

Trends

抓住未来行情的“牛鼻子”

■盘终参

○编辑 陈剑立

后市维持蓄势整理

周三大盘冲高回落,但成交量相对前日显著放大,机构资金入场迹象较为明显。涨停的个股超过15家,显示出较强的冲击力。历史经验启示我们,凡是一波向上行情当中,占指数权重较高、占GDP比重也高的“双高”品种往往是未来行情的龙头,建议在防范风险的基础上抓住机会。

增量资金进场明显

周三市场出现明显的增量资金进场迹象,以资源类股票为主的权重板块走强,促成股指跳空上扬,预计周四仍有望延续升势,再度冲击3000点关口。(西南证券)

行情走势仍有反复

周三两市股指冲高回落,由于股指已接近前期高点,且均线系统及大小非解禁仍构成一定压力,预计后市行情仍有反复。(民生证券)

回调整固压力加大

市场连涨过后有回调整固压力,但从中期趋势看,上市公司业绩惊喜不断以及宏观面好转,大盘整固后仍有望震荡反弹。(世基投资)

关前争夺战将展开

股指上攻3000点后开始大幅回落,成交量明显放大,预计股指在突破下降通道及半年线后,有望震荡上行,并在3000点附近展开争夺。(金证顾问)

市场仍处反弹过程中

随着股指切入3000点上方的前期成交密集区,多空双方争夺加剧,不过,由于权重股轮番护盘,技术指标显示市场仍处在反弹过程中运行。(九鼎鼎盛)

3000点附近有阻力

周三两市冲高回落,沪指运行至3000点附近明显受阻,后市需关注银行、煤炭、房地产等权重板块注入资金的持续性。(北京首证)

权重股有望企稳反弹

目前权重板块有企稳反弹的迹象,加之三季报的公布以及美元贬值,市场上架契机愈发明显,后市有望出现不错的反弹。(国诚投资)

震荡整理格局未变

昨日上证指数尾市回落,当日两市总成交额虽然突增,但资金净流入数额并没有大幅放出,因此3000点附近仍有震荡。(广州万隆)

○张思智 ○编辑陈剑立

周三大盘冲高回落,但成交量相对前日显著放大,机构资金入场迹象较为明显。涨停的个股超过15家,显示出较强的冲击力。历史经验启示我们,凡是一波向上行情当中,占指数权重较高、占GDP比重也高的“双高”品种往往是未来行情的龙头,建议在防范风险的基础上抓住机会。

放量昭示机构入场

从大盘走势来看,周三指数的主要特征就是放量,成交量率先拉出阳线,显示出机构资金正在加紧入场。

根据仓位模型,近10日的测算结果显示,上周基金平均预测仓位先抑后扬,机构仓位出现积极变化,成为大盘本次大幅上扬的基本动力之一。

数据显示,我们统计范围内的270只开放式基金仓位从上周先下降0.60%,剔除指数涨跌的影响,在最近3个交易日基金主动加仓达到

■板块跟踪

沉默中爆发 次新大盘股重塑市场信心

精彩观点

- 由于次新大盘股股价大多已非常接近发行价,随着限售期临近,机构有较强的做多意愿。此外,中国建筑作为指数成份股,近期大量发行的指数基金也有建仓冲动
- 次新股一雪前耻,增强投资者持有次新股的信心,但其更深层次的意义在于重塑了市场信心,特别是消除了投资者对大盘股IPO的担忧,而且由于当前次新大盘股投资价值已显现,因此,其后市仍可期待
- 今日IPO重启以来第五只大盘股中国国旅即将上市,虽然发行市盈率稍微偏高,但鉴于昨日次新大盘股的暴涨,中国国旅上市表现值得乐观

○国盛证券策略分析师 肖永明

○编辑 李导

昨日两市小幅高开,但此后由中国建筑为首的次新大盘股集体“暴动”使人颇感意外,中国建筑以高换手率大单强势封涨停,四川成渝涨幅近8%,中国中冶涨幅超6%,光大证券涨幅也达到4%以上。此外,中国南车、上海电气等IPO暂停前上市个股也有所表现。而次新股的“暴动”引爆了其他权重股,从而推动大盘一度上涨近75个点,虽然午后市场承压回落,但次新股全日表现令人激动。

0.5%,呈现先抑后扬态势。按照近5个交易日的测算结果,基金减仓0.25%,主动增仓0.36%。57家基金公司中有33家基金增仓,指数涨跌幅度继续上行,5日仓位变动和10日仓位变动同时出现上行,显示减仓幅度变缓或者出现略微加仓,指数上行动力有所加强。

