

安信证券首席策略师程定华博士:

# 本轮行情反弹极限在2600点

## 银行股行情将结束 今年看好医药地产股 白酒股短期内没戏

### 一家之言

安信证券首席策略师程定华博士近日在一次内部会议上表示,本轮行情肯定是反弹,不是反转,极限高点在2500~2600点附近。真正的反转可能到2014年。当前行情很像2004年,以银行始,以有色煤炭终。银行股行情在2月中下旬就会结束。

程定华表示,现在应该缩短债券周期,CPI一旦上到3,债券就会很难卖掉,因此现在需要先解决债券;4~5月份是股票最后时间,现阶段则是“垃圾时间”银行地产拉升指数,一旦银行地产消停,指数稳定后就开始弄各种垃圾。“现在想搞什么就搞什么”,但是1~2月之后扔掉垃圾,控制仓位,等4~5月大宗上涨;如果4~5月没有看到投资增速起来,那就确认2~3月的行情就是今年高点。如果非要一个今年的“决胜行业”,那我们一整年看好医药、地产,其他行业是分阶段。白酒一时三刻没戏。



现在的A股,除了银行、金融、地产、商业,其他的盈利都不行。地产为什么越调控价格越高?就是因为调控导致拿地的少了,供给少了,价格高了,现在一二线城市的越调控价格越高,三四线城市不调控,价格反而下降了。所以地产股投资关键看投资增速,投资超过20%,供给明显上升,价格肯定下降,此时应抛出地产。投资下降,应该买入地产。

白酒等黑天鹅事件的影响不能看当下,要看至少两个季度。中国的政策一贯是比较短期的,两个季度之后,如果白酒价格在什么地方,就是什么价格,说明大家认同了。鉴于政策的短期性,白酒还有可能起来。

对比各个市场,一贯能跑赢市场的就是医药行业。现在A股的医药、煤炭、有色,都可以先拿着。 红燕

### 特别报道

## 社保基金悄然向委托账户追加资金 一定程度上可以解读为长期资金对当前市场走势进一步看好

知情人士透露,社保基金今年年初向国内一家基金公司委托管理的多个账户追加资金,其中包括了保本类型的社保组合。据了解,这家基金公司管理的社保组合业绩较为突出,其中一只社保组合目前净值在5元以上,一只社保组合在2012年股市跌宕起伏的环境下有8%的收益率。

目前国内一共有16家基金公司具有全国社保基金境内委托投资管理资格。上述被追加资金的机构并非超大型基金公司,而且全国社保基金注资往往具有分散风险的特点,会综合考虑和平衡不同机构投资者的特点和风险收益,因此,全国社保基金很可能在今年同期也向其他具有社保委托管理资格的基金

追加了资金。“社保基金追加资金将进一步鼓励投资者参与市场的信心。”一市场人士分析。 社保基金被普遍视为市场的风向标,社保基金年初追加资金从一定程度上可以解读为长期资金对当前市场走势进一步看好。 安仲文

### 名博点津

## 蛇年股市如何发掘长线好股?

在蛇年首个交易日,大家可以问自己四个问题:1.目前行情是否已经进入新一轮大牛市了? 2.今年行情会如何发展? 3.新一轮牛市行情如何选股? 4.未来应该采取何种操作策略才能取得最大收益?

对于第一个问题,本人认为目前股市已经进入新一轮牛市行情。促成这一轮新牛市行情的因素很多:国内外宏观经济出现弱势复苏,全球央行都在暗暗实施宽松货币政策,全球股市总体处于牛市氛围美股将创历史新高,国内经济结构转型加速产业政策扶持力度大,新领导层上任后积极推进宏观经济制度改革,股市制度改革力度明显加大,经过前五年惨烈调整后股市仍处于相对较低位置,长线资金入市积极,投资者做多信心明显恢复。大家从战略思想上要树立牛市大格局。

第二个问题,今年的行情会如何发展? 今年的行情有可能呈现“N”形走势。第一季度以上涨为主,目标是突破去年双头阻力区并且有望冲击2500点一线阻力。但从3月中旬开始至第二季度

后期,有可能迎来一段明显的整理过程。届时股指有可能从2500点一线再度回落到2300点一线。二是今年两会召开后主力短期护盘意愿会下降。三是第二季度新股恢复发行可能性增大会对股市造成压力。当然不排除有其他突发性消息对股市造成压力,但更多只是大盘回调的借口而已。但在今年二季度调整之后,股指有望在第三季度借半年报等炒作再度恢复上涨,届时股指有望冲击今年新的上涨高度,不出意外的话可能会上冲到3000~32000点一线。如果大家大致了解了今年行情运行的脉络,就可以为自己的操作进行总体规划。对于踏空第一季度行情的投资者来说,第二季度回调将是确定的阶段性逢低建仓时机。

第三个问题,新牛市该如何选股? 本人认为,新一轮牛市选股要立足未来三五年社会经济发展。节能环保会酝酿反复炒

作机会,新一代互联网蕴含新型消费升级品种,农村土地流转可能会诞生一轮明显的造富机会,部分医药品种会在老龄化越来越加剧的情况下长期走牛,高端制造以及资产注入更多会体现在军工领域,如果实在不会选股,那么银行和券商股也可以中长期看好。

第四个问题,牛市采取何种操作策略收益更大? 本人春节前在《目前股市就像十年前的楼市》一文中指出,牛市初期采取大智若愚式的“好股大胆捂”方式中期持股,往往能取得超额收益。 淘金客

股民热线:0551-65223801  
E-mail:wq69535104@sina.com

### 2月18日沪深指数

上证指数:  
开盘:2441.91 最高:2444.80  
最低:2415.43 收盘:2421.56  
涨跌:-10.84 成交:1036.57亿元  
上涨:505家 下跌:433家 平盘:60家

深成指:  
开盘:10036.38 最高:10049.53  
最低:9765.91 收盘:9795.91  
涨跌:-193.18 成交:972.74亿元  
上涨:779家 下跌:374家 平盘:66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

## 沪指开门未见红

节后第一个交易日,沪深两市双高开,略作冲高即展开了逐级回落的走势,由于整个银行板块的表现坚挺,股指虽有回落,但整体的回落幅度相对有限,至尾市上证综指收于2421.56点,创业板继续收高于835.28点,反映市场的活跃度依然存在。

从盘中观察,个股的分化有所明显。小市值的表现明显好于大市值的个股,金融板块内部银行股的表现强于券商及保险板块。股神巴菲特大手笔投资食品业,A股的农林牧渔及食品饮料受此影响纷纷上扬,金健米业、黑牛食品开盘即封于涨停;环保板块也由于春节期间烟花爆竹的燃放,PM2.5超标再被市场所关注,领涨整个市场。而保险、券商、有色、煤炭等指标板块表现却差强人意,均出现不同程度的回调,从而加大了股指的震荡。

目前市场整体还是运行在强势的过程中,沪指由于指标股暂时的休整而反复回试10日均线,而创业板指数借机大肆表现,依托5日均线连续大涨5个交易日,说明市场的热情还在,大小盘股之间此消彼长,无论对于维持股指的强势,还是市场人气都是有益的。

国元证券



## 新春快乐! 蛇年吉祥!

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 全功能服务专线:62627033 www.gyq.com.cn