

明年股市的风险与机会

2013年某些领域的投资扩张会加快,会产生比较好的投资机会

投资论坛

根据以往的股市运行经验看,影响股价波动的因素主要有两个方面:一是经济基本面的变化,该因素直接影响上市公司的盈利增长情况;二是货币环境是否宽松,如果货币供应量呈现增长的状态,会刺激股市上涨,反之,货币紧缩则股市下跌。

从经济基本面因素看,制约2012年上市公司盈利增长的因素在2013年依然不容乐观。根据前面的分析,出口增速放缓及国内房地产投资增速下降导致了产能严重过剩,这是2012年4月份之后股价不断下跌的重要原因。

展望2013年,出口增长将很难获得超预期的增长,世界主要经济体(包括美国、欧洲、日本)几乎都陷入了财政困境,在各国国内就业的压力下,贸易保护主义势必会有加强的趋势,中国的出口增长将难以出现前几年的高速增长。

在产能过剩的压力下,国内投资的增

长也会受到压制。2012年国内房地产投资的增长速度在14%左右,但新开工的项目同比减少约一成,意味着2013年的房地产投资难以出现高增长。基础设施投资、工业投资与房地产投资的关系密切,在房地产投资减速的背景下,总体的固定资产投资减速应该是必然的。

从投资的角度看,2013年也应该有亮点。随着相关政策的调整,某些领域的投资扩张会加快,这些领域会产生比较好的投资机会。

从货币环境看,2013年比2012年要宽松,总体上对股市有正面的刺激作用。在产能过剩的大背景下,物价低位运行的趋势不会改变,为货币政策的放松创造了有利条件。随着物价的走低,如果出现降息或降低存款准备金率的操作,对股市会有积极的刺激作用。

影响股市的因素除了看国内的货币政策外,还需要观察人民币汇率变动及由此导致的国际资本流动情况。根据我们的观



察,每当人民币对美元出现一定程度的贬值,外汇占款就会出现减少,国内股市就会下跌。2013年需要警惕的是欧元区风险加大,刺激美元强势,从而使得人民币重新出现贬值预期,这对国内的股市运行产生不利影响。 尹中立

股民热线:0551-5223801
E-mail:wq69535104@sina.com

11月15日沪深指数

上证指数:
开盘:2045.46 最高:2053.56
最低:2029.87 收盘:2030.29
涨跌:-25.13 成交:370.83亿元
上涨:74家 下跌:890家 平盘:31家

深成指:
开盘:8231.11 最高:8285.02
最低:8173.77 收盘:8186.06
涨跌:-97.50 成交:359.07亿元
上涨:170家 下跌:1335家 平盘:60家

特别报道

海外基金对中国经济乐观情绪大幅升温

美银美林最新发布的基金经理调查显示,投资者对中国经济前景的乐观情绪大幅升温,投资趋势可能正在从债券大举转移到股票。

11月2日至8日期间,美银美林对管理着6950亿美元的248位基金经理进行了调查,发现他们对新兴市场的兴趣日益浓厚。数据显示,11月份以来,有37%的基

金经理增持了新兴市场股票,10月份仅有32%。30%的基金经理表示,新兴市场是他们明年最有可能增持的地区,而上月的比例为22%。

其中,中国市场被尤为看好。51%的基金经理相信中国经济明年会走强,为2009年7月以来最高比例。10月份,这一比例仅为5%,11月对中国经济持乐观态

度的基金经理比例大幅上升46个百分点,创2009年2月以来最高单月涨幅。

调查显示,投资趋势可能正在从债券大举转移到股票,因为基金经理们已连续第五个月增加股票配置、减少所持债券。除股票外,其他资产类别则看不到进取的风险行为。大宗商品的配置本月有所下降,房地产配置维持不变。 时娜

国元视点

维稳恐结束 利空强打击

随着十八大的闭幕,新三板即将正式开板,不过让人沮丧的是,A股除此利空外,还面临着两大空头的考验。在大盘弱势依旧下,再频频遭利空袭击。周四市场的中阴下挫,便证明了依靠维稳行情很难走远,市场具有自己运行的规律。

首先是新三板扩容的压力:新三板即将在年底有所突破,11月9日,证监会副主席姚刚召集国内数家大型券商负责人在宁波举行的闭门会议上,明确指出随着新三板的开板,鉴于前期市场一听新三板就下跌,这将严重考验着A股;

