

Trends

市场成功跨越第二道坎

■盘整参

○编辑 陈剑立

后市维持缩量震荡

周四市场出现缩量震荡向下的走势,连续上升过后的回吐压力加大,60日线及前期高点附近压力明显,预计后市以缩量小幅震荡为主。(民生证券)

上攻未果蓄势整理

连续两天上攻3000点未果,可见3000点及60日线附近有一定压力,预计短期内大盘仍以震荡为主。(南京证券)

中期回升格局不变

短线大盘向上有3000点整数关的压制,加上连续上涨指标过高,需要震荡整固的过程,但随着均线系统的跟进,中期回升格局仍将保持。(联合证券)

震荡上升趋势仍在

沪指在3000点关口反复震荡,蓝筹板块较为明显的轮动使得市场人气仍在,预计股指在关前充分蓄势后仍有上攻动能。(金证顾问)

盘中震荡不改反弹格局

短线来看,随着市场的震荡走稳,目前技术指标显示市场仍处在反弹途中运行,盘中震荡暂难改反弹格局。(九鼎鼎盛)

后市将挑战60日线

昨天冲高回落应该属于一种正常的强势整固走势,将消化前期的获利筹码,更有利于大盘后日挑战60日线。(世基投资)

突破有效性有待确认

周四两市震荡回落,整体来看,两市目前股指大涨的空间并不多,大幅下跌的空间也被封闭,阶段性小阳反弹或将成主旋律。(北京首证)

3000点将唾手可得

昨日大盘3000点再次得而复失,但在外围市场向好及国内上市公司业绩三季度大幅增长预期下,大盘短期震荡蓄势后,3000点将唾手可得。(国诚投资)

市场洗盘积累动能

昨天指数再度冲高回落,而且盘面获利机会明显减少,看来3000点附近压力比较大,大盘仍需通过震荡洗盘,积累上升的动力。(广州万隆)

○山东神光 刘海杰 ○编辑 陈剑立

超级大盘股大非解禁;创业板第二、三批新股集中发行;创业板个股集中上市交易,这是短期内市场遭遇的三道阻力。随着10月15日两市大盘平稳收盘,前两道障碍已经被成功跨越。由于创业板个股集中发行还需要一段时间,这期间市场会有一个喘息和自由发挥的机会。在宏观经济数据亮点频出的情况下,大盘在消化了技术性阻力后存在继续走强的机会。

创业板密集发行
大盘逆流而上

10月份以来,包括中小板创业板在内的新股密集发行,创下了中国股市新股发行的新纪录。此前,市场对于新股发行造成的抽血压力非常担心,从实际情况看,创业板第二批9家公司发行时两市大盘以上涨为主,10月15日创业板第三批个

■板块跟踪

精彩观点

- 即将举行的全球铁矿石价格谈判及无缝钢管反倾销案件,对钢铁业形成利空,特别是铁矿石涨价要求若最终实现的话,将挤压行业的盈利空间
- 三季度国内钢材产量和价格均在高位,因此钢铁公司前三季度整体将实现盈利,但回升力度要看房地产等行业是否有超预期表现。此外,四季度钢价大涨的可能性不大,但触底回升应是较确定的
- 对于钢铁股未来投资标的选择上,我们坚持以质地优良、有成长性的板材上市公司为主,关注太钢不锈、韶钢松山和新兴铸管等

○金证顾问 张超 ○编辑 李导

周四钢铁股接过了领涨大旗,整体涨幅接近2%,在行业分类中居于首位。我们认为,将于本周举行的2010年度全球铁矿石价格谈判及无缝钢管反倾销案件,将对钢铁业形成一定利空,但钢价探底回升及行业内的兼并重组将为行业的盈利拐点带来一定的有利因素。

铁矿石谈判即将展开
涨价冷风再袭

据《金融时报》报道,2010年度全球铁矿石价格谈判将于本周在青

股发行时大盘继续以上涨为主。转眼间,大盘构筑了一个双底K线形态,并且指数已经成功穿越了大部分短期阻力线,只剩下60日线尚未攻克。

我们认为,在新股密集发行过后,市场心理压力或将逐渐减轻,大众预期担忧将主要体现在技术层面的超买及60日均线压力,而这些担心只需要指数回撤几个交易日进行整固,在没有其他重要障碍的情况下,市场最终可能选择继续上涨。

