

# 分化行情背后如何发掘新机会?

投资者可根据最新消息,主动出击新的热点板块龙头股

## 名博点津

周二大盘出现冰火两重天走势。一方面是上证指数弱势回落,一方面是创业板指数大幅上涨;一方面是保险等金融权重股跌幅居前,一方面是30多只小盘题材股涨停。这种分化行情背后,究竟蕴含着怎样的市场信息呢?投资者如何在分化走势中发掘新赚钱机会?

为什么在上证指数和权重指标股调整时,创业板指数以及小盘股反而逆势大涨呢?本人认为,这三个原因:第一,股指虽然存在短暂调整要求,但中线上涨趋势已经确认,多头做多信心坚定。虽然股指面临重要技术阻力位以及短线获利回吐压力,但并不能改变已形成的上涨趋势。即便是2300点一线出现宽幅震荡走势甚至小级别头部,也依然属于洗盘性质。第二,小盘股存在补涨要求。本轮行情的启动,是以金融地产为首的权重指标股发动的。除了少数城镇化建设以及高送转小盘股表现出色外,多数小盘股都被主力资金冷落,甚至是被刻意压制了。因此在金融地产权重指标股调整时,这些前期被冷落的小盘题材股便借机补涨。这也是保险股跌幅居前,但两市依然有40



多只小盘股涨停的原因。第三,踏空资金逢低建仓使得股指难以深调。本轮行情以逼空上涨方式展开,导致许多被前期的空头惯性思维禁锢的投资者踏空。这部分资金有明显的逢低建仓需求。因此大盘即便调整,也难以深调。

对于大盘后市走势,本人认为2300点

一线,上证指数依然有整理要求,但创业板和中小板指数将出现背离分化走势。金融地产权重股有整理要求,但小盘题材股仍将继续补涨。投资者可根据最新消息,主动出击新的热点板块龙头股。最近小盘高送转、生物医药、北斗导航、新型绿色建材的题材,就具有非常典型的炒作机会。淘金客

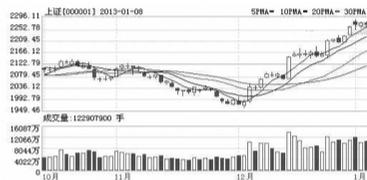
股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

## 1月8日沪深指数

<b>上证指数:</b>			
开盘:2284.65	最高:2289.14	最低:2262.98	收盘:2276.07
涨跌:-9.29	成交:1064.29亿元	上涨:626家	下跌:305家 平盘:64家
<b>深成指数:</b>			
开盘:9102.03	最高:9143.39	最低:9010.16	收盘:9110.45
涨跌:1.99	成交:1074.10亿元	上涨:841家	下跌:294家 平盘:74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

## 公司研究

# 电科院:电器检测龙头 跨越式发展



电科院(300215):公司是国内独立第三方综合电器检测龙头之一,涵盖了各类高低电压电器的电气性能试验、安全性能试验及环境试验等三大基本试验类型。从2010年开始高压检测产能逐步释放并带动业绩大幅攀升。随着公司低压电器检测新项目投产,第四代低压电器研发带来低压检测业务稳健发展。公司仍然处于较快成长阶段。

公司重资产运营,但由于行业独特性,

具有较高的技术、资金门槛,在行业处于领先地位,毛利率维持在70%左右,盈利能力突出。预计2013-2014年财务、折旧上升,盈利能力可能略有下降,但有望在产能释放后带动收入增长超过运营成本上升。

我们认为公司目前处于较快成长阶段,行业独特,公司处于龙头地位,中国未来电力工业稳步发展保障电器检测行业稳步发展,公司增速高于行业增速。

日信证券

## 国元视点

# 强势格局有望延续

周二股指早盘小幅低开,盘中震荡回落,短线回踩5日均线考验支撑,日K线呈现带下影小阴线走势。成交量方面出现一定萎缩,股指短线上涨无力。午后大盘跳水后迅速拉回,依然表现上涨不动也跌不下去的震荡格局。