从基本面看,下半年和四季度GDP增速预期继续向好,为基金提供了充足的加仓理由。投资拉动方面,明年计划安排中央投资5885亿,比2009年多1000亿,仍出现明显增长态势。同样,出口和房地产投资复苏将能够有效承接经济复苏势头,经济企稳向上趋势确立,未来行情向上趋势十分明确。

两大热点推动大盘

从盘面看,房地产、本地股成为近期行情的两面红旗,涨停的个股超过15家,显示出较强的冲击力。尤其是部分龙头股的涨停,一举带动

了市场人气,成为近期行情的核心动力所在。从板块投资的角度看,允许保险资金进入楼市的预期和上海长江大桥通车预期成为近期市场关注的亮点所在。

从盘面看,房地产在早盘就出现封死涨停的个股,并一直保持到收盘,成为近期市场的最大热点。从资金运用形式看,10月1日,修订后的《中华人民共和国保险法》开始实施,其中新增了“投资不动产”这一新的预期意味着保险资金可以进入房地产市场,成为房地产股大幅上涨的直接动力。

除了房地产板块外,上海本地股一马当先,多只个股冲击涨停板,成为行情上涨的又一推动力。由于连接上海市区和崇明的长江隧桥通车在预期之中,对上海经济发展和上海本地股构成利好,上海本地股行情可以说方兴未艾。交通便利性的提高将会对崇明岛的开发建设和上海经济发展起到实质性推动作用

用,对上海本地股人气带动较大,未来上海本地股投资机会丰富。

“双高”品种将成行情龙头

从操作上看,由于中国已经成为全球经济的“世界工厂”,A股行情的重化工特征相对来说比较明显。历史行情告诉我们,凡是一波向上行情当中,占指数权重较高、占GDP比重也高的“双高”品种往往是未来行情的龙头。

首先,第三季度原油均价环比上涨,根据我们的模型测算,在目前原油价格水平下,即使炼油业务仅维持盈亏平衡状态,主要石化公司单季度的EPS仍可达或超过市场预期,预计第四季度国际原油均价将在70美元/桶左右,这将有助于石化板块在第四季度继续保持较高的盈利,建议关注其投资机会。其次,中国经济向内需转型将极大刺激钢铁和有色金属消费水平,未来钢铁和有色金属板块交易机会丰富。

此,市场对中国国旅上市后的表现较为乐观,且有望形成示范效应。昨日次新大盘股暴涨,部分是因为这种示范效应的提前体现。

限售股即将解禁

给予机构更多看好理由

自本月起,IPO重启后发行的大盘股网下配售股份将陆续解除限售,10月27日四川成渝4.09%网下配售股份解禁,10月29日中国建筑约20%网下配售股份解禁。由于次新大盘股股价非常接近发行价,以基金、券商和社保基金等为主的网下配售投资者收益微薄。随着限售期的临近,机构投资者有较强的做多意愿,使次新股股价达到具有较合理收益率的范围。此外,中国建筑作为指数成份股,近期大量发行的

指数基金也对其有建仓的冲动。因此,机构给予了次新大盘股相当充分的做多理由。

一雪前耻重塑信心

后市表现仍可期待

次新股一雪前耻,在一定程度上增强了投资者持有次新股的信心,这也有利于其股价的进一步走强,但其更深层次的意义在于重塑了信心,特别是消除了投资者对大盘股IPO的担忧。此外,次新大盘股带动权重板块整体走强,量能巨幅放大后给后期走势打开了空间。对于投资者而言,当前次新大盘股的投资价值已经显现,特别是考虑到其巨额融资后将进行的快速扩张,以及由此带来的业绩增长,因此,次新大盘股后市仍可期待。

次新大盘股基本情况一览

次新大盘股	2009年每股收益预测	2010年每股收益预测	推荐评级
中国建筑	0.14	0.25	谨慎推荐
四川成渝	0.28	0.32	谨慎推荐
中国中冶	0.25	0.30	谨慎推荐
光大证券	0.73	0.93	推荐
上海电气	0.24	0.28	推荐
中国南车	0.16	0.20	推荐