经济基本面预期
增强投资信心

本周以来,9月份乃至3季度的宏观经济数据陆续披露了。数据当中不乏几个闪光点:第一,就是我们持续跟踪分析的M1、M2剪刀差出现重大变化,9月份终于由负转正,显示企业流动性正在大幅好转;第二,大量信贷资金开始转向企业中长期贷款,居民户的中长期贷款大

幅增加。这意味着企业用于改善基本面,内生性增长动力大大增强,而这正是我们一直期待的经济回稳的最强信号;第三,居民活期存款增速继续大幅增加,投资者开户数持续高涨,外汇储备中除了贸易顺差、FDI以及投资收益外不可解释的热钱依然驻足中国资本市场。上述几个亮点,一方面增强了市场对于我国经济全面复苏的信心,另一方面也让市场对流动性继续保持了偏乐观的判断,我们相信,在上述预期带动下,4季度A股向上转折机会再次增大。

大非解禁压力缓解
A-H价差收窄是利好

本月工商银行大非即将解禁,中国石化大非将于本周五先解禁。从汇金增持银行股的信号看,大非不太可能选择在目前位置减持,中石化也类似。上述大非解禁作为10月行情第一道障碍,目前看对于市

场影响似乎不大。在这些大块头全部解禁后,会吸引一些指数基金进行标配,这反而有利于市场稳定。

值得注意的是,最近一段时间,港股市场中资概念股表现非常突出,中资银行股如建设银行、工商银行、中国银行、招商银行等H股纷纷创出新高,上述公司A股较H股价格折价10-20%不等。指标股中国石油H股更是创下5个月以来新高,AH价差从2008年10月份超过100%缩窄至目前30%。越来越多的A股较H股出现折价,更多的大盘指标股AH价差收窄。这一方面制约了A股下跌空间,另一方面又为A股上涨提供了线索。

综合以上分析,我们认为,在创业板集中上市交易这个最后一道障碍出现之前,市场会有一个喘息期。该阶段行情表现更多的将受经济基本面预期影响,个股机会也将围绕3季度业绩以及行业公司层面重大信息公告而展开,操作上应重在选股。

消息面喜忧参半 钢铁股逆风飞扬

月环比增长20.13%,同比降幅收窄至-13.30%,毛利率较今年3-5月环比提升2.92个百分点,至7.79%。由此可见,钢铁业在6-8月盈利回升非常显著,尽管今年1-8月钢铁行业的销售收入和利润总额同比仍然下降,但降幅已较今年1-5月明显收窄。由于三季度国内钢材产量和价格均在高位,因此三季度行业盈利改善在预期之内,钢铁上市公司前三季度整体将实现盈利,但回升力度要看房地产等行业是否有超预期表现,我们认为整个四季度钢价大涨的可能性并不大,但触底回升应是较确定的。

重点关注优质板材股

对于钢铁股未来投资标的选择上,我们坚持以质地优良、有成长性的板材上市公司为主,以盈利稳定且确定性增长的小公司为辅的投资思路。我们对行业成长性的解释:1.具有龙头优势且未来能不断占有其他公司的市场份额的公司;2.具有产量增长空间的公司。因此从具体上市公司来看,有成长性的公司和未来盈利确定增长的公司更应值得关注,首推太钢不锈;其次是韶钢松山、新兴铸管等部分小的长材类企业,板块一旦反弹,小钢企可能会率先反应。

全球主要钢铁公司估值比较

国家	名称	货币	PE		PB	
			2009	2010E	2009	2010E
中国	宝钢股份	人民币	23.14	14.2	1.21	1.13
	武钢股份	人民币	16.69	11.88	1.92	1.66
	鞍钢股份	人民币	36.02	15.28	1.55	1.43
美国	美国钢铁公司	美元	2.09	10.95	1.47	1.53
	AK钢铁控股公司	美元	2.29	9.91	2.79	2.54
日本	JFE钢铁公司	日元	13.63	11.71	1.26	1.29
	新日铁钢铁公司	日元	13.17	14.03	1.18	1.27
德国	蒂森克虏伯钢铁公司	欧元	4.65	9.73	1.25	1.20
	萨尔茨吉特钢铁公司	欧元	15.15	15.16	0.95	0.90
巴西	盖尔道公司	雷亚尔	27.02	11.97	1.70	1.55
印度	塔塔钢铁公司	卢比	4.61	7.67	1.25	1.73
俄罗斯	谢尔钢铁	美元	1.60	8.40	0.97	0.91

