

# A股牛市也许真的来了

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

### 12月18日沪深指数

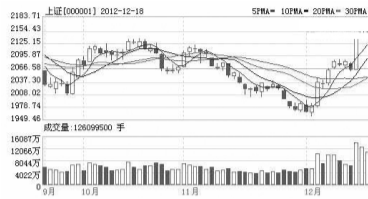
上证指数:

开盘:2155.86 最高:2183.71  
最低:2144.73 收盘:2162.46  
涨跌:2.12 成交:990.29亿元  
上涨:332家 下跌:568家 平盘:95家

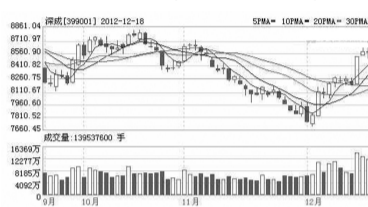
深成指数:

开盘:8576.27 最高:8711.78  
最低:8511.40 收盘:8592.63  
涨跌:-7.70 成交:804.15亿元  
上涨:446家 下跌:1001家 平盘:117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

## 调整压力显现 股指或将休整

周二股指低开有一个下探的动作,随后即被涌入的买盘迅速拉起,11点之后更是在银行股快速推升下再创反弹新高,午后市场情绪平复,股指震荡回落,至尾市沪指收于2162.55点。

从盘面上观察,指标股呈轮动之势。金融板块依然是主打品种,券商板块是乘胜追击,保险板块也是强势不改,建材、钢铁也不甘示弱,明显走强。煤炭板块飞起来之后,有色也紧随其后,市场再现“煤飞色舞”。

金融股的强势尤其是银行板块的强势确实超出了市场的想象,银行业绩的鼎盛时期已现这一观点市场已成共识,那为什么资金敢于一推再推?一是银行业的自身优势,无论是网点、还是规模,目前为止,保险、券商及信托任何一家都是无法超越的。二是流动性,由于盘子大、流动性强,便于大资金的进出,又符合管理层意图,对于社保及QFII具备吸引力。三是对股指的影响大,目前市场交易品种已然成多样性,股指期货、双融业务、转融通等,无不确定了指标股尤其是银行板块的重要地位。

随着股指的一步步上行,调整的压力也开始逐渐显现。技术上,10月的均线反压沪指长达1年半之久,周二盘中虽有一个上冲尝试突破的动作,但毕竟时间久、压力大,一举确实难以有效突破;同时,仅仅10个交易日的时间,沪指上涨了超过200个点,累积了一定的获利盘,这也让股指有暂时休整的要求。

国元证券

### 停发新股大比拼

新股IPO发行自今年9月份开始出现实质上的“暂停”,无疑这是继2005年重要的998点底部、2008年1664点底部以来的第三次停发。

暂停IPO通常有四大含义:一是市场情绪极度悲观,比如“销户潮”的风靡;二是成交量极度低迷,比如周交易账户低于4%;三是“看空论”大行其道,比如看空到1500点;四是融资功能丧失,“融资市”融资功能的丧失实属罕见。

### 管理层“呐喊”

管理层提高QFII额度上限,大力助推机构投资者入市,研究个人股息红利税按持股期限实行差异化征收的政策等等一系列密集的政策性利好,完全可以比拼1664点底部出台的大量的密集利好。根据A股历史性经验,底部出台的利好密度越大、越

密集、越频繁,后市其爆发力越强烈,这已经被A股市场所充分印证。

### 250月线的神奇力量

A股有一个不是规律的规律,每当“灾难深重”之时;每当“崩盘”之时;每当“救市论”响起之时;每当跌入“1”时代之时;尤其是每当临近250日均线之时,市场往往会呈现神奇的大逆转。

如果我们把A股出现的历史性大底部连接成一线,便可发现无论是1994年的325点底部,2005年998点底部,还是2008年1664点底部,都是惊人地停留在250日均线处或者附近。

而1949点与250日均线1743点相差200点,如果考虑市场容量因素、政策性推动因素、估值因素以及宏观经济回暖因素,那么1949点在很多方面其实已经比1664点或者998点,甚至“重心”更低。

和讯

### 大势研判

上周五的一根“定海神针”让中国股市为之一振,随着中国A股难得一见的“疯狂”之举,市场反而突发迷茫,许多投资者或惊诧,或迷惑。牛市也许真的来了!因为A股出现了历史性罕见的四大现象:

### 底部估值大比拼

从市盈率观察:A股跌破2000点创出1949点底部时,沪深300市盈率(TTM)达到罕见的9.6倍,而且与1664点底部时的12.93倍市盈率相比,罕见地低了约25%。从市净率观察:1664点底部时沪深300的市净率为2.11倍,而1949点底部时沪深300市净率已经快速下降至1.41倍,下降幅度高达约33%。

