

三大名嘴展望2013年股市

► 大势研判

经历了2012年的大起大落之后，A股市场能否在2013年实现“否极泰来”？一波反弹是否能演变成反转？日前，我们专访了资本市场的三位知名人士，他们对2013年A股市场整体趋势以及未来操作策略等，提出了不少真知灼见。

皮海洲：能否反转看改革力度

独立财经撰稿人、财经评论员皮海洲表示，2013年，反弹能否成为反转将主要看股市改革的力度，如果改革不能解决IPO堰塞湖、上市公司业绩变脸等实际问题，那么A股依然可能有重回1949点的可能。只要A股市场圈钱市定位不变，那么投资者的利益注定是得不到保护的。而且这个市场也注定不能被投资者所看好，更

不可能被投资者钟爱一生一世。A股市场要想让投资者爱其一生一世，首先就必须把圈钱市的定位改变过来，成为一个为投资者服务的市场。在市场充满变数的背景下，建议投资者要么跟着热点跑，要么自己对什么熟悉就炒什么，以高抛低吸短线投资为主。

水皮：反弹或持续到今年三月

著名财经评论员、华夏时报总编辑水皮表示，2012年大难不死，2013年将否极泰来。目前，市场点数相对较低，宏观经济进入新的景气周期，投资机会明显。虽然不能判断是不是大牛市，但至少可以判断2013年是景气周期。去年12月15日，中央经济工作会议的改革信号更给大家带来美好的预期。作为经济晴雨表，股市炒的就是预期，本轮反弹行情的时间长度至

少可以持续到今年3月。在操作方向上，市场进入估值修复阶段，低估值蓝筹会有向上的预期，高估值的创业板、中小板，则仍有向下的预期。

林园：4000点应是合理估值点位

深圳市林园投资管理公司董事长林园表示，“我对A股市场的走势比较乐观。简单来说，大盘已经经过长时间调整，泡沫已经基本上挤完了，蓝筹股估值已经很低。宏观经济走势虽然不好直接判断，但走势应该稳定。作为投资者，可以大胆地投资，沪指在4000点左右都是合理的。作为一个精明的买家，我永远不会买贵的东西。要判断一样东西贵不贵，可以放到全世界的范围内进行比较，买股票就是同样的道理。”

程心 田晓艳

► 特别报道

证监会前主席周正庆：股市十年没涨

证监会前主席周正庆在第二届“中国投资者大会”演讲中批评现在的证监会管理不力，他说，股市十年没涨，无论做再多工作，结果都是说明没有保护中小投资者利益。目前资本市场表现不好，是因为管理层对资本市场重视不够。金融调控只顾金融市场，对资本市场和保险市场不够重视。

周正庆表示，股市应该适应经济的发展，应该是一个慢牛行情。

周正庆指出，要强化投资者回报和权益保护，这里的关键是提高上市公司的质

证监会管理不力

量，上市公司的质量是股市的基石，资本市场应当建立起一套机制，保证上市公司质量的提升，这其中可以包括两个层面的工作，一个是建立科学的上市退市制度，特别是退市制度，通过市场化培育有竞争力的企业淘汰效益差的企业。二是完善多层次的正金字塔式的资本市场体系，使场内交易和场外交易互动。像我们的金融危机以来，我们的股市跌了65%，美国只有8%，这其中最大的差距是我们的上市公司的质量不高，我们要有两道口，一个是入口、一个是出口。

和讯



► 有一说一

一季度恐难有新股上市

针对何时再现新股发行这一问题，分析人士指出，一季度恐难有新股上市。有投行及拟上市公司人士透露，已经在2012年底开展财务核查和问核底稿检查工作，一些材料有问题或财务不达标公司或将在2013年一季度被迫撤离。

“监管部门一季度开始财务专项检查，并对全部排队企业进行抽查，估计这个过程会延续一段时间。”有投行人士透露，由于2012年宏观经济疲弱，一些企业或

不再符合IPO财务指标，加之部分企业突击上市材料可能存在问题，这会导致一季度有大量的公司在抽查前主动撤离。“按照目前监管部门的规定，只要存在IPO过程中的造假问题，保荐人和拟上市公司都要负责，不能一撤了之，因此与其被动等待抽查到自己脑袋上来，不如提前主动撤退。”