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

上证指数放量上攻

昨天上证指数放量上攻,早盘高开高走,摸高3010.61点,但午后掉头向下,没能站稳3000点整数关,最终小幅收涨1.17%。截至收盘,上证综指收报于2970.53点,涨幅为1.17%;深证成指收报于11975.91点,涨幅为0.85%。沪深两市共成交2224亿元,较前一交易日放大逾五成。

板块方面:昨天两市板块涨多跌少。房地产板块表现抢眼,上涨3.32%,是昨天的领涨板块。旅游酒店、工程建设、煤炭石油板块紧随其后,涨幅均超过2%。下跌板块仅9家,且跌幅都在1%之内。智能电网、酿酒食品分别下跌0.71%和0.62%,居跌幅榜前列。

上证50指数:以2339.57点小幅高开,早盘单边上涨,最高涨幅为2.47%,午后下跌,全天演绎过山车行情,尾盘小幅收涨2352.24点,上涨20.60点,涨幅为0.88%。50只成分股共38只上涨。江西铜业上涨2.66%,居涨幅榜首位。

上证180指数:报收于7101.08点,上涨66.74点,涨幅为0.95%。截至收盘,交易中的179只个股有135只上涨。陆家嘴上涨8.55%,居涨幅榜首位。

中小板:报收于4692.30点,下跌11.12点,跌幅为0.24%。截至收盘,交易中的294只成份股中有177只上涨。广东鸿图、德豪润达涨停。东源电器下跌5.38%,居跌幅榜之首,其余下跌个股跌幅均在5%以内。

B股:上证B指收报于203.58点,上涨1.37点,涨幅为0.68%,成交3.52亿美元;深证B指收报于525.34点,上涨1.68点,涨幅为0.30%,成交3.97亿港元。截至收盘,两市共有62只个股上涨28只个股下跌。(记者 刘伟)

恒指创年内收盘新高

受内地贸易数据好于预期及国际商品期货价格上涨提振,中资股带领港股周三再度创出年内收盘新高。恒指承内地升势高开97点后,在中资股带领下以单边上扬之势拾级而上。午后,欧洲股市开盘走高更刺激恒指突破前期高位限制,以接近全日最高位收市。当日,恒指收报21886.48点,涨419.12点,涨幅1.95%。昨两市总成交额温和放大至645.61亿港元。

蓝筹股:42只成份股除华润电力、太古股份及新世界发展外,其余全线收涨,石油石化、金融及出口股领涨。高居涨幅榜首的腾讯控股大涨逾6%,再创历史新高;中石油、中海油及中石化的涨幅也在3%至5%之间;出口股利丰和富士康国际的涨幅也接近4%;金融股的涨幅则普遍在1%至3.4%之间。

国企股:成份股整体跑赢大市,石油石化、钢铁、有色金属及汽车股等携手领涨,金融股也普遍走高,力挺大市表现。东风集团飙升6.68%,为表现最好的国企股;鞍钢与马钢也分别上涨了2.3%及4.5%;有色金属股的涨幅普遍在1%到2%之间。

红筹股:石油、汽车及地产股涨幅靠前,中国(香港)石油涨逾一成高居涨幅榜首,联想、北京控股及中化肥等涨幅在4%至5%之间,汽车股与地产股也大多收涨,但比亚迪电子、中外运等6只个股逆势收跌。

A+H股:H股跑赢A股,恒生AH溢价指数结束回升行情,收报114.44点,跌幅1.32%。建行、招行再度加入倒挂行列,倒挂个股增至10只。

(记者 时娜)

上海期金创新高

由于美元指数的继续走低,国内期货市场昨日涨多跌少,农产品延续此前走势,普遍上涨,业内人士表示,美元的走弱将刺激原油价格上升,并引发农产品价格重心的上移。另外,由于隔夜国际黄金价格再创新高,上海黄金期货的价格也创出上市以来的新高。

金属:沪铜主力合约上涨0.51%或250元至49,100元/吨。沪锌主力合约上涨1.22%或195元至16,170元/吨,沪铝主力合约收于14,960元/吨,上涨0.13%或20元。沪金主力合约上涨至233.85元/克,涨幅1.05%。螺纹钢主力合约下跌0.03%或1元至3,678元/吨。线材主力合约下跌0.14%或5元至3,518元/吨。

化工:燃料油主力合约上涨46元至4,053元/吨,PTA上涨176元至7,126元/吨。塑料主力合约上涨170元至10,315元/吨。沪胶主力合约上涨105元至18,795元/吨。PVC主力合约上涨15元至6,705元/吨。

