

Trends

“向上走”已成为行情基本方向

■盘整参

○阿琪 ○编辑 陈剑立

○编辑 陈剑立

中期向上趋势形成

周二大盘跳空向上突破,站稳了60日均线,中期向上的趋势已基本形成。预计短期冲过3100点应无悬念,压力位在3150点附近。(华泰证券)

盘中将有技术性调整

周二大盘延续升势,成交量进一步放大,当日解冻资金出现明显回流。预计周三将维持升势,但涨幅将会收窄,盘中将有技术性调整。(西南证券)

保持震荡小幅上扬格局

由于当前市场关注的焦点依然集中在创业板上,再加上巨额解禁压力,我们预计A股可能继续保持震荡小幅上扬格局。(中原证券)

震荡反弹趋势不改

股指在突破60日均线这一重要的阻力位后,不排除短期大盘在惯性冲高后存在震荡整固的可能,但不会改变震荡反弹趋势。(世基投资)

带量突破60日线谨防震荡

沪指带量跳空突破60日均线,权重板块轮动依然支持股指继续走高,但鉴于短线上涨过急需要修复指标,谨防股指在高位出现宽幅震荡。(金证顾问)

持续上行后震荡难免

周二两市继续走高,不过,短线市场在持续上行后,由于股指脱离均线较远,盘中震荡不可避免,但市场震荡盘升格局暂难改变。(九鼎鼎盛)

短线压力有所加大

从昨日盘面看,A股市场部分热点股冲高受阻,由于地产股的回落,大盘难以进一步向上拓展空间,短线压力有所显现。(金百灵投资)

多头信号开始显现

沪指终于冲关成功,目前5日均线对20日和30日均线都已形成金叉,多头信号开始显现,预计短线市场有望延续震荡上扬格局。(北京首证)

后市有望持续反弹

目前大盘的强势特征已相当突出,2850点附近的双底形态已打造完毕,60日线也在最近两天被放量突破,后市可能走出持续反弹行情。(宁波海顺)

目前市场的压力主要是融资压力:创业板即将“开板”、中小板按部就班的发行与主板市场频频出现的再融资等。目前市场主要的支持因素是,经济与公司利润的复苏开始进入加速期、潜在通胀压力促使银行储蓄进一步外溢、社会资本化资产的需求在继续强化、新一轮人民币升值压力在增大。在以上相互制衡的多空因素中,融资压力是一个阶段性的次要因素,支持股市向好的则是市场基本因素。并且两者制衡因素随时间推移是此消彼长的关系。因此,“向上走”已经成为行情的基本方向。

“三高”决定股市大方向

创业板在10月30日即将“开板”,投资者免不了要关心创业板“开板”后主板与创业板各自的表

现,以及应对措施。整体来看,尽管创业板“开板”之初可能引起主板市场短暂的小幅波动,但都不会改变主板行情原有的趋势。

目前确定主板行情方向的是经济与公司基本面的发展趋势,不出意外的话,复苏加速和低基数的原因,明年上半年的股市基本面将处于一个“三高”状态:其一,今年系列经济刺激政策已开始进入产出期,外围经济也开始复苏,去年末与今年初数据跳水的低基数等使复苏开始进入加速期,明年上半年GDP增速回归双位数已基本无虑,即明年上半年的经济与公司利润增速将处于一周期性的高位区;其二,今年诸多基础生产资料涨价的传导正在进行中,外围资本规模性流入促使输入性通胀的压力在增大,去年11月份与今年2月份CPI与PPI两次跳水形成的低基数等决定着明年一季度的通胀指标可能会开始“跳高”,社会资金物化

资产的需求将会进一步增强;三是今年年初“刺激投资保增长”所确定的大多数基建项目都有6-9个月的筹备计划期,且大多有超过2年以上的项目周期,这意味着真正的基建投资高峰是在明年上半年,以项目进度按月投放的财政与信贷资金规模因此还很难真正降下来,这是9月份信贷规模再超预期的主要原因,进而意味着明年上半年仍是一个信贷释放的高峰期。“三高”决定了股市向好的大方向,而股市“晴雨表”的机制决定着行情提前3-6个月来演绎。因此,目前逐级攀升的行情已经旨在跨年度运行。

跨年度行情已展开

主导目前行情的是正密集披露的三季报和人民币升值的预期。据统计,发布三季度预增、扭亏、续盈公司的占比达到了发布业绩预告公司总数的近50%,这说明上市公司整体上已经摆脱了金融危机的枷

