走势图分析来看,尽管指数一再上创新高,但趋势 MACD 指数背离明显,并没有同步跟随指数上涨新高;从图形形态上看,60 分钟分时图走出的经典看跌楔形图,预示着调整早晚会来临,只是调整的强弱和深浅区别而已;从均线系统分析,由于市场走势过于猛烈,造成 5 日均线远离 30、60 日均线,从历史走势看,这样的猛烈走势常常是不可持续的,指数价格会适当震荡调整,以等待均线跟上市场价格。(如图 1)

从深证成指的周 K 线图上来看,深证成指没能突破中长期下跌趋势线的阻挡,新年第一周形成的倒锤 K 线,为蜡烛图技术上经典的射击之星,配合上严重超买的 KDJ,也为短期内指数的回调,形成心理上价格看跌回调的预期;而且,快速上涨的指数面临 60 周均线的压制,回调指日可待。

(见图 2)

从沪深两市个股走势上看,虽然有金融、地产两板块的苦撑,但从 4 日的盘面分析,在没有其它板块强势参与的情况下,市场热点不明显,走势疲软一目了然,而且超买超卖指标显示,大多数个股也并没有跟随指数上创新高,这也是经典的看跌背离。“将军行而士兵止”让叱咤风云的拿破仑输掉战争,而同样的经验之道,在资本市场照样适用,也数次上演。

资金流向西部省份板块

西部省份承接中国经济产业结构转型的重任,在经济重心向西部大转移的背景下,西部即将成为我国新的经济增长级。国家统计局最新数据表明,西部各省份经济增速整体上明显快于中东部地区。

从中长期投资角度考虑,西部板块值得投资者重点关注。在过去的 2 年中,资本市场里,西部板块相对其他地区板块更为抗跌,资金布局西部板块迹象比较明显,其中,贵州、重庆、甘肃、内蒙表现比较抢眼,获得资金积极关注。

值得一提的是,在所有西部板块中,贵州板块表现最为突出。贵州板块在 2011 年仅下跌 2.25%、2012 年上涨 8.95%,抗跌能力强,贵阳市的统计数据显示,贵州市的地产价格呈逐年上涨趋势,吸引着大量的富足资本流向贵阳的地产产业。而从中国资本市场去年一年的走向看,房地产行业、建筑行业在去年的行情中,涨幅居前,也成为年末红包行情的推动生力军。

公开资料显示,日用化工在去年整体涨幅最大,成为内需拉动经济中最为受益的板块。日常用途的化工产品,与国民的消费紧密相关,在内需消费拉动经济的大方针下,必然将继续受益,而西部中的那些日用化工上市公司,会获得相对更多的投资关注,其行业利润增长空间会更进一步扩大。

此外,西部省份中周期性行业、与消费联系紧密的食品行业,同样值得投资者关注。在西部省份中,各省市的城市商业银行、民间中小个贷公司同样面临积极布局的机会。

针对目前的市场状况,有券商投资顾问以为,由于短期内各板块上涨太快,建议投资者耐心等待市场回调后介入,也可进一步等待形势明朗。在投资时机选择上,该投顾强调,今年 3 月份即将召开的中央经济工作会议为重中之重,届时,我国未来经济发展过程中的相关经济政策、行业政策、财政政策、货币政策将明朗化,建议稳健型投资者等待中央经济工作会议形势明朗后再采取行动。

从稳健回调点位上,市场人士预言时指出,从稳健投资的角度出发,上证指数最大回调点位或将在 2100 点附近,深证成指最大回调点位在 8500 点一线,调整完成时间或为 2 个月。

太阳能发展空间广阔 投资却不可盲目

实习记者 李成成 成都报道

新能源发展前景展望

新能源,如今备受亲睐推崇的产业。随着经济的发展,传统能源不断地被开发,并出现日趋增大的缺口,从而不得不转向发展新能源。在美国、欧洲各国大力发展新能源之后,中国也很有默契地步入了此行列,把新能源归于新兴产业,并已经制定了到 2020 年非石化能源在一次能源消耗比重中达 15%的目标。

而且早在十五期间,国家就颁布了《中华人民共和国可再生能源法》,重点发展太阳能光热利用、风力发电、生物质能高效利用和地热能利用等。而在十二五期间,又把新能源产业列为国家重点支持的七大领域之一,这为我国的新能源产业的发展提供了广阔的空间。

可以看到,最近几年新能源在中国迎来了发展机遇,而后与新能源有关的行业公司相继出现。传统能源无以为继的境况下,可再生的新能源便成为时代的宠儿,开始崭露头角并逐渐扩张其在能源中的比

