

Trends

静待市场发生化学反应

■盘整参

○编辑 陈剑立

涨势趋缓 面临调整

周四沪市大盘继续上涨,但深证成指出现下跌,多数权重股表现乏力,成交出现缩减,预计周五大盘将出现调整,但跌幅不大。(西南证券)

后市继续震荡上扬

周四A股市场震荡中重心上移,后市继续震荡上扬的可能性较大。但技术上显示沪综指离五日线较远,谨防冲高回落。(民生证券)

密切关注量能变化

目前大盘形态保持良好,上升势头强劲,若量能能维持较高水平,指数将继续创新高旅程,但个股分化可能令盘中震荡频繁。(世基投资)

新高后股指有回调压力

股指连续四个交易日维持强势,在突破新高后成交量却呈逐级缩小趋势。预计市场在累积获利盘较大的情况下股指有回调的压力。(金证顾问)

震荡上扬格局不会转变

虽然股指短期连续上扬,但预计后市震荡上扬格局不会发生转变。由于国内市场基本面及流动性继续向好,股指大幅下跌空间不大。(今日投资)

盘中震荡将加剧

短线来看,市场在持续上行后,盘中震荡将加剧,个股板块分化在所难免,但市场强势格局将延续,市场中滞涨品种有望风水轮流转。(九鼎德盛)

做多动能依然存在

周四两市大盘高位震荡,日线收小阳线,沪指突破3150点重要压力位。从日线的技术指标上看大盘做多动能和趋势依然存在。(北京首证)

短线指数存在调整可能

市场走势显示,目前这种量、技术指标、指数三者的背离的情况,一定程度上显示出市场分歧的存在,短线来说,指数调整可能会出现。(宁波海顺)

维持高位盘中震荡格局

昨日大盘出现涨跌互现局面,上证指数强势收高,深成指则出现震荡小阴走势,预计未来盘中仍有震荡,但幅度都有限。(信新咨询)

○山东神光 刘海杰 ○编辑 陈剑立

2009年3季报带给市场不少惊喜,创业板高调上市之后也未对主板造成明显冲击。因此,本周大盘先后穿越了3000点和3100点整数关,这为11月份行情开了个好头。但是我们注意到,大盘突破3100点之后指标股并没有延续齐步走的态势,而是各调各异。我们认为,目前市场的关注点已从季报和创业板方面转移到10月份宏观经济数据上来。目前市场在等待相关数据出炉。我们估计宏观经济数据有可能成为行情上涨的催化剂,值得期待。

双轮驱动的热点格局正在形成

目前创业板个股,主板中小盘股、大盘股的发行都进入常态化。大小非减持也是常态事件。应该说,股票的供给量其实是比较大的,但是两市大盘并没有受压下跌,反而一路震

■板块跟踪

精彩观点

- 2009至2012年,我国铁路建设业年均投资额高达7000亿元以上,铁路基建股受益巨大,且铁路设备业也将进入高速增长期。三季报显示,中国铁建和中国中铁等铁路基建股业绩均呈大幅增长态势,随着招标工作的陆续展开,相关受益公司将获更多大订单
- 表面看,铁路股连续飙升源自消息面,但走强主因在于行业基本面好,估值仍处价值洼地。操作上关注三类公司:首先可关注铁路基建股,受益品种有中国铁建、中国中铁;第二类铁路运输龙头,具体品种有大秦铁路、广深铁路;最后可关注铁路装备制造工程企业,如鼎汉技术、天马股份等

○杭州新希望 ○编辑 李导

本周市场连续震荡上行,显示投资者对经济复苏具有良好预期,近期作为处于价值洼地的铁路板块被投资者青睐,资金明显大举介入。由于11月3日,巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦宣布,将斥资大约260亿美元收购全美第二大铁路运营商北伯林顿铁路公司77%股份,此举不仅显示出投资大师对铁路业发展前景的看好,且对美国经济复苏充满希望,正是基于这种预期,A股铁路股连续大涨,昨日国恒铁路强势封于涨停,其他相关个

股走高。这一方面说明市场资金面承接能力逐步提高,另一方面也说明投资者看好后市的预期在加强。

市场数据显示,中小板指数已经创出了新高。这显示小盘股的表现要更强一些,特别是创业板个股高调上市后并没有出现连续跌停的情况。这也使得市场炒小、炒新的行为更加突出。而与此同时,权重指标股的表现并不差,银行保险股涨势也相当可观。在不同风险偏好条件下,市场已经形成了两轮驱动的特征,即创业板个股的炒作和主板个股的炒作均有热点同时出现。我们认为,未来较长一段时间,创业板和主板市场将形成交相呼应的联动格局,但主战场仍在主板市场方面。

