低开高走彰显市场强势做多能量

■盘终参

⊙编辑 陈剑立

业绩将是后市行情主线

周一沪指重返3000点上方，尾盘强势不改，成交量明显放大，预计后市行情的延续仍将以业绩为主线，短线有望保持强势。（民生证券）

反弹走势有望持续

昨日的反弹近期有望持续，但考虑到3174点前期双头形态颈线位的压力，股指近日可能在半年线到3174点区间继续震荡。（东吴证券）

股指短线将维持强势

创业板个股的重挫使得资金重新回流到主板，医药板块的赚钱效应有效带动股指强势上涨，预计指数在回踩均线后仍将继续维持强势。（金证顾问）

金融股带动强势反攻

周一两市大盘先抑后扬强势反攻，并使技术指标重新走强，后市仍有继续走高潜力。不过，股指在惯性冲高后震荡难免。（九鼎德盛）

K线形态大为改观

昨日A股市场出现低开高走之势，上证指数不仅重回3000点，而且日K线形态大为改观，渐有冲击3100点的趋势，短线A股走势乐观。（金百灵投资）

向上挑战3123高点

昨日百余点的放量长阳一举收复了几乎所有均线和重要关口，大有向上挑战上周3123高点之势。预计今日市场波动幅度仍较大。（世基投资）

大盘短线仍将活跃

周一两市大盘低开高走，量能也明显放大，说明股指在11月份完成技术修复的可能性仍然很大，预计大盘短线仍有进一步活跃可能性。（北京首证）

行情将重回上升趋势

周一大盘站稳三千点具有十分重要的意义，大盘的低开高走不但消除了短期下跌忧虑，更为中期行情的走强奠定了基础。（杭州新希望）

短线涨升力度会较强

昨天上证指数放量突破所有均线反压，重新站到3000点上方，这意味调整已经结束，预计未来两周左右的行情，涨升力度会较强。（倍新咨询）

⊙金百灵投资 秦洪 ○编辑 陈剑立

昨日A股市场眼镜摔碎的声音一片，因为一度舆论以为A股市场出现调整走势，但展现在人们眼前的却是低开高走的单边上涨。其中上证指数不仅仅迅速重回3000点，而且日K线图的技术形态为之改观，渐有冲击3100点的趋势，成交量也大幅放大。看来，短线A股市场的走势乐观。

没有利好就是最大利好

对于昨日A股市场的走势来说，的确远远超出市场的预期。一是因为上周五美股暴跌且伴随着美国经济不振的诸多不佳信息。二是因为创业板的急跌可能会分化多头的做多激情。三是因为上周末A股市场冲高回落使得技术形态有所恶化。所以，周末的舆论普遍认为A股市场在本周一将低开低走，出现黑色星期一的走势。

但想不到的是，舆论仅仅是猜中了开头，因为上证指数在早盘如市场预期的那样出现大幅低开的格局。但敏感的分析人士迅速发现，在低开过程中，创业板的股票在跌停板的封单并不大，说明市场的抛压并非如预期的那样强。与此同时，市场跌幅榜也显示出未现恐慌性买盘。因此，迅速就有先知先觉的资金介入，从而使得市场的买盘力量渐增。甲流概念为核心的医药股、保险股等品种反复震荡走高，成为市场的领涨先锋。大盘做多量能也迅速聚集，上证指数随之出现红色星期一的走势。

对于如此超预期的强势走势，不少投资者纷纷打探是否有超级市场利好有望公布。但无论是从网络还是业内传达出来的信息来看，目前并无实质性的爆发性利好。有的只是两个市场人所共知的信息：一是前三季度中国经济超预期的强劲增长；二是伴随着人民币升值预期，热钱有望持续涌入，从而给A股市场带来极其充沛的资金。在此背景下，方才支撑起估值高企的创业板，或者说充沛的资金存在，才使得市场可以容忍估值高企的创业板。这也折射出短线A股市场超强的运行趋势。故有观点认为，没有利好恰恰就是最大的利好，因为如此走势的背后折射出市场有超乎寻常的做多力量存在。