重。新能源主要包括太阳能、风能、地热能、海洋能、生物质能、核聚变能等等。

前景乐观 也不免曲折

在新能源产业的发展中,目前风力发电、海洋能潮汐发电、太阳能等领域已经取得了可观的发展成绩。据统计,自 2010 年以来,我国风能产业领跑世界,新增装机居世界第一位,累计装机居世界第二位。在这华丽发展的背后也存在不少问题。2012 年美国对中国风电产业征收惩罚性关税让中国风能产业受到重创。而风能产业本身存在的技术规范、行业门槛等问题也让其发展不免曲折。

始于 20 世纪 50 年代的海洋能产业,一直保持着稳步的增长。在十五期间,平均增速为 16%,十一五期间,增速依旧不减。在最近的规划中,提出到 2020 年,将在山东、海南、广东各建 1 座岸式波浪能电站,在浙江舟山建设 10 千瓦级、100 千瓦级和 1000 千瓦级的潮流电站,在西沙群岛和南海各建一座温差能电站。目前中国最大的潮汐电站是温岭江厦潮汐试验电站,总装机容量 3900 千瓦,规模位居世界前列。然

而目前因技术和知识的局限,获取海洋能的最佳手段尚未达到共识,大型开发项目有可能会破坏生态系统。且海洋能开发的成本相对较高,短期内的发展有限。

太阳能行业 发展空间巨大

相较之下,太阳能产业的发展更加可观。太阳能作为可再生资源,具有节能、环保、方便、费用低等优点,备受欢迎。且建设周期短,大概 3—6 个月即可完成,建设成本低,风险小,太阳能的抗风险优势愈加凸显,众多投资者加入到此行业中来。

我国是一个太阳能资源丰富的国家,目前,我国比较成熟的太阳能产品主要有两项,一是太阳能光伏发电系统,二是太阳能热水系统。据统计,我国已是全球太阳能热水器生产量和用量最大的国家,也是重要的太阳能光伏电池生产国。根据 2012 年 9 月出台的太阳能发展十二五规划,2015 年太阳能系统装机量达 20GW,太阳能热能发电装机达 1GW,可见其发展空间的广阔。

太阳能产能过剩,是太阳能产业低迷的主要原因,市场决定经济,产出量与需求量相差太过,必然导致行业的不景气。行业

门槛低、标准混乱的问题也不容忽视。相关人士分析,目前太阳能行业的国家标准争陆续出台,整个行业面临大规模整合,净化行业、筛选品牌也成为发展趋势。据统计,2012 年全国有 3000 多家太阳能企业,而在节能惠民工程中入选的仅 94 家企业,可见国家的整合力度之大。

投资趋向众说纷纭

太阳能产业的发展前景无须赘述,发展中也有不少阻力。对于投资者来说,这是一个难以抉择的境况。近日,股神巴菲特旗下的中美能源公司宣布将出资 20—25 亿美元收购加州电力公司的两个太阳能发电厂,让一度低迷的太阳能行业开始活跃起来,最瞩目的便是使太阳能电力公司股票暴涨 9%。这是巴菲特自 2011 年以来第三次大手笔注资太阳能电力公司,对此不少投资者表示难改太阳能行业低迷的境况,但也有不少人持乐观态度。

此外,还有消息称,美国太阳能行业正以 15%的回报率击败国债、石油运输和收费公路等项目,成为各路投资大佬眼中的“金蛋”。这引来了不少投资者的遐想,我们

也可以看到,2013 年股市开盘以来,A 股太阳能板块活跃起来,其中银星能源(000862.SZ)、向日葵(300111.SZ)、隆基股份(601012.SH)、亿晶光电(600537.SH)这四只股出乎意料地涨停,太阳能板块的股票呈明显的增势。

高级分析师马小东表示,尽管 A 股太阳能概念板块大涨,但对于太阳能产业来讲,复苏仍需要时间。太阳能产业仍旧面临着产能过剩、技术依赖等诸多压力,并且残酷的行业整合会使一批竞争力低下的企业逐渐退出市场。在这样的境况之下,股市复苏还未到时机。

高盛高华证券有限公司表示,由于贸易摩擦与产能过剩,仍看淡太阳能行业的短期前景。原因之一是,当前的产能过剩表明行业整合须先行一步;二是美国、中国与欧盟之间光伏贸易摩擦日益升级可能为近期全球太阳能企业的竞争带来不确定性。尽管太阳能行业中期需求存在上行空间,但产能整合和理性化已呈必然趋势,而这需要由地方政府和银行率先行动。

据市场人士分析,根据我国新能源产业发展总体规划,在 2010 年至 2020 年间,国家政策对新能源产业发展倾斜,累计直接投资将增加 5 万亿元,可以说发展前景很是美好。但是,行业回暖尚需时日,在个股基本面稳定好转之前,建议不盲目投资。