宏观经济数据或成上涨催化剂

在近期观点中,我们分析到全球经济的一些变化,特别是部分国家采取了紧缩货币政策。这对国内

投资者产生一定的心理暗示,进而影响到投资者心态。这也是大盘连续上涨后表现谨慎的原因之一。另外,各银行在部分城市对于房屋信贷特别是二套房贷的收紧政策,一度引起市场警觉,地产股整体表现拖累了指数。从中国实际国情看,上述因素对于股市的影响都是短期的,未来一段时间,对于流动性的管理和通胀预期的管理手段都将是渐进的,即中国经济再平衡有个过程,股市中期上涨条件依然具备。

我们认为,下周披露的10月份宏观经济数据,或成为行情上涨新的催化剂。而能够产生催化的原因,一是新增信贷仍可能保持温和增长;二是投资保持高速增长,房地产投资增速数据可能让人眼前一亮;三是进出口数据继续回升并对经济正面贡献作用加强。综合起来看,流动性充裕和经济持续增长这两大因素没有发生任何改变,这就决定了每披露一次宏观数据,市场对利好

的正面反应就越明显。

加快投资布局 优化持仓结构

行情易涨难跌是目前市场的主要特点,尽管下周招商证券进入发行环节,短期内会影响行情出现波动,但随之而来的是宏观经济数据的披露。因为,未来影响行情涨跌的主要因素是经济的基本面,供求关系变化则居次要位置。基于2010年经济增长和企业业绩增长,在目前位置上市场的整体估值水平存在提升的空间。

在投资环节,我们认为未来一个月应当加快布局,有存量股票的应主动优化持仓。布局的着眼点可落在三个层面:一是大市值个股,特别是银行证券保险地产股;二是业绩高速增长乃至超预期的品种,比如医药、家电;三是新能源新材料和节能环保类个股,近期政策明确引导的行业及公司都值得关注。

巴菲特效应搅动 铁路股飙升有人撑腰

呈现高增长态势,1至10月,铁路基建共完成投资3906亿元,比上年同期增长87.5%,铁路共完成新线铺轨4705公里。另一方面,由于受经济影响,铁路运输业在今年上半年出现明显下滑,但从下半年开始呈现回暖,尤其是10月份旅客单日发送量、货物日均装车数、货运总发送量、货运总周转量四项数据均创出历史最高水平。

增长预期明确 业绩有保障

虽然近年来,我国铁路发展速度惊人,但相比发达国家,我国人均铁路营业里程仍远远落后,因此,铁路业未来仍有较大发展空间。2009至2012年我国每年将新建铁路运营线路5600、6000、8000和10000公里,年均投资额高达7000亿元以上,

不仅铁路基建股受益巨大,而且铁路设备业也将进入高速增长期。从今年三季报看,中国铁建和中国中铁等铁路基建股业绩均呈大幅增长态势,而随着动车组、信号系统等招标的陆续展开,将给相关受益公司带来更多的大订单。

估值偏低 仍有上涨空间

虽然铁路股受消息刺激出现连续飙升,但我们认为这次走强的主因还是由于铁路股的基本面较好,估值仍处价值洼地。操作上可关注三类公司:首先可关注铁路基建股,受益品种有中国铁建,中国中铁;第二类铁路运输龙头,具体品种有大秦铁路、广深铁路;最后可关注铁路装备制造工程企业,如鼎汉技术、天马股份等。

铁路基建三大子行业最新评级

子行业	个股	投资看点	券商评级	预测目标价
铁路基建	中国中铁	订单量大,三季度业绩大幅增长	国泰君安11月增持	75元
	中国铁建	中国最大铁路建设集团,订单量大	海通证券10月买入	11.7元
铁路运输	大秦铁路	煤炭运输主动脉	中信证券11月买入	14元
	铁龙物流	特种集装箱业务,具有垄断优势	中信建投10月增持	10元
铁路装备	时代新材	铁路减振细分行业龙头,成长性佳	安信证券10月增持	18元
	中国南车	轨道、高速动车组研发基地	东方证券10月买入	5.8元

