

资本市场四大看点值得期待

两会前瞻

资本市场历来是全国两会引人瞩目的焦点之一,今年自不例外。去年以来,资本市场政策密集,创新频频。在十八大和中央经济工作会议之后,全国两会将就资本市场进行怎样的讨论和思考,值得关注。

当下,整个经济社会转型已箭在弦上,必须从根本上转变发展方式。落实到对资本市场的要求上,就是要建设一个更加成熟强大的资本市场,更好地发挥直接金融的作用。今年,资本市场有四大看点令人期待。



多层次资本市场将如何进一步发展

具体包括创业板再融资规则体系、全国中小企业股份转让系统所覆盖地域如何扩容、在完成清理整顿后如何继续引导区域性股权交易市场规范发展,券商柜台市场如何发展,机构间市场如何搭建,债券市场如何实现互联互通等。

发行和退市制度改革如何深化

目前对首次公开发行(IPO)在审企业的财务专项检查工作正在进行之中。近期对违规的投行、会计师事务所

及其从业人员的惩戒措施接连公布。全国中小企业股份转让系统业务规则预留了“转板”通道。去年启动的这一轮新股发行体制改革将走向何处,再融资审核未来将如何安排,创业板准入标准是否优化,令人期待。

如何推动长期资金入市

近期,财富管理行业的变革日新月异,从机构牌照式管理走向了业务牌照式管理。符合条件的证券公司、保险公司、私募基金等各类财富管理机构均可从事公募基金业务。私募基金将纳入监管范畴。未来,如何吸引和鼓励境外养老金、慈善基金、主权基金投资我国

资本市场,如何推动国内养老金、住房公积金在资本市场的专业化、市场化投资运营,都将对我国资本市场的稳定发展产生影响。

证券公司下一步创新将走向何方

自去年5月证券公司创新发展研讨会以来,11条创新措施逐步落实,行业创新发展开始进入“深水区”,并开始触及一些基础性的制度安排。与之相应,《证券法》、《证券公司监督管理条例》等如何适应证券行业发展的新形势,值得研究。未来,证券公司领域是否如基金业一样,从机构牌照转向业务牌照,也是市场关心的热点。 刘璐

一家之言

弹簧论预示股指很快将收复失地

股期时代迎来第608个交易日。主力合约大幅反攻,选择在大部分人认为会跌甚至暴跌的日子,呵呵,玩的就是博弈,估计让空头有点措手不及了,再涨涨就不知道怎么办了,急涨如期而来,接下来,第一目标就是收复前期的所有失地。

上证指数跟随股指期货大涨,量也放出来了,选择在这个时点发起猛烈攻击,其实就是抓住大部分人的那种预期,以为转融券正式开闸市场就一定跌,前

期也谈到,非也,反倒可能引发更大上涨,因为你只要敢融券,多方一样可以逼死空方,最终空杀空结合多方本身的力量,那行情才壮观呢。市场不跌反涨其实就是很好的一种警示,警示空方小心做空做到最后自己反过来杀自己人。

盘面上,地产继续反弹,而且是大涨,弹簧论的思路又一次得到市场最好的验证,看看万科和保利地产吧,这是什么涨法,没错,就是一种V形反转的模式,很多时候洗盘后的再反攻就是这

样的。想想,银行和地产如此联袂上攻,试问股指能不大涨吗?