锁,盈利水平随经济的快速复苏在迅速反弹。基于经济复苏进程超预期、各类资产价格迅猛回升将带来“计提冲回”、如火如荼的资产并购与注入带来外生性增长等因素,四季度与全年公司业绩继续超预期已是大概率事件。因此,随着三季报密集披露,业绩驱动已经成为行情主要的推动力,公司业绩继续超预期决定着行情重心仍将继续上移,跨年度行情已在运行之中。除了业绩驱动外,人民币升值也已成为行情的新热点。新一轮人民币升值压力的形成,使国际资本再次云集香港市场,A股与内地房地产市场也再次见到了热钱的踪影,房地产等人民币资产的市场热点也再度开始喷发。从整体形势看,如果人民币升值预期被进一步强化,市场将可能重现流动性过剩、资产价格上涨、通胀压力剧增的局面。金融、地产、资源股的价值重估将会再次成为行情的核心投资主题。

■板块跟踪

反倾销税点火 化纤股爆发有玄机

精彩观点

- 今后进口涉案国家的锦纶66切片,每吨将上涨5000-6000元,国内切片商对此作出反响热烈,80%以上的供应商都已封盘,未来价格看涨趋势明确
- 有迹象表明,随着发达国家经济触底回暖明显,未来有望进入缓慢复苏阶段,这将有利于我国纺织品出口,从而拉动对化纤产品的需求,行业业绩值得期待
- 化纤业早在二季度就已走出低谷,产量与价格稳步上涨,行业开始步入复苏,并传导至公司业绩上,化纤股三季报业绩环比大幅好转,粘胶短纤企业回升最明显

○德邦证券财富玖玖中心 于海峰
○编辑 李导

受利好消息的刺激,周二化纤股异军崛起,成为盘中一道新的风景线。美达股份、德美化工、联合化工等化纤股均以强势涨停收盘。从目前情况分析,作为市场新贵,短期化纤股走势值得期待。

商务部公告

国内厂商反响热烈

近日发布的中华人民共和国商务部发布2009年第80号公告称,对原产于美国、欧盟、俄罗斯和台湾地区的锦纶6切片反倾销调查初裁决定。

公告认为,原产于美国、欧盟、俄罗斯和台湾地区的进口锦纶6切片产品存在倾销,中国内地锦纶6切片产业遭受了实质损害,且倾销与实质损害之间存在因果关系。预期反倾销对锦纶6切片价格的影响:以初裁规定平均保证金征收比率计算,今后进口涉案国家的锦纶66切片,每吨价格将上涨5000-6000元。消息一经披露,境内切片商当日就作出强烈反应,80%以上的供应商都已封盘,这成为看涨后市价格的主要风向标。

发达国家经济回暖
纺织品出口受益

我国是个纺织品出口大国,受

金融危机影响,纺织品出口也受到较大影响。但从近期欧美等发达国家公布的经济数据和股市表现看,有迹象表明,发达国家经济已经触底,未来可能走向缓慢的复苏进程。这将有利于未来纺织品的出口,从而拉动对化纤产品的需求。因此可以预计未来行业的业绩将进一步提升。石油价格的上涨是推升合成纤维系列价格的原因之一,而下游纺织行业进入旺季、对化纤需求的增加,是支撑行情的重要因素。

三季报业绩喜人

重点关注粘胶短纤

化纤业三季报业绩环比大幅好转,粘胶短纤企业回升最明显。

粘胶短纤 2009年三季度毛利率恢复到20%以上,1-3季度净利润同比均实现正增长,预计山东海龙、澳洋科技三季度净利润环比增长80%和100%以上。氨纶毛利率恢复到15%左右,预计华峰氨纶、烟台氨纶净利润环比增长50%以上,但因2008年基数高,1-3季度同比仍下降。涤纶工业丝龙头海利得继续保持稳定增长,预计1-3季度业绩同比增长60%左右,高于预期。氨纶业还处于复苏初级阶段,四季度成本压力不大,烟台氨纶、华峰氨纶正等待出口复苏带来的景气回升,而涤纶关注规模扩张较快、需求稳定增长的行业龙头,推荐成长性高的海利得。