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪指实现“四连阳”

昨日,上证指数将近期强势再度延续,但涨势略有放缓。上证指数早盘小幅高开,冲高后大盘进入震荡整理。午后市场重整旗鼓,再度发力,最终上证指数以接近全日最高点收盘,实现“四连阳”。截至收盘,上证综指收报3155.05点,涨幅为0.85%;深证成指收报12901.70点,微跌0.23%。两市合计成交2580亿元,较前日小幅萎缩。

板块方面:昨日两市板块大面积上涨。运输物流板块以3.21%涨幅位居第一,铁路基建、旅游酒店、煤化工、新上海板块紧随其后,涨幅均逾1.5%。煤炭石油板块尾盘拉升,最终上涨1.31%。两市仅5个板块下跌,跌幅均为超过6%。

上证50指数:以2504.66点小幅高开,全日震荡盘整,最终收报于2505.14点,微涨0.11%。50只成份股有37只上涨。大秦铁路涨幅为4.02%,周涨幅榜首位。

上证180指数:报收于7595.21点,上涨24.64点,涨幅为0.33%。截至收盘,在交易的180只成份股有125只上涨,海南航空以8.55%的涨幅领涨。

中小板:报收于5121.97点,上涨18.36点,涨幅为0.36%。至收盘,交易中的296只股票中有213只上涨,三特索道等8只个股10%涨停。

创业板:昨日创业板再度大涨,28只品种中26收在红盘,其中宝德股份和吉峰农机涨停报收。两只下跌个股为华谊兄弟和安科生物,但跌幅都在0.30%以内。

B股:昨日两市B股走势颇为强劲,截至收盘,上证B指收于219.41点,涨幅为0.96%,全日成交5.02亿美元;深证B指报收于558.58点,涨幅为0.28%,全日成交4.14亿港元,双双实现“五连阳”。(记者 钱隼冀)

恒指小跌 135点

港股昨日延续低位盘整走势,始终维持绿盘整理态势。截至收盘,恒指全日微跌135.69点,跌幅为0.63%,报21479.08点;国企指数跌24.89点,跌幅为0.19%,报12805.26点;红筹指数跌17.65点,跌幅为0.44%,报3987.66点。大市全日成交607.69亿港元。其中,昨日挂牌的恒大地产上市首日尾盘劲扬,最终报4.70港元,较招股价3.5港元劲升34%,全日成交49亿港元。公司董事长许家印夫妇也以479亿港元的身家晋升中国内地新首富。

蓝筹股:43只成分股中仅7只个股飘红。其中中国联通因获花旗上调评级逆势扬升3.78%。而重磅股汇丰控股及中国移动则分别挫跌0.76%和1.02%。腾讯控股走跌1.50%。另外,和记黄埔、新鸿基地产、长江实业等香港地产龙头也纷纷回调,跌幅均逾1%。

国企股:150家成分股呈现涨跌互现格局。其中中航科工以24.10%的涨幅强势领涨,浙江世宝、安德利果汁、东北虎药业、屹东电子紧随其后,涨幅均高逾10%。跌幅榜上,同仁堂科技、天元铝业、常茂生物居于前列。

红筹股:92家成分股中有半数收红,TCL通讯以20.16%的涨幅位列涨幅榜单之首,涨幅超过10%的个股还有九洲发展、TCL多媒体、珠江船务、华晨中国。(记者 倪丹)

基本金属表现疲软

尽管隔夜外盘原油、黄金及基本金属受到利好消息提振收盘均有所表现,但5日国内基本金属期货表现仍旧疲软。

有色金属:隔夜伦敦金属交易所LME三月期铜收报6570美元/吨,上涨110美元。5日上海期货交易所期铜合约低位运行,收盘全线下跌。主力合约1001以50910元/吨低开,全天最高上摸51080元,收盘报50710元/吨,较上一交易日结算价下跌490元,持仓量缩减786手至15.47万手,成交量为15.75万手。

能源化工:5日上海期货交易所燃料油期货震荡盘整,主力合约1001合约收盘报4080元/吨,较上一交易日结算价上涨5元/吨,全天共成交11.31万手,持仓量为10.68万手。现货市场,燃料油价格保持稳定,国产调和180CST供船库提主流报价持稳为价3850-3900元/吨,贸易商继续稳价销售。