“更重要的是，800多家排队公司都需要补充年报信息，更新相关材料。这个过

程一般需要1-2个月时间。”他透露，虽然监管部门在与投行的沟通中并未明确表示新股审核正常运行的时间窗口，但从业务操作情况来看，等待更新财报和前述核查奏效起码还需几个月时间，这使得一季度新股IPO恐难恢复以往的审核节奏。“不排除有个别企业通过特批上市。”业界估算，目前排队的800余家公司中，或有多达200-300家公司将主动撤离。

中证

► 大腕飞镖

王亚伟首只产品或主投三大板块 业内人士猜测是金融、地产和消费股

明星基金经理王亚伟离开华夏基金后的第一只私募产品“外贸信托·昀洋证券投资集合资金信托计划”的合约细则，随着上市公司一则投资理财产品的公告终于大白于天下。

2012年12月28日晚间，南京新百(600682)发布关于购买信托理财产品的公告称，利用闲置资金购买“外贸信托·昀洋证券投资集合资金信托计划”理财产品，投资金额为2000万元。

从这则公告中可以看到，该信托计划的期限为5年，受托人为外贸信托，而其投资顾问正为去年9月28日刚于深圳注册成

立的千合资本，法定代表人正是王亚伟。

公告可见，千合资本的投研团队除王亚伟外，还有同样曾任职于华夏基金的周哲与吴金宫二人。其中周哲为清华大学的化工博士，负责必需消费品、医药、化工等行业研究，历任华夏基金医药行业研究员、化工行业研究员，必需消费品研究小组组长；而负责金融、房地产等行业研究的吴金宫是上海交大的金融学硕士，曾担任华夏基金投资研究部研究员、负责金融行业研究并参与中小盘成长股研究工作。

业内人士猜测，这或许意味着王亚伟

第一只私募产品将主投金融、地产和消费领域。

施颖楠

华安证券 HUAAN SECURITIES
祝广大投资者
元旦快乐! 新春吉祥!
客服96518 网址 www.hazq.com

股民热线:0551-5223801

E-mail:wq69535104@sina.com

1月7日沪深指数

上证指数:

开盘:2271.66 最高:2293.32
最低:2266.86 收盘:2285.36
涨跌:8.37 成交:968.73亿元
上涨:688家 下跌:237家 平盘:72家

深成指:

开盘:9073.97 最高:9132.79
最低:9033.95 收盘:9108.46
涨跌:12.40 成交:888.00亿元
上涨:876家 下跌:264家 平盘:69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

强势震荡或有向好预期不改

1月4日，新年第一个交易日两市大幅高开，金融、钢铁等品种盘中表现强势，但多数品种高开有所回落，截至收盘，沪指报收于2276点。就后市看，股指连续五周收阳后强势尽显，短期或有强势震荡，但不改继续向好格局，因此操作中注意把握节奏，不追高的前提下积极介入。

假期中国物流与采购协会发布的采购经理人指数连续三个月保持在荣枯线之上，与上月持平，其中，生产指数为52.0%，环比回落0.5个百分点，表明制造业生产继续呈现增长态势，但增速略有放缓。新订单指数为51.2%，与11月持平，连续3个月位于临界点以上，表明制造业市场需求继续回升。原材料库存指数为47.3%，环比下降0.6个百分点，仍位于临界点以下，表明制造业原材料库存继续减少。从业人员指数为49.0%，环比小幅回升0.3个百分点，连续7个月位于临界点以下，表明制造业企业用工量减少，但降幅收窄。供应商配送时间指数为48.8%，环比下降1.1个百分点，低于临界点，表明制造业原材料供应商供货时间与11月相比有所放慢。总体看经济虽然在复苏，但力度并不强，因此对于经济的预期更多的要着眼于“稳”的层面。

就后市看，股指呈现推土机效应，连续挺进，底部周K线五连阳意味着市场的强势格局和多头思维正在慢慢形成，因此目前仍然是可以继续操作的时间，但操作上需注意节奏，不宜追高连续大涨品种，以低吸为宜。

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