两大主线渐现资金流向

从目前来看，市场的资金有了两个集散地。一是目前市场认同度较高的时髦题材。比如甲流概念股为核心的医药股。该板块在近期持续涌现出新的领涨先锋，比如上周五的白云山横空出“市”，迅速牵引着医药股行情反复向纵深发展。再比如新能源混合动力汽车，在近期出现了中通客车、安凯客车等强势股，而佛塑股份、横店东磁、中炬高新等品种也是反复活跃。与此同时，贸易反击品种的神马实业等品种也有所强势，成为消纳短线流动性过剩的集散地。

二是近几个交易日新近出现的现象，那就是资金渐渐有向质优成长股渗透的趋势。在昨日盘面中，主要是合加资源、天药股份等2010年业绩有望超预期成长的品种。合加资源的优势在于朝阳的环保产业以及产能的释放所带来的超预期增长的潜能。而天药股份则是搬迁后的业绩有望释放以及产品价格一直稳定盘升等因素，故成为昨日机构资金重点出击的对象。

正是如此的资金介入路线图，各路资金对后续行情相对乐观。因为认为越是具有成长性与安全边际品种的活跃，就意味着资金的相对理性，更有利于行情的延续。而银行股、保险股等估值优势明显的权重股的活跃也从一个侧面佐证了这一点。所以，大盘的短线走势相对乐观，不排除进一步冲击且站稳3100点的可能性。

■板块跟踪

社保增仓露端倪 “爱”机械“迷”中小板

精彩观点

●截至三季度，25只社保基金共持有A股212.61亿元，考虑到点位因素，社保三季度持仓基本稳定，体现其关注长期价值的稳健风格，为市场稳定向上格局奠定了基础

●三季度社保在机械设备业上增仓幅度排名第一，持股占流通股比例2.32%，比二季度升1.26%，加仓最明显的是哈空调、大西洋、滨州活塞、银星能源和利欧股份

●三季度社保持有中小板市值虽有回落，但持有家数由27家升至34家，增持幅度最大的是大立科技、北纬通信、银轮股份、江苏国泰、禾盛新材和国统股份

⊙华泰证券研究所 陈慧琴 丁博
○编辑 李导

由于社保基金所身具的社会功能性质，其逢低战略布局常常体现其远超市场的行情把握能力，因此，关注社保三季度持仓变化将对投资者实战大有裨益。

与公募基金明显减仓相比，三季度社保基金仓位基本稳定。统计显示，三季末，25只社保基金共计持有A股市值212.61亿，扣除社保理事会由于国有股划转而被动增持的28.65亿，社保基金主动持有的A股市值为184亿，较二季末的188亿，小幅回落4亿，但考虑到点位因素，社保三季度持仓基本稳定，充分体现其寻求合理估值、关注长期价值的稳健投资风格，也为市场中长期稳定向上格局奠定了基础。

增持后周期业 寻求确定增长

我国经济在2009年初见底回升以来，已经历三个季度，消费品制造业持续复苏已达生产再次进入扩展期的时间窗口，并显著带动机械设备业订单和销量的上升。统计显示，三季度社保在机械设备业上增仓幅度排名第一，持股占流通股比例2.32%，比二季度升1.26%，其中加仓最明显的是哈空调、大西洋、滨州活塞、银星能源和利欧股份。

受益家电下乡和以旧换新政策，今年家用电器行业增长明显。而三季度社保基金在家用电器业继续加仓，增持美的电器、盾安环境、苏泊尔，并继续持有小天鹅A。此外，轿车业全年销量优异、盈利增长基本已成定局，社保因此大举买入汽车及零配件龙头公司：一汽轿车、上海汽车、金龙汽车、银轮股份、天润曲轴和华域汽车。