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

3000大关得而复失

昨天上证指数早盘缩量上攻,再度摸高至3014.26点,但随后便掉头向下,最终收在3000点下方。截至收盘,上证综指收报于2979.79点,涨幅为0.31%;深证成指收报于12010.18点,涨幅为0.29%。沪深两市共成交1796亿元,较前一交易日缩小近两成。

板块方面:昨天两市板块涨多跌少。券商、汽车、钢铁、保险、电器、煤炭石油等板块均涨逾1.0%。银行、地产、航天军工等板块则涨幅靠后,均未超过0.30%。黄金、酿酒板块均跌幅超过1.50%,居跌幅榜前列。

上证50指数:以2379.33点小幅高开,早20分钟内快速拉升2.11%,随后便掉头向下,最终小幅收涨0.48%。50只成分股共22只上涨。上海汽车上涨2.56%,居涨幅榜首位;其余上涨个股涨幅均未超过2%。

上证180指数:报收于7127.86点,上涨26.78点,涨幅为0.38%。截止收盘,交易中的174只个股有84只上涨。酒钢宏兴上涨5.29%,居涨幅榜首位。黄金股走弱,山东黄金、中金黄金跌幅居前,分别下跌3.35%和2.56%。

中小板:报收于4679.76点,下跌12.54点,跌幅为0.27%。截至收盘,交易中的290只成份股中有177只上涨。德豪润达继续涨停,通产丽星尾盘也被封在涨停板上。下跌股份集中在电气、生物板块,其中德棉股份跌幅为5.07%。

B股:上证B指收报于204.01点,上涨0.43点,涨幅为0.21%,成交2.85亿美元;深证B指收报于528.37点,上涨3.03点,涨幅为0.58%,成交3.23亿港元。截至收盘,两市共有55只个股上涨37只个股下跌。(记者 刘伟)

恒指放量上试二万二

受外围股市新高迭起提振,港股周四再上一层楼。早盘持续于22000点上方震荡的恒指,午后涨幅随内地股市收窄而有所回落,收市失守22000点整数关,收报21999.08点,涨112.60点或0.51%,但仍刷新了14个月收市新高。国企指数盘中也一度突破13000点大关,收市回至12859.71点,涨81.97点,涨幅0.64%;红筹指数收报4130.25点,涨3.48点,涨幅仅0.08%。投资者入市意愿明显增强,市场全日总成交额放大至799.52亿港元。

蓝筹股:银行及出口股受美国银行股业绩及内地出口数据理想刺激走高,领涨大市。富士康国际与利丰分别以6.7%及3.9%的涨幅高居涨幅榜前两位,汇丰控股上涨1.3%,并带领一众银行股集体走高,中行、建行及东亚银行的涨幅皆超过1%;腾讯控股一度涨至142.3港元,收市报138.3港元,再创收市新高。

国企股:成份股涨跌互现,东风集团与比亚迪股份双双再创上市新高,分别上涨5.18%及3.94%;银行、石油石化、钢铁及有色金属等板块也大多延续涨势,但涨势放缓,大多皆在1%以内。而金矿股、基建水泥股、航运股及保险股等大多逆势走低。

红筹股:成份股走势分化,中国粮油控股、中国(香港)石油、越秀交通及北京控股的涨幅高达4%至7%,但汽车、地产及电信股却大多收跌。

A+H股:AH股携手小幅走高,而H股跑赢,恒生AH溢价指数继续收窄,收报114.09点,跌幅0.31%。倒挂个股维持在10只。(记者 时娜)

螺纹钢增仓反弹

随着长假之后资金的重新涌入,钢材期货又成了资金的关注热点。上期所螺纹钢1001合约持仓量再次突破百万,螺纹钢的涨幅也超过2%。业内人士表示,大量抄底买盘将钢材期货价逐步抬高,从技术面看钢材有反弹的要求,但大量的社会库存依然压制着价格,钢材是否已经探明了底部尚难断言。

金属:沪铜主力合约下跌0.27%或130元至48,710元/吨。沪锌主力合约下跌0.84%或135元至15,915元/吨,沪铝主力合约收于14,915元/吨,下跌0.13%或20元。沪金主力合约下跌至231.85元/克,跌幅0.88%。螺纹钢主力合约上涨2.12%或78元至3,756元/吨。线材主力合约上涨1.00%或35元至3,551元/吨。