农产品:大连大豆主力1005合约收于3,694元/吨上涨9元/吨。豆粕主力合约上涨28元至2,865元/吨。豆油主力合约上涨18元/吨收7,112元/吨。棕榈油主力1005合约上涨32元/吨收于6,042元/吨。菜籽油主力合约收于7,612元/吨上涨12元/吨。郑州白糖主力1005合约收跌下跌5元/吨至4,508元/吨。棉花主力合约上涨165元/吨至14,250元/吨。

(记者 叶苗)

江铜CWB1接过领涨大旗

昨天权重在大盘的带动下多数品种上涨,江铜CWB1接过领涨大旗。截至收盘,两市交易中的权证共6只品种上涨,3只品种下跌。

交通运输板块:在深高CWB1退市“紧箍咒”的带动下,该板块依然表现欠佳。深高CWB1昨天依然低开低走,全天单边下挫,再跌11.00%。赣粤CWB1持续高位盘整,昨天微涨0.11%。

有色板块:沪铜昨天低开高走,尾盘走高。A股市场有色金属板块持续上涨,江西铜业再涨2.66%。在正股带动下,江铜CWB1低开高走,午盘走强,一度涨幅达到3.78%,尾盘小幅回落,收涨1.56%。招商证券衍生品分析师杨向阳指出,美元中短期仍将维持弱势,美元走弱利好大宗商品,江西铜业有望维持相对强势,江铜CWB1估值较低,建议投资者关注。

其他品种:国电CWB1发布公告称,公司拟筹划非公开发行股份购买资产事宜,有关事项尚需与有关部门沟通,存在不确定性。经公司申请,公司股票自2009年10月14日起停牌。公司董事会拟在公告刊登后30天内按照相关规定,召开董事会审议非公开发行预案。葛洲CWB1上涨1.21%,石化CWB1上涨1.13%,宝钢CWB1上涨0.13%。上汽CWB1下跌0.19%,中兴ZXC1下跌0.11%。

两市总成交额:213.14亿元,剔除国电CWB1,较前一交易日放大24.58%。江铜CWB1成交放大57.24%,葛洲CWB1成交放大51.95%,石化CWB1成交放大40.95%。长虹CWB1成交下跌18.87%,赣粤CWB1成交下跌18.53%。(记者 刘伟)

上证国债指数价值齐涨

公开市场操作:央行今日在公开市场操作中将发行530亿元3个月期央票,加上周二发行的1000亿元1年期央票和500亿元和300亿元28天期正回购操作,如果不再进行正回购操作,央行本周将回收资金1830亿元,占到到期资金总量的九成。

银行间债市:昨日有两只新债发行,其中30年期记账式国债获得4.18%的中标利率,边际中标利率4.23%,发行结果基本符合市场预期,显示配置型资金在起主要作用。而同日发行的3年期国家开发银行金融债则没有如此平稳,2.93%的票面利率高于市场预期,同时超额认购率也较低,只有1.14倍。

在中短期期限的金融债出现下跌的同时,类似期限的央行票据也在二级市场走势较弱。1年期以上的央票到期收益率率在节后几个交易日里连续上行,目前1年期央票在二级市场的利率已经上升到1.8%附近,高于一级市场的1.7605%。分析师称,假日期间澳大利亚央行宣布加息,令市场对于宽松货币政策的退出和紧缩政策的来临产生强烈预期,因此也影响到国内债券市场,出现这种变化并不意外。

交易所债市:不同于银行间债市的低迷,交易所债市的表现却相对强劲。上证国债指数价值齐涨,昨日指数最高达到12208点,创历史新高纪录,成交金额4.29亿元也较前几日本有所放大。企债指数同样有0.1%的涨幅,收盘于131.94点,成交金额3.8亿元。可转债方面,一片红盘,成交的11只产品全部收涨。(记者 秦媛媛)

■市场解读

地产股联手行动 银行股静待数据

○黄硕 ○编辑 李导

很遗憾,周三A股大盘又一次冲关未果,虽然盘中曾一气呵成地越过3000点大关,冲高到3010点,但很快便掉头向下,收盘时仅站在2970点。当天盘面显示,地产股要向上,但偏偏银行股要观望,如此一来,大盘有点左右为难。