农产品:5日,郑州商品交易所棉花期货主力合约1005合约以14935元/吨开盘,收盘报14895元/吨,较上一交易日结算价上涨5元。全天共成交2.47万手,持仓量至6.18万手。现货方面,旨在缓解市场供给紧张的国储棉价格为抛售之初的13200元/吨上涨到15000元/吨左右。

尽管国家相关部门已发布公告再增加50万吨抛储量,但具体时间及相关细则还有待确定。(记者 钱晓涵)

有色金属板块集体走弱

周四A股大盘延续了震荡弹升的走势,不过权证市场依旧表现得不温不火。截至收盘,7只在交易权证中有4只收红,其余3只则小幅收跌。石化CWB1权证表现最为突出,全日呈现放量上涨的态势并有2.13%的权证最高涨幅。市场交投较为清淡,7只权证合计成交金额刚过90亿元,继续维持在近期的较低水平。

交通运输板块:赣粤CWB1昨日呈现窄幅震荡的走势,最终小幅收涨0.18%。不过作为周三的领涨品种,赣粤CWB1仍然是目前市场较为活跃的权证之一,其昨日138.01%的换手率也是所有权证中最高的。分析观点认为,在A股高速公路板块持续攀高的带动下,该权证后期有望继续有所表现。

有色板块:近期国内外铜市多空因素交织,铜价缺乏方向性指引。国内铜本周呈现高位震荡行情。昨日有色金属板块集体走弱,江西铜业小幅收跌。受此影响,江铜CWB1昨日表现低迷,同样呈现低位盘整的态势,最终小幅下跌0.60%,在7只权证中表现最弱。

其他品种:宝钢CWB1上涨0.59%,上汽CWB1上涨0.11%,长虹CWB1下跌0.07%,中兴ZXC1下跌0.26%。

两市总成交额:昨天两市总成交额为90.6亿元,较前一交易日大幅萎缩13.8%。其中,赣粤CWB1成交萎缩26.1%,中兴ZXC1成交大幅萎缩54.1%,江铜CWB1成交大幅萎缩57.3%,长虹CWB1成交萎缩8.6%。上汽CWB1成交放大30.9%,石化CWB1成交大幅放大250.3%,宝钢CWB1成交放大34%。(记者 潘圣韬)

公开市场再现净回笼

公开市场业务:央行昨日在公开市场操作中发行660亿元3个月期央票,利率1.3280%与上期保持不变。同时央行还进行了800亿元的91天期正回购操作,1.33%的利率同样与上期持平。由于大量的正回购操作,本周央行继续实现大规模回笼,净回笼资金量达1230亿元,较上周减少100亿元,这已经是连续第四周净回笼操作,四周累计回笼资金4890亿元。在市场所预期的1年期央票利率上行落空之后,央票的发行量虽然难以有效增长,但是央行正通过大量的正回购操作来实现资金的冻结。

银行间市场:昨日银行间债市两只金融债发行,呈现一冷一热情形。进出口行发行一只2年期金融债,获得资金追捧,票面利率2.55%,超额认购倍率达2.309倍,本期债券追加发行50亿元,最终发行总量150亿元。同日国开行发行一只5年期固定利率金融债,超额认购倍率仅为1.1倍,票面利率3.75%,发行总量300亿元。

交易所市场:上证国债指数微跌0.01%,收报122.26点,企债指数上涨0.03%,收报132.36点。公司债指数下跌0.02%,收报116.09点,但是从公司债个券的表现来看,涨多跌少,涨幅最大的08钕钛债涨幅1.79%,最新报价108.1元。近期,企业债券有所活跃,无论是一级市场还是二级市场,需求均有所增加。市场分析人士认为,前期调整之后,企业债的票面利率已经非常高,有了足够的吸引力,因此一些资金开始出动。(记者 秦娜娜)

■市场解读

平淡行情如鸡肋 等待仍是主旋律

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李导

周四上证指数再涨26点,微涨0.85%,最终站在3155点之上。这三天,A股行情如同鸡肋,食之无味;既未见激动人心的主流板块领涨;但又弃之可惜;上证指数每天都拉小阳线。

鸡肋行情的成因

细究起来,鸡肋走势的根源在于两油股,中国石油与中国石化近日连拉小阳,逼逼大盘上涨。周四两市又是如此,收盘前半小时,两油股再走翘尾行情,中国石化收盘涨1.66%、中国石油收盘涨1.32%。原因在于当天媒体传出《调价窗口再度开发改委或周六凌晨上调成品油价》的预期。

