

社保基金理事长戴相龙：

明年会比今年好 适当增加股票投资

名家看盘

社保基金理事会日前在杭州召开了委托投资管理人座谈会。社保基金理事长戴相龙在会上表示，A股市场明年会比今年好，应把握时机，审慎投资，适当增加股票投资。此外，戴相龙还表示今后会加强考核，提高社保基金回报率。

戴相龙指出，从外围经济看，美国经济稳步复苏为全球提供动力，欧洲问题最坏时刻也已过去；从中国经济看，中国经济结束下滑，明年会比今年更好，中国经济潜力很大，城镇化是最大的潜力。从A股市场看，原有的泡沫、信心不足、市场制度缺陷都是本轮下跌的原因，明年随着改革转型的整体布局规划，对增强投资者信心应有所帮助。他表示，总体来看明年A股市场会比今年好，应当适当增加投资。

与会的18家社保基金管理代表也在会上就股票市场进行了展望。据与会人士透露，总体来说，乐观的声音在增加，估值低、经济复苏、城镇化带来增长潜力、转型信心增强等成为乐观理由，主要担心经济复苏难持久、上市公司业绩仍然较差、影子银行清理导致明年流动性可能偏紧等。

在此次会议上，从多家机构代表的发言来看，投资方向上重合度较高的是稳定增长的消费服务、传统行业整合，尤其是对传统行业整合带来的行业龙头投资机会关注度较高。部分观点认为以银行为代表的估值过低的价值股机会更大。另外，也有观点对所谓新兴产业的主题炒作和持仓过高的医药股进行反思。

据与会人士透露，一家上海合资基金公司的副总经理在会上乐观地表示，现在可能就是牛市初期，不认同经济要转型股市就会长期“L”型的市场观点。一家深圳大型基金公司的副总经理则参照美国股市历史上的第二波大牛市指出，美国那场大牛市源自二战后的内需繁荣，而中国对应的是城镇化，同时，由于劳动力素质提高和劳动时间增加，中国的人口红利并没有结束，看好价值型投资机会如银行股、制造业升级概念股。广州一家大型基金公司的副总经理则指出，下一轮牛市将由个股驱动而非行业驱动。

刘璐



股民热线：0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

12月13日沪深指数

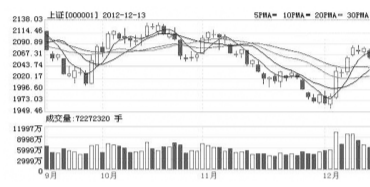
上证指数：

开盘：2077.42 最高：2081.36
最低：2059.47 收盘：2061.48
涨跌：-21.25 成交：521.80亿元
上涨：155家 下跌：790家 平盘：50家

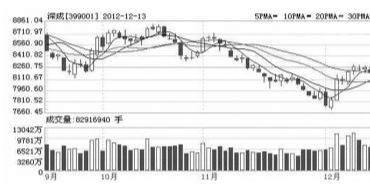
深成指数：

开盘：8222.57 最高：8259.91
最低：8171.35 收盘：8171.35
涨跌：-74.72 成交：460.17亿元
上涨：220家 下跌：1278家 平盘：66家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券交流QQ群：226147830

大势分析

市场缩量调整 做多动能仍在

周四，由于美国推出QE4已在市场预期之内，欧美主要股市表现相对平稳，黄金价格冲高回落。受此影响，有色金属板块全面回调，沪深两市出现调整。

从盘面来看，两市个股仍具备一定的活跃度，尽管沪综指下跌了21点，但仍不乏涨停个股，这表明尽管指数处于调整中，但活跃资金仍未放弃对结构性热点的冲击，这表明市场做多动能仍然存在。