地产股全面开花 迪斯尼锦上添花

当天地产股可谓是全面开花,喜报频传。对市场影响最深远的因素是金地与招商地产的预喜,当天金地集团公告称公司前9个月累计销售金额149.6亿元、同比增长90.6%;招商地产当天预喜2009年1-9月净利润同比增长145%-155%。再加上前日万科的公告称:前三季度销售已超460亿,且媒体还报道称:“十一”长假期间万科实现认购金额逾20亿元,这意味着截至目前,万科今年的销售金额已超过2008年全年的478.7亿元。招万金如此喜报频传,对地产股当然起到很大的鼓舞,当天,金地集团涨5.77%、招商地产涨5.2%、万科涨3.82%,并带动起地产指数涨5.81%。与业绩预喜遥相呼应的是上海迪斯尼概念,周三午后,沉寂已久的陆家嘴突然崛起,一度冲高涨停,收盘涨8.55%,并带动起迪斯尼概念全盘皆活。

人民币升值的压力

地产股如此大面积上涨,导火索固然是由业绩点燃,但大背景还在于人民币升值压力。长假后,多方面力量的集中发力,已将人民币汇率推向5个月新高。继周一人民币兑美元在询价系统收盘价创下近5月新高后,周二再收报6.8265,盘中一度较中间价上扬25个基点,且当日中间价已再度升值5个基点。业内人士对此表示,尽管监管层对人民币汇率维稳的意图明显,但在市场对人民币将重启升值的强烈预期的带动下,人民币重启升值的时间点或比预期来得要早。

银行股在袖手旁观

近期走势强劲的银行股,为何偏偏在周三袖手旁观?答案是:它在等待,等待当天中国人民银行即将披露的9月份新增人民币贷款数据。说起来,昨天是个重要的日子,不仅是A股市场的银行股,甚至全世界的金融市场都在等待这一天。日本央行将公布最新的利率决策,美联储也将发布上月议息会议的详细纪要文件。尽管美日两大经济体目前都不大可能作出重大货币政策调整,但随着经济形势的持续好转和少数央行开始加息,投资人都期望从美联储和日本央行口中听到一些对于未来货币政策走向的暗示,特别是何时开始考虑启动紧缩。

周三午后4点央行网站刊登一篇名为《货币信贷继续保持快速增长》的文章,其中最关键一个数据是“9月份当月人民币各项贷款增加5167亿元”。有这一组乐观数据支撑,周四A股大盘可以安心了。周三恒指收盘涨419点、涨幅1.95%,如此涨幅,也给周四的A股以信心。

瑞福进取强势领涨

昨日,两市基指呈现出高开高走态势,尾盘出现一定回落。其中,上证基指开盘于4167.93点,高开7.47点,收盘于4233.31点,上涨1.75%;深证基指开盘于4005.62点,高开5.31点,收盘于4102.42点,上涨2.55%。值得注意的是,两市成交金额52.30亿元,呈现出大幅放量态势,较上一交易日放大超过一倍。开盘交易的基金继续呈现普涨格局。

封闭式基金:开盘交易的33只基金,32只上涨,同庆A1只持平。上涨的基金中,23只涨幅逾2%。其中,瑞福进取强势领涨,上涨3.89%,成交量与换手率均较前一交易日大幅增加。其他涨幅较大的有基金安信、基金久嘉和基金科瑞,涨幅分别为3.29%、3.26%和3.21%。此外,涨幅相对靠后的有富国天丰,上涨0.10%。

近期,创新封基中的结构性产品均有一定表现,华泰证券认为,创新基金投资应主要关注如下几点,其一是市场整体的走势。其二是折溢价率,溢价率过高隐含着高风险,而折价率过低则提供了良好的买入机会。其三是创新基金本身的特征。如大成优选以及建信优势动力在触发救生链条款附近,价格将发生大幅度的变化等。

LOF基金:当日,开盘交易的28只基金,27只上涨,华银效率1只持平。其中,涨幅最大的为万家公用,上涨1.79%。其他涨幅较大的还有广发小盘、大成创新和鹏华创新,涨幅分别为1.52%、1.30%和1.04%。此外,涨幅相对较小的有富国天惠,上涨0.41%,长盛同智和南方积配均上涨0.44%。

ETF基金:ETF基金4涨1跌。其中,上证红利ETF领涨,上涨1.13%,报2.497元;上证180ETF上涨0.86%,报0.707元;深证100ETF上涨0.57%,报3.688元;上证50ETF上涨0.55%,报2.358元;中小板ETF下跌0.52%,报2.288元。

(记者 吴晓婧)

本栏编辑 陈剑立