部分化纤行业重点公司估值一览

化纤	名称	EPS			PE			PB
		09E	10E	11E	09E	10E	11E	
粘胶	山东海龙	0.23	0.56	0.6	33.2	13.6	12.7	5.3
	澳洋科技	0.34	0.73	0.68	32.5	15.1	16.2	4.8
	新乡化纤	0.18	0.41	0.44	33.5	14.7	13.7	2.7
氨纶	华峰氨纶	0.26	0.67	0.87	50.1	19.4	15	3.7
	烟台氨纶	0.27	1.33	1.6	28.4	18.6	15.4	2.6
涤纶	江南高纤	0.29	0.48	0.54	21.6	13.1	11.6	3.1
	海利得	1.1	1.41	1.6	24.8	19.4	17.1	4.1

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪综指再现14点跳空缺口

昨天上证指数跳空高开,随后震荡上行,留下14点跳空缺口。截至收盘,上证综指收报于3084.45点,涨幅为1.52%;深证成指收报于12676.24点,涨幅为1.55%。沪深两市共成交2703亿元,较前一交易日放大逾一成。

板块方面: 昨天两市所有板块再度全线飘红。居涨幅榜前列的酿酒食品版块上涨3.28%,成渝特区、航天军工、农林牧渔涨势较好,涨幅均超过2%。汽车、银行、保险板块也有所表现,分别上涨2.30%、2.23%和1.91%。昨日领涨的房地产、医药板块涨幅较小,均未超过1%。

上证50指数: 以2435.53点小幅高开,随后展开窄幅震荡,尾盘小幅上扬,收报2455.18点。上涨42.17点,涨幅为1.75%。50只成分股仅保利地产和武钢股份小幅下跌,招商银行上涨4.69%,居涨幅榜前列。

上证180指数: 报收于7420.34点,上涨110.84点,涨幅为1.52%。截至收盘,交易中的178只个股有149只上涨。冠农股份涨停,新安股份、西单商场、香江控股、火箭股份涨幅超过5%。

中小板: 报收于4850.90点,上涨66.66,涨幅为1.39%。截至收盘,交易中的296只成份股中有247只上涨。海壳股份、联合化工、德美化工等6只个股涨停。江苏国泰下跌3.60%,其余下跌股份跌幅均为超过3%。

B股: 上证B指收报于208.99点,上涨1.86点,涨幅为0.90%,成交3.44亿美元;深证B指收报于537.77点,上涨4.18点,涨幅为0.78%,成交4.23亿港元。截至收盘,交易中的109只个股有88只上涨。(记者 刘伟)

恒指刷新反弹新高

内地股市昨天再创新高,港股跟随上涨,恒指高开高走,涨逾184点,再度刷新14个月以来反弹新高,国企指数也再创新高。截至收盘,恒生指数收报于22384.96点,上涨184.50点,涨幅为0.83%;国企指数报13039.96点,上涨92.23点,涨幅为0.71%;红筹指数收报于4206.93点,上涨2.32点,涨幅为0.06%。全日大市成交额温和放大至741.81亿港元。

蓝筹股: 42只成分股涨跌各半。地产股涨幅居前:居涨幅榜首位的新鸿基地产昨天再涨7.74%;和记黄埔、恒隆地产、恒基地产分别上涨3.65%、3.62%和3.29%。银行股涨势较好,工商银行、中国银行、建设银行涨幅超过1%。下跌个股为食品、电力、通信股,中国食品、华润电力、中国联通居跌幅榜前三甲,分别下跌1.74%、0.82%和0.90%。

A+H股: 恒生AH股溢价指数持续反弹,报收于116.18点,涨幅为1.07%。倒挂个股扩大至10只。(记者 刘伟)

沪铜站上50000元大关

昨日,上海期货交易铜期货大涨,主力合约1001收盘成功站上50000元/吨大关,成交量超过50万手。

有色金属: 隔夜伦敦铜收盘上涨3.53%,报6460美元/吨。市场传言秘鲁一些矿工工会宣布展开全国性罢工,对国际铜价形成较强支撑。公开数据显示,伦敦商品交易所LME铜库存减少1125吨,总库存降至35.67万吨。受此消息刺激,沪铜主力合约1001早盘大幅高开,盘中虽一度走低,但尾盘收盘50210元/吨,全天上涨980元,涨幅达1.43%,多头成功收复50000元/吨大关。