剩下的非权重股也依然精彩,倒是贵州茅台创出了近期调整的新低,显然结构化的博弈也依然在推进着。可以说,现在的市场,关键依然是个股,抓到牛股比什么都重要。

总之,市场已经如期进入急涨阶段,接下来就是要渐渐不经意突破前期谈到的2450点这一阶段性形态的颈线位置了,我们拭目以待吧。 吴国平

券商研报

四主线把握一季报行情

随着2013年一季报面纱被逐步揭开,一季报行情已经暗流涌动。提前布局2013年一季报业绩确定性高的或者能被往上修正的个股,将为投资者带来较好收益。

我们认为,可以从四条主线来挖掘一季报业绩超预期个股。1、经济弱复苏背景下的行业景气度提升:在经济弱复苏背景下,多数企业的盈利能力改善明显,特别是部分汽车、家电和零售行业企业;2、低增长基数下的“幻觉高增长”:部分公司2012年一

季报的基数非常低,在一定程度上使得2013年一季度业绩同比大幅增长,这种“幻觉高增长”,虽然不是来自宏观经济弱复苏背景下带来的行业景气度的提升,但仍未被市场所充分挖掘;3、日元贬值带来的进口原材料成本降低:在日本新政府宽松的货币政策措施下,人民币对日元中间价在最近5个月已经被动升值17%左右。从寻找业绩超预期个股的角度看,部分公司将受益于关键零部件、原材料采购成本的下降。此类公司主要集中在

工程机械、电子制造等行业。另外,持有大量日元债务的公司将享受汇兑收益带来的财务费用的下降;4、从企业盈余管理寻找蛛丝马迹:在目前已公布业绩预告修正公告的282家公司中,有超过七成的公司对业绩进行了向下修正。而从宏观经济情况来看,三季度经济已经见底,所以不排除某些上市公司采取盈余管理来做差去年业绩。这些公司在今年业绩反转的可能性较大。

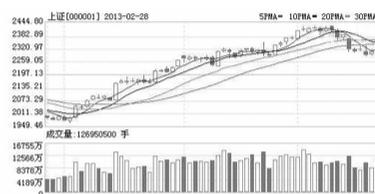
国泰君安证券研究所

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

2月28日沪深指数

上证指数:			
开盘:2322.32	最高:2366.16	最低:2308.92	收盘:2365.59
涨跌:52.37	成交:1159.18亿元	上涨:890家	下跌:45家 平盘:27家
深成指数:			
开盘:9393.33	最高:9641.44	最低:9350.64	收盘:9641.44
涨跌:308.20	成交:1023.02亿元	上涨:1392家	下跌:132家 平盘:50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

国元视点

“两会”行情有望来临

周四,沪深两市强劲反弹。早盘股指受美股牛气冲天道指创五年新高的提振高开,但谨慎情绪曾压制股指有所回落,在银行、地产、建材等周期股继续反弹的带动下,市场信心逐步恢复,午后涨幅进一步扩大。沪指收盘涨幅逾2%,两市成交量超2100亿。对于后市,我们坚持认为2300点一带止跌企稳已经实现,政策利好和技术性回落幅度达到共振,震荡反弹如期来临,操作上宜在周期和消费领域中把握轮动。

消息面上,市场关注的转融券正式进行试点,尽管此前不少投资者视为中性稍偏空的消息来对待,但从昨日盘面来看,其对大盘影响似乎没有想像的那么大。我们认为转融券的开启预示做空时代来临,但不代表股市会“被做空”而下跌,因为参考海外成熟市场做空的成本和风险均较大。相反,快速调整后的股市即将进入“两会”时间,资本市场历来是全国两会引人瞩目的焦点之一,今年自不例外。民建中央建议,壮大资本市场机构投资者队伍,机构投资者持股市值占比应达到60%~70%。

银行、地产的企稳是我们近期所关注的,结合成交量及成交密集区分析,我们认为2300点不必恐慌杀跌。由于支撑A股本轮反弹三大支柱——经济复苏、政策红利、流动性宽松,在春节后出现不同程度的动摇,再加上技术面压力影响,节后市场出现快速调整。不过,市场上升趋势并未打破。在二季度中段前,投资者不必过分看空市场,市场上行的逻辑仍然没有遭到本质的破坏,且IPO并未恢复,增发再融资预案虽多,但现在这些任务都没大面积开始,因此,市场相对活跃,才是符合多方面的利益。 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