紧盯防御和出口复苏概念

由于政府向市场持续注入流通性，预计四季度CPI很可能由负转正，通胀预期较强，为此社保提前布局了通胀概念。作为防御性品种，商贸业更显投资价值，三季度，社保在商贸股加大了配置力度，重点买入百大集团、大商股份、昆百大A、大厦股份等。同时，青睐农业上游的化肥、农药等子行业，对联化科技、云天化进行了加仓。此外，电子元器件业受经济复苏影响明显，广州国光和大立科技由此受到社保重点关注。

青睐有加 持有34家中小板股

社保三季度持有的中小板股票市值19.9亿，较二季度24亿有一定幅度回落，但持有家数上升，由27家升至34家，其中社保对高成长股尤为偏爱，增持幅度最大的公司分别是大立科技、北纬通信、银轮股份、江苏国泰、禾盛新材和国统股份。

社保基金三季度持股前20名一览

名称	持股数量（万股）	占流通股比例（%）	名称	持股数量（万股）	占流通股比例（%）
大秦铁路	29859.8337	2.3	小商品城	900.5294	3.00
上海汽车	4999.7689	1.53	潍柴动力	630.0000	2.24
青岛啤酒	2146.5900	9.11	名流置业	3950.8748	2.93
美的电器	3608.6482	1.74	电广传媒	1705.7309	5.35
大商股份	1681.7629	6.28	新安股份	617.8230	2.83
南山铝业	6036.7687	7.28	安泰科技	1234.5529	4.22
中国联通	7199.9346	0.34	*ST伊利	1323.5609	1.82
国投电力	4641.8815	4.40	徐工机械	800.0000	2.27
双鹭药业	1046.4124	7.52	西藏矿业	1045.6747	4.61
中国铁建	4249.9901	1.73	荣盛发展	1275.1333	8.17

■市场解读

意料低开意外高走 金融挺起大盘脊梁

⊙国元证券（上海） 黄硕 ○编辑 李导

周一的A股，戏剧性一幕再现眼前。早起跳空低开，但随后便空翻多，一浪更比一浪高，到收盘时，上证指数强劲上涨80点，而深成指就更加凶猛，居然涨3.4%。是谁把大盘带上了一个新台阶？是金融股。当天金融指数上涨5%，成为市场主角。

情理之中的低开

早盘，创业板大面积跌停开盘，主板也一度急跌70多点，谁招来这番大跳水？答案很简单，《两大数据意外疲软 美股及商品暴跌》。美国商务部上周五公布的数据均弱于预期。受此影响，10月30日，美三大股指均暴跌逾2.5%，并录得自5月以来的最大单周跌幅，大宗商品也纷纷下挫。受此拖累，周一早起A股跳空低开，也是情理之中的事。

迪士尼烟花提前燃放

周一当天，首先冲出的反弹先锋是上海迪士尼概念。当天收盘时，上海迪士尼概念几乎全线涨停，中路、界龙、斯米克涨停，中华企业、陆家嘴则上涨9%左右。原因在于：《韩正：上海将于近期公布迪士尼项目最新进展》，来自权威媒体新华网的消息：上海市市长韩正1日在此间表示，上海将于近期召开新闻发布会，公布迪士尼项目最新进展，时间“可能是下周”。

20只医药股涨停

周一当天，医药指数上涨5.47%，当天共有20家医药股涨停。原因还是因为：《甲流二次洪峰致疫苗告急 产能瓶颈制约接种速度》。一周来，多国政府先后宣布进入应对甲流大爆发的紧急状态。国务院10月28日召开常务会议，紧急部署疫苗接种，要求扩大疫苗产能。国务院总理温家宝10月31日再次强调，要积极有序做好甲流疫苗接种工作。