能源化工: NYMEX11月交割轻质原油期货19日晚间冲上80美元/桶整数大关。在全球经济复苏的乐观情绪蔓延下,全球股市上涨以及美元疲软等因素共振,令原油期货价格走出“八连阳”。受原油走高带动,20日上海期货交易燃料油期货主力合约1001小幅高开后震荡上行,尾盘收于4105元/吨,较上一交易日结算价下跌2元/手。市场人士认为,原油期货后市有望冲击85美元/桶。

农产品: 20日,大连商品交易所玉米期货高开低走。隔夜,因美元下挫,且投资者对玉米收割进度缓慢,中国化肥上涨9.24%,远洋地产上涨5.93%。深圳控股、比亚迪电子等9只个股涨幅超过1%。下跌个股为食品、电力、通信股,中国食品、华润电力、中国联通居跌幅榜前三甲,分别下跌1.74%、0.82%和0.90%。

中兴 ZXC1 启动

昨天权证市场在中兴 ZXC1 的带领下全线飘红,“朱日轮”深高 CWB1 继续走在“价值回归”路上,再跌29.77%。截至收盘,交易中的9只品种除深高 CWB1 外全部收涨。

交通运输板块: 在大盘的带动下,交通运输板块暂时停下持续走弱的脚步。赣粤 CWB1 仍高位盘整,量能也持续低迷,显示市场关注度有所下降;昨天小幅上涨1.03%,其正股赣粤高速放量大涨4.90%,是昨天交通运输板块的强势股之一。深高 CWB1 昨天依然高开低走,全天单边下挫,尾盘收跌29.77%,溢价为144.73%,成交额持续缩小至12.22亿元。其正股深高速低开高走,尾盘小幅上扬,上涨0.52%。

有色板块: 延续了前一交易日的反弹。据伦敦10月19日消息,基本金属触及一个月高位。分析师称,上周市场相对平静,本周价格料将出现浮动。江西铜业昨天高开低走,尾盘小幅收涨1.29%。受正股影响,江铜 CBW1 早盘高开后5分钟内强势上攻,一度上涨4.61%,但随后便掉头向下,最终收涨1.53%,涨幅居前。江铜 CWB1 溢价率持续回落,昨天收盘为负9.04%。

其他品种: 中兴 ZXC1 上涨3.62%,是昨天的领涨品种。葛洲 CWB1 上涨1.88%,石化 CWB1 上涨0.62%,上汽 CWB1 上涨0.35%,长虹 CWB1 上涨0.27%,宝钢 CWB1 上涨0.06%。

两市总成交额: 200.05亿元,较前一交易日缩小15.35%。中兴 ZXC1 成交大幅放大175.83%,葛洲 CWB1 成交放大40.96%,长虹 CWB1 成交放大17.04%。(记者 刘伟)

央票发行利率持稳

公开市场操作: 央行昨日在公开市场操作中发行450亿元1年期央票,参考收益率1.7605%,与上期持平。虽然之前市场对于央票发行利率是否会上行有着热烈的讨论,但是最终的结果显示,央行仍然有意保持这一利率水平的稳定。而作为重要的利率标杆,央票发行利率的持稳也会对市场维稳有重要的引导意义。虽然价格未动,但是央行结束之前的资金净投放操作,改为净回笼的决心则是十分明显,同日央行还进行了300亿元的28天期正回购操作,中标利率1.18%,亦与上周持平。通过周二的操作,央行已经回笼了750亿元资金,占到本周总到期量850亿元的近九成。这样一来,通过周四的操作,本周继续实现资金净回笼难度不大。

银行间市场: 铁道部宣布将于明日开始发行今年第二期中国铁路建设债券,发行总额200亿元,分为10年期和15年期两个品种,其中10年期品种150亿元、15年期品种50亿元,债券发行采用固定利率方式,以银行间债券市场债券发行系统招标的方式,通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行。

交易所市场: 上证国债指数昨日微幅收低,收盘报122.02点,成交金额2.98亿元。全债指数则下跌0.09%,收盘报131.81点,成交金额3.88亿元。可转债继续全线红盘,3只品种的涨幅甚至超过了3%,其中安泰转债涨幅4.43%、西洋转债涨4.06%、博汇转债涨3.02%,涨幅居前三位。(记者 秦媛娜)

■市场解读

期待周四重磅数据
周三行情或更精彩

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李导

周二盘面似百花齐放,权重股暂时歇歇脚,热门概念开始轮番出场。当天大盘上涨46点,大盘稳稳当地站在了3000点上方了。周三表现最抢眼的是消费板块,300消费指数涨3.69%。为何消费股横空出世?这关系到本周一一个重要时间窗口:国家统计局将于10月22日召开季度新闻发布会,公布9月和三季度宏观经济数据。