化工:燃料油主力合约上涨2元至4,043元/吨,PTA上涨134元至7,184元/吨。塑料主力合约下跌25元至10,270元/吨。沪胶主力合约下跌295元至18,540元/吨。PVC主力合约上涨30元至6,755元/吨。

农产品:大连大豆主力1005合约收于3,694元/吨,上涨2元/吨。豆粕主力合约下跌4元至2,849元/吨。豆油主力合约下跌30元/吨至7,070元/吨。棕榈油主力1005合约下跌24元/吨收于5,856元/吨。菜籽油主力合约收于7,526元/吨,下跌4元/吨。郑州白糖主力1005合约收跌107元/吨至4,430元/吨。棉花主力合约下跌10元/吨至14,210元/吨。(记者 叶苗)

沪铜持续高位盘整

昨天铜市早盘在宝钢CWB1、江铜CWB1的带领下,全线飘红,但行情没能持续,20分钟后便集体走弱,全天并无热点。截至收盘,交易中的8只品种涨跌各半。

交通运输板块:昨天依然表现弱势,两只品种集体跳水。深高CWB1昨天低开低走,全天单边下挫,再跌14.84%,溢价为701.09%,成交额持续放大至16.82亿元。其正股深高速则上涨1.41%。赣粤CWB1持续高位盘整,昨天下跌1.08%;其正股赣粤高速下跌0.97%。

有色板块:沪铜昨天高开低走,持续高位盘整。A股市场有色金属板块回调,江西铜业强势不再,昨天下跌0.29%。在正股带动下,江铜CWB1昨天早盘虽然表现强势,领涨铜市,但行情没能持续,随后震荡下行,尾盘收跌0.40%。分析师称,铜仍是市场最看好的有色子行业,铜是基本面最好,货币属性最强、垄断程度最高的基本金属品种。市场普遍看好铜金属的趋势性投资机会,而江西铜业则是铜行业中的首选品种。相应的,江铜CWB1也值得关注。

其他品种:石化CWB1昨天因正股停牌而停止交易一天。上汽CWB1是最近市场比较关注的品种,昨天上涨1.39%,是涨幅最大的一只。宝钢CWB1上涨0.71%,中兴ZXC1上涨0.35%,长虹CWB1上涨0.24%。葛洲CWB1下跌0.03%。

两市总成交额:161.51亿元,提出停牌的石化CWB1,较前一交易日缩小11.69%。赣粤CWB1成交缩小46.68%,葛洲CWB1成交缩小35.72%,江铜CWB1成交缩小21.46%,长虹CWB1成交缩小21.46%。中兴ZXC1成交放大30.17%。(记者 刘伟)

央行净回笼资金增加

公开市场业务:央行昨日以价格招标方式发行了2009年第四十九期央行票据,发行量530亿元,期限3个月,参考收益率1.328%,与上期持平。同时央行还进行了1000亿元的91天正回购操作,中标利率1.33%。本周到期资金量为2100亿元,包括周二进行的操作在内,央行本周共回笼资金2830亿元,最终实现资金净回笼730亿元,创下近8个月以来的最大单周回笼规模。但是从具体情况来看,这与历来节前央行净投放货币、节后转而收拢资金的操作特征相吻合,并不能判断央行紧缩力度明显增加。而且从利率水平来看,无论是1年、3个月央票,还是28天、91天正回购操作,利率都没有变化。

货币市场:银行间市场反映资金价格的质押式回购主要品种利率均有所下降,其中隔夜回购的加权利率从前日的1.2708%降至1.2692%,7天期回购的加权利率从1.5258%降至1.5522%。此外,上海银行间同业拆放利率(shibor)的主要品种1周和2周期限品种也表现为下跌,跌幅分别为3.04个基点和1.94个基点。

交易所债市:上证国债指数昨日继续攀升,收盘122.11点,涨幅0.02%,成交金额与前日持平,为4.29亿元。企债指数则下跌0.08%,收于131.83点,但是成交金额较前日放大,至5.51亿元。(记者 秦媛娜)

■市场解读

全球股市莺歌燕舞
A股三千关前仍犹豫

○黄硕 ○编辑 李导

周四大盘又一次在3000点上去又返回,当日早盘曾一举冲过3000点,但好景不长,很快便退跌下来。上证指数一路且战且退,到收盘时仅微涨9个点,收于2979点。虽然金融指数上涨1.99%,但大盘依然底气不足。这种盘整走势,实在是与近日出现的复杂经济形势有关。