金融股重拳出击

周一当天，最令人惊喜的是金融股的全线暴涨行情。当天涨幅前列的是两家小银行股：深发展涨停，兴业银行上涨7.5%，而对大盘影响最大的当数中国平安与招商银行的暴涨，平安上涨6.7%、招行上涨5.18%。这两只权重股的暴涨，点燃了大盘午后全线普涨的热情。这两股近日皆有亮点可看：招行新近公布2009年三季报，基本每股收益0.68元，符合市场预期。而中国平安的最大亮点在于：上周基金三季报悉数公布完毕，中国平安取代了招商银行成为基金9月末首席重仓股，基金在该股上的持股市值高达525.56亿元，平安成为18家基金公司重仓首选。

周一喜迎开门红，接下来，还有哪些期盼呢？周一传出的《10月信贷或为3000亿左右 银行静待宏观政策》、《中央经济工作会议12月将召开 重在调结构防通胀》等消息，都有利于大盘向上突破。

■A股B股

沪指连破均线压制

上证指数昨日低开高走，随后连续突破5日至120日的所有均线，大涨2.70%。早盘，沪市以2933.82点大幅低开，随后股指在低位迅速反弹，开始了一波罕见的大斜率上涨。午后，上证指数一举收复3000点整数关，最终收于3076.65点，大涨80余点。深证成指则收报于12715.7点，涨幅为3.40%。当日沪深两市交投活跃，共成交1587亿元，较上一交易增长三成以上。

板块：两市所有板块均上涨，且涨幅均超1.40%。保险、医药、海西3家板块均涨逾5.0%，处于领涨位置，其余新上海、房地产、教育传媒、等板块也涨幅居前。两市仅8家板块涨幅不到2.0%，电力、有色、黄金等板块涨幅居末。

上证50指数：2319.70点开盘，随后一路上攻，最后收报于2461.62点，大涨85.59点，涨幅为3.60%。50只成分股中，只有申能股份一只收绿，中国平安、兴业银行、贵州茅台涨幅居前，分别为3.75%、2.81%、2.40%。

上证180指数：7022.13点开盘，随后指数不断上行，最终收报于7435.94点，涨幅为3.48%。180只成分股中，大商股份、天坛生物、同仁堂三只股票涨停，只有东软集团、申能股份以绿盘报收。中小板：收报于4958.51点，涨幅为3.45%。截至收盘，285只上涨，12家下跌。达安基因、獐子岛、华兰生物、科华生物、恒宝股份涨停。

B股：上证B股收报于213.16点，上涨5.21点，涨幅为2.51%，成交4.93亿美元。深证B股收报于549.29点，上涨11.89点，涨幅为2.21%，成交4.93亿美元。交易中的B股中仅5只绿盘报收。（记者 张欢）

■港股

恒指小跌132点

港股昨日跟随A股跳空低开，恒指开盘暴跌逾550点。不过，随着A股市场低开后绝地反弹，恒指呈现一路扬升之势，收复大部分失地。截至收盘，恒指全日微跌132.68点，跌幅为0.61%，报21620.19点；国企指数跌27.48点，跌幅为0.22%，报12741.88点；红筹指数跌19.86点，跌幅为0.49%，报3998.22点。大市全日成交651.20亿港元。其中，彩星玩具因集资押注成名作《忍者龟》而遭遇资金追捧，该股昨日暴涨230.28%，报0.72港元。

蓝筹股：43只成分股中仅10只个股飘红。其中，腾讯控股走势强劲，该股昨日低开后反扑，由近2%的跌幅迅速反弹一度倒升逾5%，该股最终收涨4.38%，报143.10港元。另外，中国人寿、恒基地产、中国平安、工商银行紧随其后，合力推升恒指。跌幅榜上，利丰以3.65%的跌幅处领跌之位，第一权重股汇丰控股也力压大市，挫跌0.97%。