政策的进退两难

平心而论,A股的这种鸡肋走势,并不意外,与美股堪称异曲同工。美国联邦公开市场委员会在结束为期两天的闭门利率会议后宣布,维持0-0.25%的基准利率区间不变,此举符合市场的普遍预期。受此影响及美元疲软支持,美股周三盘中一度强劲攀升,但受临收盘前卖盘冲击,主要股指最终收平。本次会议,美联储仍然没有暗示任何加息的可能,反而更加强调避免通缩的风险。专家预计,美国在半年内加息的可能性很小,这为其他国家特别是亚洲出口导向型经济体的货币政策带来考验。绑定美国利率的政策之下,亚洲国家面临的困境与几年前中东各国相同,提前加息会吸引热钱进入;而不加息的结果同样是资产价格泡沫。以色列、澳大利亚均已加息。渣打银行认为,印度和印尼将在不久后加息,韩国相对谨慎但最终会在明年上半年加息,而中国的态度最难揣摩。

迪士尼概念升级为2.0版本

近日市场最亮点仍是迪士尼概念,只不过风向悄然转变,市场对该概念的炒作已进入“迪士尼2.0版本”阶段。1.0时代的代表者是中路、界龙、斯米克等股性活跃的概念股,但2.0时代的代表者却需要有实质性利好支撑;拥地为王。周四,外高桥涨停,浦东金桥、张江高科等浦东的“地主们”都表现积极。

近日迪士尼概念地传出被拍出天价的消息。上海浦东新区川沙新市镇迪士尼概念地块近日以11.9亿元最终成交。该地块与迪士尼预留地的直线距离约3.3公里。以总价11.9亿元计算,该项目楼板价已高达14024元/平方米。要知道,这幅土地挂牌起始价不过3.268亿元,折合楼板价仅3851元/平方米。业内人士表示:在迪士尼消息公布的同一天就卖了2幅地,而且一幅是住宅用地、一幅是商业用地,以后这个价格有望成为川沙土地价值的风向标。

连拉四小阳的大盘,周五将何去何从?很可能继续等待,因为本周末还有一个影响A股的因素待揭晓:中国将参加本周末在苏格兰召开的G20财长会议,届时关于“人民币升值”的说法又将影响下周的A股走势。

两市基指微幅收涨

沪深基指昨日呈现出宽幅震荡态势,两市基指早盘开盘后出现一波震荡上扬行情,冲高后出现回落,尾盘再度小幅拉升。至收盘时,两市基指表现均明显弱于大盘。其中,上证基指开盘于4542.55点,低开0.06点,收盘于4556.21点,上涨0.30%;深证基指开盘于4483.67点,高开1.73点,收盘于4500.68点,上涨0.42%。两市基金全天成交金额为39.79亿元,成交量2366万手,较上一交易日略有萎缩。上市交易型基金基金涨跌互现,LOF基金银华300继续大幅下挫。

封闭式基金:开盘交易的32只封闭式基金,25只上涨,2只持平,5只下跌。上涨的基金方面,基金久嘉涨幅领先,上涨1.25%。此外,涨幅靠前的基金有基金同益、建信优势和基金汉盛,涨幅分别为1.10%、0.94%和0.84%。持平的基金包括基金开元和基金景宏。下跌的基金中,瑞福进取领跌,跌幅为0.84%。

LOF基金:LOF场内交易方面,开盘交易的30只基金,23只上涨,3只持平,4只下跌。上涨的基金方面,涨幅最大的为华夏行业,上涨0.97%。此外,涨幅相对靠前的还有大摩资源、万家公用和招商成长,涨幅分别为0.94%、0.84%和0.57%。持平的基金包括天治核心、融通领先和融通巨潮。下跌的基金中,荷银效率、长城久富和长盛同智,跌幅分别为0.51%、0.12%和0.10%。此外,银行300延续前一交易日的跌势,继续大幅下挫达到7.84%,成交量较前一交易日再度大幅放大。

ETF基金:ETF全线上涨。其中,上证红利ETF上涨1.03%,报2.660元;上证央企ETF上涨0.67%,报1.648元;中小板ETF上涨0.32%,报2.496元;上证180ETF上涨0.27%,报0.754元;上证50ETF上涨0.24%,报2.512元;深证100ETF上涨0.02%,报4.013元。(记者 吴晓婧)

本栏编辑 陈剑立