

节后大盘缘何“开门绿”？

节后首个交易日A股平开后快速下探，随后在黄金股及中石化的带领下强力拉回，但由于缺乏成交量而再次回落，全日维持震荡走低态势，截至收盘，沪指报2286点，下跌32点，跌幅1.42%。造成“开门绿”的主因是：

1、养老金暂无入市计划：人力资源和社会保障部新闻发言人尹成基在1月20日召开的新闻发布会上说，养老金暂无入市计划。

2、整顿金融秩序：大力整顿金融秩序，严厉打击高利贷及非法集资。

3、财政金融等六大风险隐患：审计署要求各级审计机关，在今年的各项审计中密切关注财政风险、金融风险、资源环境风险、社会稳定风险、境外投资风险、信息化条件下的社会风险，对于银行板块构成利空。

4、IMF降低中国经济GDP增

速：国际货币基金组织今年首次下调中国今明两年经济增速预期。

5、各地楼市历年表现最差：统计数据显示，北京、广州、杭州、南京、武汉等地的春节商品房成交量均为近年来最低，对于地产板块构成利空。

6、惠誉调降对意大利、西班牙等五个欧元区国家信用评级。

广发证券

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

1月30日沪深指数

上证指数：
开盘:2324.49 最高:2324.49 最低:2284.29
收盘:2285.04 涨跌:-34.08 成交:518.68亿元
上涨:210家 下跌:705家 平盘:56家

深成指：
开盘:9482.21 最高:9482.21 最低:9274.85
收盘:9274.85 涨跌:-191.29 成交:433.12亿元
上涨:562家 下跌:787家 平盘:94家

上证指数日K线图



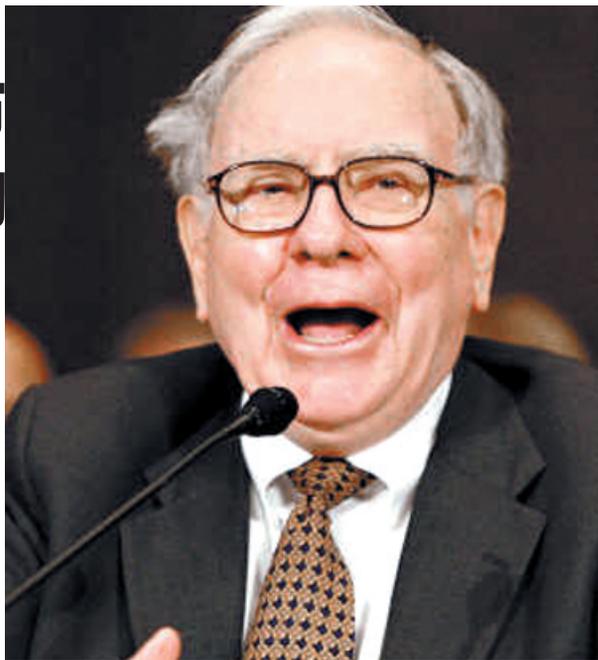
深成指日K线图



“股神”巴菲特：2012年股市还将大幅波动

大腕飞镖

近日，“股神”巴菲特预言，2012年股市还将会大幅波动，会用股市过度反应低价买入好公司。“我根本不知道将来股市会上涨还是会下跌，其他人也根本不知道，忘掉股市吧！你只要拥有诚实能干的人管理好的资产就行了。但是不要支付过高的买入价格，价格的波动性对你来说反而是好事。”巴菲特说。 东财



2012年IPO数量或维持300家

龙年猜想

2011年，中国经济增长幅度继续领跑全球主要经济体，而A

股市场表现却不尽如人意。上证指数全年累计下跌逾600点，跌幅23.07%，深成指跌幅29.09%。展望2012年的新股发行，分析师普遍预计，2012全年IPO数量预计将维持在300家左