国企股：在甲流疫情再起风云的背景下，医药股依然表现抢眼。其中，新华制药、广州药业分别以扬升19.41%和12.60%的涨幅双双领涨。

红筹股：92家成分股中有半数收红，其中华晨中国以24.83%的涨幅位列涨幅榜榜单之首，涨幅超过10%的个股还有诚通发展、中航工业和粤海制革。

A+H股：恒指AH股溢价指数午后反弹加速，最终收报于117.87点，涨幅为2.89%，再创近一个月以来新高。倒挂个股减至8只，其中工商银行以6.36%的负溢价率跃居榜首。中国平安A、H股则携手倒升6.70%和0.29%，从而将两市股价的倒挂率缩小至2.96%，让出倒挂榜头把交椅。（记者 倪丹）

■期市

多数合约收盘走低

受上周末国际商品期货市场大幅下跌影响，2日国内大宗商品期货表现疲软，多数合约收盘走低。

有色金属：2日上海期货交易所期铜合约早盘低开后向上展开反弹，铜价以日内高点报收。尽管如此，沪铜主力合约1001收盘报50800元/吨，较上周五结算价仍下跌480元，全天成交26.12万手，持仓量小幅缩减1410手至16.95万手。从基本面来看，铜供应不再紧张。国内铜现货始终维持贴水状态，上海期货交易所的铜库存一直在十万吨左右。

能源化工：受原油大幅下挫影响，2日上海期货交易所燃料油早盘大幅低开，但在4000元一线受到多头顽强抵抗。终盘沪油止跌回升，主力合约收盘4055元/吨，下跌44元，涨幅为1.07%，成交量小幅回落，持仓量则略有增加。国内燃油现货市场继续保持稳定，国产混调180CST供船库船提报价3850元/吨，与上一交易日持平。

农产品：2日，大连大豆期货早盘低开，随后震荡走高，盘终小幅收涨。主力合约1009开盘报3638元/吨，收盘报3705元/吨，较上一交易日结算价上涨31元，全天共成交17.74万手，持仓量至17.75手。

目前，国内大豆现货市场行情基本稳定，产区大豆收购价格在3600-3720元/吨左右，农户惜售，市场购销缓慢；港口分销价格在3850-3900元/吨，港口库存较少，部分地区油厂因缺豆停机。（记者 钱晓涵）

■权证

8只权证涨跌各半

尽管周一A股大盘强势逆转，但权证市场仍然表现得不温不火。行情显示，8只在交易权证涨跌各半，不过却全部跑输正股。市场成交继续呈回落之势，昨日8只权证合计交易金额105.83亿元，较上周近200亿的日成交水平下降明显，显示出权证市场的吸引力也在不断减弱。不过市场人士预计，昨日权证市场表现静淡，各大购权呈现分化走势，预计权市后市或将跟随大盘企稳，但持续反弹的上攻能量或略有不足。

交通运输板块：赣粤CWB1昨日表现弱势，虽然全日整体呈反弹之势，但由于正股上涨乏力，权证反弹动力也明显不足，最终小幅收跌0.28%，日换手81.03%，量能基本与上周五持平。

有色板块：在昨日的反弹行情中，有色金属板块表现并不突出，江西铜业在大幅低开后跟随大盘持续反弹，最终收涨2.58%。相比之下，江铜CWB1振幅较小，全日呈缩量反弹之势，最终收涨1.81%。作为目前唯一一只负溢价品种，江铜CWB1的后期走势仍然被多数机构看好。

其他品种：上汽CWB1上涨2.34%，长虹CWB1上涨1.22%，中兴ZXC1上涨0.43%，石化CWB1下跌0.19%，葛洲CWB1下跌0.14%，宝钢CWB1以平盘报收。

两市总成交额105.83亿元，较前一交易日萎缩0.95%。上汽CWB1成交放大25.31%，中兴ZXC1成交放大19.45%，赣粤CWB1成交放大7.23%，葛洲CWB1成交放大6.70%，石化CWB1成交萎缩24.85%，江铜CWB1成交萎缩20.09%，长虹CWB1成交萎缩12.55%，宝钢CWB1缩量不足1%。（记者 潘圣韬）

