

# 五大因素共振 再现逼空行情

## ► 大势分析

周一市场再次出现了强势的上升，逼空行情再次上演。从市场走势上来看，早盘两市双双出现而来的小幅高开，高开之后股指便展开了一路震荡上攻的走势，沪指一路收复了2300点整数关口以及10日均线，收盘价创出市场反弹以来的新高。板块方面，银行、券商、水泥、地产板块强势上攻，而酿酒食品板块逆势大跌。

综合来看，市场再次出现了强势逼空行情，主要受到以下几方面因素的影响：

- 1、1月新增信贷超9800亿元，全年直逼9万亿，这有利经济增长，有利股市预期；
- 2、各地陆续公布投资增幅，近期钢价上涨就是需求增大的证明，直接利好股市；
- 3、中科院预测科学研究中心预计，2013年GDP增速为8.4%左右，有利提振股市信心；
- 4、证监会出台利好刺激：证监会拟允许非银行机构托管基金，券商有望经营基

金托管业务；

5、美股最近一段时期继续创新高。美股上周五升至最高位的11,895收市，再升70点，是奥巴马连任总统就职后的连续四天上升，而标普更升越1500，创5年新高。美股的强势表现主要是投资者看好经济复苏势头得以延续，对亚太区股市有正面刺激。

因此，市场在多重因素的刺激之下，再次出现了强势的上升。操作上，重点把握市场结构性的行情。 和讯

## ► 一家之言

### 英大证券研究所 所长李大霄： 三类股最安全 金融股 地产股 基建股

日前，英大证券研究所所长李大霄表示，A股市场的长牛自1949点已经开启，建议在行业板块上：首选金融股；第二，选地产股；第三，选基建股。这三个有比较好的安全边际，而且具备进攻性。 中财



## ► 行业分析

### 医疗城镇化 贯穿全年的投资主线

医药行业未来5年最大的超预期因素来自医疗城镇化。市场认为：医保控费、药品降价等政策将对医药行业产生长期负面影响。我们认为：虽然这些政策会对原有一线城市大型医院的医疗消费产生影响，但医疗城镇化带来的基层市场、县医院的放量将形成星火燎原之势——“要生存，必下沉！”是来自医药实业界的心声。医疗城镇化将成为贯穿全年的医药投资主线。

根据全球比较研究，医疗城镇化为医药行业带来超额增量。根据我们对全球主要国家城镇化进程的研究，各国城镇

化进程推动了医药消费的增长。对于我国，我们定量测算了医疗城镇化为医药行业带来的超额增量：1.供给方面，我们预计城镇化下医保转换+升级带来4.5万亿超额增量。城镇化医保增量=新农合转城镇职工+新农合转城镇居民+新农合报销比例提升。2.需求方面，我们预计城镇化下医疗消费升级带来6.4万亿超额增量。

医疗城镇化=大病险+县医院+新基药。投资机会：1.大病险：大病保险全面升级；8万以上报销比例提升，将带动基层市

场肿瘤、心血管、肾病等大病领域的消费爆发增长。2.县医院：未来10年县医院将迎来新建、扩建、竣工科室建设高峰，大病险和新农合拉动的医药消费将在县医院集中释放。药品零加成的背景下，我们看好符合县医院医生利益的医疗器械、诊断试剂、中药配方颗粒。3.新基药：在即将公布的新基药目录中，原有的307个基药品种将扩增至500余种，其中中药独家品种议价能力强，降价可能性较小，有望诞生很多40亿元以上的重磅品种。

国泰君安

## ► 投资论坛

### 谁才适合进股市投资

近日，证监会主席郭树清在全国证券期货监管工作会议上表示，中国的股票市场是一个不成熟的市场，盲目性很大，波动性很大，低收入者和靠养老金为生的人可能不太适合在股市投资，建议选择其他更安全、风险更小的产品。此番言论在市场上引发热议。