大盘之所以出现这种高位滞涨的格局,一方面,在逾300点的反弹之后,市场确实存在休整的需求。股指第一阶段的逼空式反弹已经接近尾声,整固的要求开始增强。面对上方2300点的阻力,股指确实需要通过震荡整理清洗浮筹,继续能量,以便展开新一轮攻势。另一方面,也正是由于这种可能出现的回调已为市场所预期,因此股指早盘跳水并未引起市场恐慌和跟风,不少资金反而在十点之后逢低介入,充分反映出当前市场情绪偏于乐观,强势格局难以撼动。

经济企稳回升,政策红利释放筑就的本轮反弹基石目前仍未改变,A股的基本面和政策面氛围依然良好。在此背景下,强势格局有望延续。操作上,短线在留意技术性调整压力的同时,也可趁机完成调仓和布局。价值投资者可以关注医药、白酒板块中调整充分的品种逐步吸纳;激进的投资者可以继续适度追涨周期品种,主要是券商、地产。而中小板、创业板股票随着年报行情的展开可能会出现分化,高分红个股有超额收益,但是业绩地雷也会导致“黑天鹅”发生,仅适合自下而上选股。

国元证券

## 投资论坛

# 投保局应该干什么?

投保局应该干什么?这是目前中国股市尤其是管理层必须面对的一个问题。不久前,证监会有关官员在一次演讲中明确表示,“证监会究竟应该干什么,这个问题值得探讨”。有关官员提出这个问题,至少表示证监会官员已经意识到了证监会职责不清的问题。以此类推,作为证监会下属机构的投资者保护局,是否也应该弄清自己的职责,思考一下“投保局应该干什么”的问题呢?

之所以提出这个问题,主要是基于投保局新年伊始对资本市场八大热点问题的回应。自从2011年底投保局正式成立以来,一年来,投保局基本上就是在做“热点问题回应”这份工作,起的是证监会“传声筒”的作用,扮演的是“证监会新闻发言人”的角色。一个很明显的现实是,自从有了投保局,最近一年来,证监会基本上就没有举办过由“新闻发言人”发布的新闻发布活动了,这份工作基本上由投保局代劳。

不是说投保局完全不能出任“证监会新闻发言人”角色。由于投保局与投资者的关系更加密切,在涉及到事关投资者利益的一些问题上,由投保局来充当“证监会新闻发言人”角色还是比较合适的。但由投保局来充当“证监会新闻发言人”角色

时,不应该只是证监会的“传声筒”,更不应该以“投资者保护局”的名义来“忽悠”投资者,自欺欺人。关于这个问题,投保局此次在回应资本市场八大热点问题时有着明显的体现。

比如在回应退市制度对投资者利益保护问题时,仍然是避重就轻,将加强退市信息披露,充满揭示退市风险;设立“退市整理期”制度;建立重新上市制度;为退市公司投资者提供股份转让服务等作为保护投资者利益的制度安排。又如,在涉及到新股发行与限售股解禁问题时,仍然老调重弹,甚至置事实于不顾,强调新股发行的规模和节奏以及限售股解禁,“理论上说与股市的涨跌应该没有必然联系,更不是引起股市不好的根本原因。”

很显然,在过去的一年里,投保局并没有真正出任自己的本色。投保局的最主要职责是什么?顾名思义,就是要做好对投资者权益的保护工作。但从一年来的公开事务来看,投保局所做的工作很难说是在保护投资者权益。比如,在退市问题上,理应主张追责制度与赔偿制度,引入集体诉讼制度;比如,在新股发行问题上,理应尊重股市低迷市况下新股发行对市场带来的负面影响的事实,主张对新股发行制度进

行实质性的改革,切实解决新股发行制度所存在的重大问题;又如,在限售股解禁问题上,理应看到当前限售股套现所暴露出来的问题,从而对限售股套现问题加以规范等。但这一年来,投保局做了这些工作吗?至少从公开的事务来看,投资者并没有看到这些。

所以,在证监会官员在思考“证监会究竟应该干什么”这个问题的时候,“投保局应该干什么”的问题同样应该引起高度的重视。如果就连投保局都在保护投资者权益的问题上无所作为的话,那么中国股市对投资者权益的保护就只能是一句空话。

皮海洲

**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

**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