9月新增贷款5167亿元

10月14日,中国央行公布:9月新增人民币贷款为5167亿元,超过市场前期的3000亿到4000亿的判断。今年以来,新增贷款已累计达到8.67万亿,同比增长达到149%。根据央行公布的数据,9月末狭义货币供应量(M1)余额为20.17万亿元,同比增长29.51%,增幅比上年末高20.45个百分点,比上月末高1.79个百分点。中信证券首席宏观经济学家储建芳表示:这组数据反映出经济复苏在持续,微观经济也开始活跃起来,经济处于逐步走强的状态。

日本央行决定暂不加息

10月14日,日本央行结束了为期两天的金融政策会议后发表声明称,将继续将银行间的隔夜拆借利率维持在0.1%的水平不变。对于购买公司债券等帮助企业融资的“非常规货币政策措施”,日本央行决定暂不在12月底到期时退出这一措施。会议认为,虽然以大型企业为主的部分企业融资环境得到了改善,但经济前景依然不明朗,仍需谨慎关注信贷形势。日本央行将在10月30日的下次会议后作出最终决定。日本野村证券金融经济研究所首席经济学家木内登实表示,日本央行决定暂不退出这一措施的目的是,避免引发金融市场的混乱。

美国延缓退出策略

北京时间10月15日凌晨,美联储公布的九月会议纪要显示,由于无法确定尚处萌芽状态的经济复苏的强度,联储的货币政策制定者在扩大还是缩减抵押贷款支持证券采购计划的问题上产生了争议。最终,联储主席伯南克和同僚达成了如下一致:延缓价值1.25万亿美元抵押贷款证券采购计划的步伐。该计划要求联储从房利美和房地美采购这类证券。此外,联储决定在明年三月底终止这一计划,而不是更为激进的在今年底就结束。

虽然近日外围股市持续走好,美国道指一年多来首次突破万点大关,主要股指均创下2009年新高,香港恒生指数及国企指数亦双双创出年内收市新高,并且嗅觉灵敏的海外资金早在上周就已经纷纷云集香港,大力买进中资股及A股概念股,布局A股反弹,但偏偏中资概念就是墙内开花墙外香,A股在3000点前底气不足,多次冲突未果。多空多次交锋之下,究竟是东风压倒西风,还是西风压倒东风?我们可以理解当前大盘的复杂心态,且看周五市场能否决出胜负来。

交易型基金涨多跌少

沪深基指昨日随股市高开后,随后出现一波大幅上涨行情,探至盘中高点后,出现震荡回落,至收盘时,两市基指勉强收涨。其中,上证基指开盘于4266.97点,高开33.66点,收盘于4251.23点,上涨0.42%;深证基指开盘于4122.54点,高开20.12点,收盘于4122.89点,上涨0.50%。两市成交金额44.79亿元,成交量2654万手,较上一交易日萎缩近两成。

封闭式基金:开盘交易的33只基金涨多跌少,其中,27只上涨,2只持平,4只下跌。上涨的基金方面,瑞福进取再度强势领涨,上涨2.32%。此外,涨幅靠前的还有大成优选、基金鸿阳和同庆B,涨幅分别为1.35%、0.87%和0.86%。持平的基金为富国天丰和基金科瑞。下跌的基金包括基金开元、基金兴华、基金安顺和同庆A,跌幅分别为0.49%、0.23%、0.21%和0.10%。

华泰证券认为,随着不少封基到期退出封基品种,现有的封基将越来越少,但不少机构将封基作为战略性长期持有的品种,封基的稀缺性可能会引发一轮抢仓大战。

LOF基金:开盘交易的28只基金,涨多跌少,其中,18只上涨,1只持平,9只下跌。上涨的基金方面,鹏华动力涨幅最大,上涨1.16%。此外,涨幅较为靠前的还有富国天惠、华夏蓝筹和鹏华治理,涨幅分别为0.95%、0.84%和0.74%。持平的基金为中欧趋势。下跌的基金中,跌幅相对靠前的有鹏华创新和摩摩资源,均下跌0.41%,此外,中银中国下跌0.24%。

ETF基金:5家中4涨1跌。其中,上证红利ETF继续领涨ETF品种,上涨0.68%,报2.514元;上证50ETF上涨0.59%,报2.372元;深证100ETF上涨0.46%,报3.705元;上证180ETF上涨0.42%,报0.710元;中小板ETF成为昨日唯一下跌的ETF品种,下跌0.22%,报2.283元。(记者 吴晓婧)