低门槛的股市到底适合哪种类型的投资者投资，本质上不是由其收入的多少所决定的，制度建设、市场监管、投资者保护以及违规成本等才是起着重要作用的因素。从某种意义上说，这四个方面亦是衡量一个市场是否成熟的标志。毫无疑问，A

股市场在这几个方面都需要完善或强化。

而且，作为监管部门，更应该思考的是A股为什么会“不成熟”。显然，就像“监管部门应该对股市下跌承担一定的责任”一样，对于股市盲目性与波动性都很大，监管部门同样应该承担一定的责任，毕竟这与市场监管的缺失或缺位密切相关。值得注意的是，中国资本市场能够发展到如今的规模，广大个人投资者是作出了巨大贡献的，其中当然也包括那些低收入者。退一步讲，即使A股要设置投资“门槛”，也应该在市场诞生之初就开始设置，毕竟那时的市场更不规范，风险也更大。而在资本市

场诞生20年之后的今天，作为监管者，不应再认为低收入者不宜入市，更多地应该从自身开始反思。

当然，郭主席此言或许意在保护低收入群体的利益，不过由此话题引发的另一个问题是：高收入者就适合在股市投资吗？事实上，鉴于A股市场牛短熊长、大起大落的特性，即使是高收入者，笔者以为也不适合在股市投资。相反，如果能将A股打造成为一个“投资市”，如果对投资者利益的保护能够到位，如果违规者都能受到严惩，无论你是低收入者还是高收入者，都适合在这个市场上投资。 曹中铭

股民热线:0551-65223801

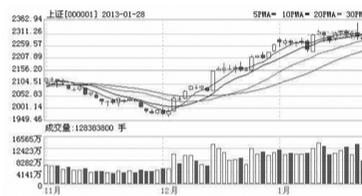
E-mail:wq69535104@sina.com

### 1月28日沪深指数

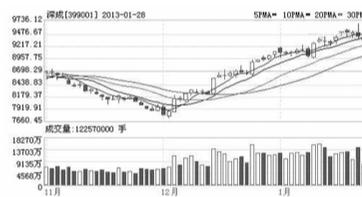
上证指数：  
开盘:2295.35 最高:2346.92  
最低:2295.35 收盘:2346.50  
涨跌:55.20 成交:1169.16亿元  
上涨:924家 下跌:33家 平盘:38家

深成指数：  
开盘:9361.31 最高:9618.92  
最低:9361.31 收盘:9618.92  
涨跌:261.79 成交:941.14亿元  
上涨:1125家 下跌:46家 平盘:38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

### 寻找有补涨潜力的个股

周一两市双双高开，其后震荡上扬，金融地产联袂上涨，截至收盘，沪指几乎以全天最高点2346点报收。就后市看，资金面的宽裕和经济向好预期的不改使得场内做多氛围浓厚，操作中把握成长和权重两条主线，同时基于融资融券品种扩大的预期给高价小市值股票带来的做空压力，对于流动性欠佳的高价小盘股可适当规避。

市场的走势略出乎预期，上周的资金加速流出及个股滞涨带来的短期调整预期被周一的一根阳线所打破，金融和地产成为拉升指数的绝对主力，其中银行股中的平安银行和券商中的招商证券一度逼近涨停，而二三线地产也取而代之一线地产成为上涨主力，此外建材、汽车等周期品种亦成为宠儿，受高档消费紧缩预期影响的白酒等传统消费品出现了大幅调整。跌幅榜上，除了白酒之外。亦有年报预告下降的个股表现不佳，随着融资融券标的范围的扩大，创业板公司已开始被纳入到融资融券标的范围之内，这无疑是把双刃剑，对于部分股价高高在上流动性欠缺的公司而言，存在被做空的风险。

周一的阳线打破了上周五所带来的短暂调整预期，多头力量再次迸发，其实也有迹可循，上周五盼未股指期货的升水既是。就操作而言，不如顺势而为，权重和成长两头抓，从中寻找有补涨潜力的个股等待补涨的机会。 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