■货币债券

信用产品继续回暖

公开市场操作：央行今日将发行的1年期央票规模220亿元，比上周增加了90亿元。本周到期资金量为850亿元，比上周增加了300亿元。此前连续三周，央行在公开市场大规模净回笼资金，其中10月份的操作也结束了自今年2月份以来单月资金持续净投放的历史。从今日央票发行量上来看，央行继续维持资金回笼力度的意图比较明显，但是随着市场对于央票发行利率上行、结束一二级市场利率倒挂预期的不断发酵，一级市场价格也继续吸引市场注意力。

银行间市场：市场资金面保持宽裕，昨日SHIBOR（上海银行间同业拆借利率）中短期品种报价全部下降，其中隔夜、1周和2周分别下降0.21、2.83和2.33个基点，报1.1358%、1.3400%和1.4442%。而2周以上的品种利率则多数上行，除6个月期SHIBOR走平，1个月、3个月、9个月和1年期品种利率分别上行0.04至0.17个基点不等。

交易所市场：上证国债指数微跌0.01%，开盘于全天最高点122.31点，收盘至全天最低点122.25点，全天成交金额3.02亿元。企债指数和公司债指数则双双上涨，显示信用产品继续有所回暖。其中企债指数上涨0.04%，报收132.30点，成交3.16亿元，公司债指数上涨0.05%，报收115.82点，成交金额1.49亿元。分析师称，经过前期深幅调整之后，信用产品供需均有所回暖，特别是需求方面，资金入市力度有所增加，对企业债、公司债形成支持。（记者 秦媛娜）

■基金

两市基指放量大涨

昨日两市基指早盘随大盘大幅低开后，一路震荡上扬，大幅攀升。其中，上证基指开盘于4239.30点，低开82.49点，随后突破4300点、4400点两大关口，报收于4446.92点，上涨2.90%；深证基指开盘于4192.92点，低开69.16点，随后冲破4300点关口，报收于4363.77点，上涨2.39%。两市基金全天成交金额为58.89亿元，成交量3319万手，较上一交易日有所放大。上市交易型基金几近全线飘红。

封闭式基金：开盘交易的32只封闭式基金，31只上涨，同庆A一只持平。上涨的基金方面，涨幅逾2%的封基达到23只，涨幅超过3%的封基达到5只。其中，结构性产品大幅领涨，同庆B涨幅居首，上涨6.31%，成交量较前一交易日放大超过8成。瑞福进取同样放量大涨，涨幅达到4.45%。此外，涨幅靠前的还有基金通乾、基金汉兴和基金久嘉，涨幅分别为3.62%、3.18%和3.17%。涨幅相对靠后的有基金开元和建信优势，涨幅均为1.82%。此外，富国天丰涨幅最小上涨0.30%。

LOF基金：LOF场内交易方面，开盘交易的29只基金，全线上涨，且涨幅均逾1%，其中26只涨幅逾2%。其中，长城久富领涨，涨幅为3.82%。此外，涨幅靠前的还有嘉实300、融通巨潮和华夏蓝筹，涨幅分别为3.24%、3.24%和3.09%。此外，涨幅相对靠后的有万家公用、荷银效率和鹏华创新，涨幅分别为1.61%、1.85%和1.92%。

ETF基金：ETF全线收涨，且涨幅均逾2%。其中，中小板ETF领涨，上涨3.91%，报2.419元；深证100ETF上涨3.76%，报3.948元；上证50ETF上涨3.74%，报2.468元；上证180ETF上涨3.64%，报0.740元；上证央企ETF上涨2.22%，报1.612元；上证红利ETF上涨2.92%，报2.574元。（记者 吴晓婧）

本栏编辑 陈剑立