### 权威论坛

## 中国人民银行行长周小川:不欢迎对冲基金来中国股市“搞一把”就走

中国人民银行行长周小川日前在三亚财经国际论坛上表示,引进外资投资国内的股票和债券市场需要逐步放开,欢迎外资对中国股票和债券市场进行中长期投资,但不欢迎对冲基金进来“搞一把”就走。

他还表示,中长期投资撤出要有秩序,不能短时间内集体撤出,否则冲击太大。在出现金融或经济危机时,中国应保留采取IMF所认可特殊手段的权利。

任晓



### 一家之言

经济学家金岩石:

## 沪指2000点是慢牛起点

经济学家金岩石日前发布博客认为,股市总值反映出国家的证券化价值,目前沪深总值低于20万亿元。这样的股指究竟算低估到什么程度了呢?有两个量化标准可以衡量:一、今年GDP总值将达43万亿元之上,按1:1的证券化率计算的折价率高达55%~56%;二、约1.5万亿美元就能买断中国经济的精华——所有的上市公司,在业已全流通的中国股市,控股全部上市公司只需要这么少的钱。

人们都在问,股市这轮放量大涨,背后推手究竟是谁?当然不可能是散户所为,真正的推手乃是“菲哥”(QFII)——境外机构投资者。根据EPFR最新统计,12月3日,离岸中国股票基金净流入7.49亿美元,折合47亿元人民币。此前单日流入量纪

录是8月27日的6.64亿美元,近42亿元人民币。足以证明:近来坊间盛传中的“外资抄底”所言非虚。

毕竟,市值是企业商品化的价格,总市值是国家商品化的参考价格,标价20万亿元实在是太便宜了。国内股民身在其中,因此大多“不识庐山真面目”,又因市场杂音过多,因此“乱花渐欲迷人眼”,雾里看花看不透,反倒是“菲哥”置身事外,洞若观火。尽管“菲哥”入场并不代表股市会立马起死回生,但这足以提醒人们莫以色眼乱空心。

当年邓小平和如今习近平的两次南巡有异曲同工之妙,都是在人们左顾右盼之际表明立场。所以,政治上求稳定,经济上谋发展,国际上容异己,顺势而为则经济转

轨。按照这个思路,1992年后经济领域的三大变革可以作为参考:其一是股市,其二是央行,其三是WTO。如今WTO的变革机遇已过去,央行改革的重心是更加独立以及人民币国际化,最为人们期待的乃是股市的新生。经济复兴在股市,大国崛起看创新。

有理由相信:沪指2000点乃是慢牛的起点。

中财

**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

### 解密尼彩系列报道一

## 尼彩手机日均开店15家 一年完成全国布局6000家

尼彩手机工厂直营店理念就是“工厂直营,只赚十元”,到底什么是工厂直营,工厂直营到底有什么好处,笔者带着疑问,专访了尼彩集团CEO卢洪波先生。

一走进尼彩工厂店就能看见“工厂直营,只赚10元”的宣传语。

卢洪波介绍道:“工厂直营顾名思义,就是手机从工厂生产出来,直接进入工厂的直营店销售,到达消费者手里,不存在各级代理,各级分销的环节。”

卢洪波还表示,简单的说就是同等质量

的产品,4~5倍的差价。我经常举例,一部售价1699元的手机,出厂的成本只有389元,中间环节才是手机行业暴利所在。工厂直营模式就是打破传统手机行业销售模式,避免中间一切加价环节,将实惠真正的返还给消费者。

卢洪波还表示尼彩全国有6000家门店,尼彩每一部手机只赚10元,看上去是微利,但是我们坚持的是薄利多销的路线。因为产品性价比高,所以我们的产品很受消费者欢迎,完全有利润空间保障我们稳定发展。

## 起售价5.68万元 菱智1.6L强势登院

从10月22日开始,国内首款小排量空间全能商务车——菱智1.6L陆续登陆安徽、上海等样板市场,起售价5.68万元。菱智1.6L为急需置换微客的用户,提供了一个全新也是最佳的选择:一步到位,直接购入拥有纯正MPV血统的全能商务车。

以安徽为代表的华东地区,存在大量有多重用车需求的个体老板及私营业主,菱智1.6L是专为他们量身打造的,能够满足商务接待、货物运输、家庭出行等多重用车需求,同时还能满足县乡(镇)基层政府单位和事业单位的公务接待需求。

菱智1.6L的设计基于经典商务车MPV

风行菱智的外型特点,其车头的曲线既庄重又自然,体现出商务气息浓郁的MPV血统,带来了丰富灵活的空间选择,使其能够适用载人、运货、家用等多重使用需求。

值得一提的是,菱智1.6L已经达到了SUV车型的水准,能够使车主轻松应对各种复杂路况,全能表现傲视同价格带其它车型。

风行菱智在国内商务车市场上举足轻重,其凭借MPV性价比王者车型——菱智M5系列,已经在2.0-2.4L这个细分市场站稳了脚跟,并稳居前三甲。此次又推出1.6L车型,则标志着风行汽车破局传统商务车市场,全力开拓1.6L小排量商务车市场的开始。

禾轩