消费股走强的动力

周二消费股走强,原因在于这个预期,9月社会消费品零售总额名义同比增速,市场预期将超过8月的15.4%。内需稳步回暖,以及通货紧缩压力逐渐减轻,均带动消费名义增速持续上升。近日,摩根士丹利大中华区首席经济学家王庆对媒体表示:消费物价,特别是食品价格上涨,将拉动9月消费名义增速上涨。同时,财富效应对消费的拉动作用也不可忽视。

关注周四时间窗

10月22日(周四)召开的国家统计局季度新闻发布会,还有哪个领域将成为亮点呢?我们不妨提前来布局。与食品有关的消费板块固然是近日的第一亮点,同时还应该关注以下两大消费板块——地产股与汽车股,原因在于:1、9月房地产开发投资强劲增长,创下15个月以来单月新高。前三个季度,商品房销售面积已超过2007年同期的峰值水平,也超过2008年全年5.6亿平方米的水平。国家统计局和发改委联合发布的数据显示,前三季度,全国完成房地产开发投资25050亿元,同比增长17.7%,比1月至8月提高3个百分点。9月当月,全国商品房销售面积环比增长17%,环比增速比8月的0.2%明显加快。2、汽车自2009年初以来也销售火爆,9月当月增速更是攀升至77.9%的新高。中国汽车工业协会发布的9月产销数据信息显示,1月至9月,全国汽车销售同比增长34.2%,前九个月汽车总销量以966万辆位居世界第一。

站稳3000点上方

为何A股近日如此走强?原因之一在于人民币升值预期,证据是热钱正以汹涌之势卷土重来。机构研究报告认为,仅仅三季度,不可解释的资金流入超过500亿美元。根据近日披露的央行数据,前三季度国家外汇储备增加3266亿美元,第三季度增加1488亿美元。其中仅9月份,外汇储备就增加618亿美元,而一季度外汇储备增加只有77亿美元。如此快速的外汇储备增加是否正常?近日中金公司发布的报告旗帜鲜明,关注热钱卷土重来。渣打银行近日也分析,热钱卷土重来最大原因是资产增值和人民币升值预期。

3000点上方,如何才能更上一层楼?大盘需要进一步的信心,而信心就隐藏在周四披露的一系列敏感数据上。有了这一期期盼,周三的行情正变得更精彩。

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

逾九成交易型基金上涨

沪深指数的上涨带动了两市基金指数的上扬。截至昨日收盘时,两市基指涨幅均逾1%,交易型基金中除2只封闭式基金外全线上涨。瑞福进取结束了近几个交易日的上涨态势,下跌了0.57%,而同庆B则领涨全部交易型基金。

昨日,上证基指开盘于4364.89点,高开22.82点,收盘于4391.7点,上涨1.14%;深证基指开盘于4263.34点,高开22.13点,收盘于4293.48点,上涨1.23%。两市成交金额60.17亿元,较上一交易日有所放大。

封闭式基金: 开盘交易的32只基金中,瑞福进取结束了近几日的上涨态势,昨日全天下跌0.57%,跌幅居首。除瑞福进取外,基金汉兴也下跌了0.09%。另有2只封基收平,分别是富国天丰和同庆A。同庆B以2.94%的单日涨幅领涨。长城证券提醒投资者,虽然在操作策略上可谨慎看多,但目前封基折价已经处于历史低位,也需防范行情如果出现转折的后果。当然对于中长期投资者,封基作为一类投资风格稳健的品种,在市场中长期向好的预期下,仍可继续持有。

LOF基金: 开盘交易的29只基金全线上涨。其中,鹏华动力的涨幅最大,上涨2.45%。此外,涨幅较为靠前的基金还有华夏蓝筹、景顺资源,涨幅分别为2.43%、2.19%。而除万家公用的涨幅低于1%以前,其余的LOF基金涨幅均在1%区间。

ETF基金: 5只ETF基金也全线飘红。其中,中小板ETF和深100ETF领涨ETF品种,上涨1.33%,报2.364元;3.893元;50ETF上涨1.28%,报2.46元;180ETF上涨1.24%,报0.737元;红利ETF上涨0.89%,报2.604元。

(记者 徐婧婧)