右，全年的融资规模预计将在2700亿元至3000亿元，总体将保持与2011年持平的状态。预计未来新股发行制度改革将成为市场关注焦点。

周小雍

在港发行实物A股ETF RQFII或加额500亿元

有此一说

据报道，中国证监会新增一个RQFII额度，为在港发行实物A股ETF而设，额度达500

亿元人民币，与现时已批200亿元人民币RQFII试点额度属分开。

其实香港已有A股ETF上市，不少成交活跃，但均是合成ETF，即是透过衍生工具模拟A股指数表现，金融海啸时，一度令

市场忧虑会涉及交易对手风险。不过，新增RQFII额度，让香港引入实物A股ETF，将可名正言顺地投资A股市场，有助增加香港人民币产品的品种，以及提供没有汇兑风险的A股ETF产品。

和讯

坚定推动养老金入市

投资论坛

养老金正面临资产价值缩水缺口放大风险，其保值增值问题已上升为保障民生的紧迫课题。目前有关部门应加快推进养老金多渠道投资运营，鼓励满足条件的省份养老金入市并适时扩大范围。同时，应尽快做好

制度安排和准备，未来可继续委托社保基金或设立类似架构的专门机构来投资运营。

毫无疑问，养老金入市短期有利于提振股市，但中长期看更是熨平波动、有效止跌的坚强市场后盾。养老金的特点是沉淀性和增量性，一经入市，在安排好1~2个月的养老金兑付需要外，庞大主体在账面上无需频繁进出，不必担心“养老金赚了就是股

民赔了”。参考美国的经验，每次金融危机中资金退潮，一旦触及养老金铺就的最后一道“资本地层”时，市场都会迅速止跌反弹。

老有所养，是中国人几千年来理想。养老金的保值增值关乎亿万民众福祉，值得政府下决心、下大力气解决，值得全社会各部门群策群力，尽早建立起完善的养老金投资体制。

摘自《中国证券报》社论

国元视点

反弹渐入腹地 遇阻60日均线

周一两市小幅高开，其中沪指围绕2300点整数关口反复震荡，盘中最高上摸至2324点，最低下探至2284点，截至收盘，沪指报收于2285点，成交萎缩。就后市看，节前对于养老金入市的预期并未兑现，同时新股发行改革提速弱化审批的说法给新股的扩容及拉低现有次新股估值带来一定恐慌，反弹在步入2300点之后已渐入腹地，技术上沪指60日均线造成压制，如有基本面配合，不排除再次冲击60日均线的可能，但即便如此其持续性仍是疑问，操作中不宜追涨，激进者适当关注低估值高分红品种机会。

基金仓位仍然较高

基金2011年度四季度报告显示，截至去年底，包括股票型、混合型和封闭式基金在内的458只可比的偏股基金整体仓位达78.46%，环比逆势上升0.28个百分点，具体到各细分类别，去年底，封闭式基金平均仓位为72.97%，环比上升1.67个百分点，开放式股票型基金平均仓位高达83.30%，环比上升0.50个百分点，开放式混合型基金平均仓位为75.15%，环比下降0.17个百分点。

而步入元月之后出于对政策利好的期盼基金更是出现主动加仓，因此基金仓位目前仍然在较高水平，且配置加仓方向集中于金融地产等低估值品种，意味着第一后续进一步加仓的资金有限，第二，如继续布局低估值将意味现有仓位结构的进一步弃小投大。

扭转乾坤条件不具备

前期带动股指上扬的金融、建材等品种普遍调整幅度居前，而ST等局部品种虽有所活跃，但和本轮反弹行情的逻辑出发点并非同根生，从技术上看，60分钟K线形成顶背离之后的调整正在进行，短期在60日均线下方整理之后，并不排除有基本面配合的情况下冲击60日均线的情形出现，但冲击60日均线并不意味着下降趋势的扭转，以去年的两次反弹看均无果而终，而现阶段显然也不具备扭转的天时地利人和。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：2627033
www.gyzq.com.cn