其次是再融资的担忧:据不完全统计,自今年10月份以来,便至少有21家上市公司的再融资申请获得发审委通过,并有7家公司的再融资申请获得证监会的核准发行批文。这将在审的上市公司,若无重大问题,今年12月前一定会上会。这对于流动性匮乏的A股,更加雪上加霜;

再者来自外围市场的牵连:由于投资者对美国“财政悬崖”的担忧情绪重压市场,美国三大股指在近期均出现了暴跌的走势,必然严重影响A股投资者的情绪。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:2627033
www.gyzq.com.cn

一家之言

A股最重要基本面已明朗

巴菲特的投资哲学是:“别人贪婪你恐惧,别人恐惧你贪婪。”但是在A股市场,却往往出现“别人贪婪你更贪婪,别人恐惧你更恐惧”的现象,因此当2007年A股超越6000点之际,人们高唱的是咏叹调,现在A股估值见底、指数见底,听到的反而都是劝降书。

在估值低区,目前空方最大的理由是因为经济面不行。这样的理由在巴菲特的投资哲学中是从来不存在的,因为在巴菲特的投资哲学中,对美国经济发展的长期信心是巴菲特一切投资哲学的出发

点,如果没有这个基点,巴菲特的投资理念就不复存在。因此,人们投资A股的一切价值基础就是对于中国经济的长期信心,针对2020年全面建成小康社会、“实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”的宏伟目标,如果在类似2007年的资本市场泡沫期,我们不能对A股夜郎自大,就好比2007年中石油A股海归前夕,我们绝不能忽略巴菲特低价减持中石油H股的事实,但是在现在A股估值低区,难道还有理由对未来中国经济没有信心吗?如果没有信

心何来2020年国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番,这就是最重要的A股基本面。

近期,全国社会保障基金理事会理事长戴相龙表示:“相信明年内地的股市表现会有好的成长,向好的概率比较高,因为股市已经到了低点,有国外一些大的投资者开始增持,因此明年的全国社保基金的投资回报率将会超过5%。”全国社会保障基金可谓是国内最重要的机构投资者之一,其价值投资理念不容忽视。

姜轶

彩票开奖台

全国联网电脑体育彩票“排列3”开奖公告
第12313期 中奖号码:138

奖级	全国中奖注数(注)	每注奖金(元)	本省中奖注数(注)
直选	34922	1000	766
组选3	0	320	0
组选6	31043	160	833

全国投注总额 26747704元 本省投注总额 790978元

全国联网电脑体育彩票“排列5”开奖公告
第12313期 中奖号码:13804

奖级	全国中奖注数(注)	本省中奖注数(注)	每注奖金(元)
直选	122	1	100000

全国投注总额 26747704元 本省投注总额 790978元

“安徽风采”电脑福利彩票25选5玩法开奖公告
第2012313期
中奖号码:02、14、15、16、19

奖级	中奖注数(注)	每注奖金(元)	各等奖奖金总额(元)
一等奖	1	14275	14275
二等奖	6	100	600
三等奖	179	10	1790

本期投注总额:16130元

全国投注总额 1730372元 本省投注总额 147526元

中国福利彩票3D玩法
第2012313期中奖号码:743

奖级	全国中奖注数(注)	安徽中奖注数(注)	每注金额(元)
单选	7325	102	1000
组选三	0	0	320
组选六	15363	384	160

全国投注总额:54829592元,安徽投注总额:1378844元

中国福利彩票15选5玩法开奖公告
第2012313期 中奖号码:01、07、08、11、14

奖级	六省市中奖注数(注)	安徽中奖注数(注)	每注金额(元)
特别奖	0	0	0
一等奖	122	31	3517
二等奖	6760	1788	10

六省市投注总额:1193024元,安徽投注总额:253272元
奖池奖金:3633630元

中国福利彩票“双色球”开奖公告
第2012135期
中奖号码:红色球号码02、05、07、08、11、17
蓝色球号码:16

奖级	全国中奖注数(注)	安徽中奖注数(注)	每注金额(元)
一等奖	5	0	9567828
二等奖	96	5	278736
三等奖	1054	40	3000
四等奖	58332	1989	200
五等奖	1129417	38588	10
六等奖	9716218	349335	5

全国投注总额:334488518元,安徽投注总额:11911438元
奖池奖金:137915685元