有分析指出，在经过前期的加速上涨后，沪深两市亟待休整，这主要源于此轮反弹的主要推动力为场内资金风险偏好提振下的博弈，因此量能最高水平仅能维持在1800亿元下方。因此，两市并不存在大幅逼空的可行性，多方必然需要借指数的震荡调整来消化短期的获利盘压力。特别是前期的热点板块建筑建材和工程机械，短期内累积了较大的获利盘，再加上前期解套盘的双重压力，市场有必要通过震荡调整来实现筹码的充分交换与浮筹的清洗。不过，短期来看，本轮反弹的基础并未动摇，市场的强势格局仍将维持，至少在中央经济工作会议召开之前，投资者对政策改革力度加大的预期仍将持续存在。在经过回踩60日均线后，沪综指调整已基本到位，后市若指数进一步下探，将是短线建仓的良机，当前半年线在2100点附近，沪综指有望在年内冲击2100点。

曹阳

全球市场调查报告称

2013年中美巴股市最具投资机会

特别报道

位于伦敦的特许金融分析师协会昨天发布2013年全球市场调查报告称，美国、中国、巴西的股市被投资者认为“最具投资机会”。

协会共收集到近7000份调查回应。其中40%的受访者相信全球经济2013年将会进一步增长，这一比例高于去年六个百分点。而在向受访者询问谁是“全球三大最具投资机会的股票市场”时，超过三成

的受访者投给了美国。而17%的投资者认为是中国股票市场，巴西得票率居第三。此外，半数的全球受访者表示，股票在明年将提供最大的“预期回报率”，高出一年前41%的比例。

和讯

大名城：借力城镇化爆发

猛股点评

大名城(600094)：昨日大幅拉升并封涨停，股价报5.68元，成为间接借助城镇化

大涨的个股。公司正逐步转型一二级土地开发。

大名城董事局主席俞培梯日前透露，今年以来公司陆续发布了3个重大项目的消息：第一是河北唐山6000亩土地、福清

嘉定城3500亩土地、福州永泰4000亩项目综合开发。加上目前已经投入运作的兰州东部科技新城，已相继拿下四个大型土地开发项目。公司还会积极寻求项目落地上海的机会。后市可重点关注。 东财

本轮行情定性为反转的十大理由

一家之言

1、改革预期是本轮行情的根本，新领导人都说了改革是最大的红利，证券市场包括各种制度性建设，也包括直接影响二级市场的发行制度改革。

2、宏观经济见底回升，为连续超跌的股市行情的回升提供了保障。

3、近期多家证券公司陆续公布2013年的投资策略报告，预测的高点大都落在1900点和2300点之间。从相反理论及多年的市场验证来看，不可能性较大。就是说，低点或者跌破1900点后远离1900点，或者根本不可能回到1900点了，而远在1900点之上。

4、12月5日大涨53点的大阳线，我们定义这根长阳是投资者对新政的期望。12月4日，中共中央政治局召开会议定调明年经济工作，2012年中央经济工作会议将于近期召开，城镇化成明年工作重点。这意味着新一届政府领导已经进入各自岗位，投资者对新政有较高的预期。

5、近期最强的分类指数是上证50，已经创出9月7日和10月22日的新高，具有领先指标的意义。多只银行股已经突破年线，尤其是民生银行创出2年半来的新高，完全一种势不可挡的上行行情。

6、有可能复制2003年底的行情，一旦越过2145点，市场情绪将会从谨慎转为乐观，上证50日指数已经做出表率，率先突破了。

7、进入2013年一月份后，市场的资金会更充裕，只要2012年12月股市人气恢复了，新年后会更好。

8、从近一周股指期货前二十名净空单来看，以前每次大阳反弹之后，空头逢高大幅加仓明显，而近期净空单却没增加，说明屡战屡胜的大举做空者对本波行情的上涨已经有所顾忌。

9、近期热点的持续性明显增强，许多股票从底部起来之后，虽然有所震荡，但很快又能收阳创新高，追高的热情升温。

10、权重股和超跌股是市场启动前的最早强热点，现在热点有扩散的迹象，特别是部分中小板创业板的部分也开始活跃了，年报行情已经提前预演。

蔡福明

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