

Trends

主题轮动的格局仍将延续

■盘终参

○编辑 陈剑立

等待经济数据出台

周二股指盘中突破后,短线获利回吐压力增大,后市若10月份宏观数据比较乐观,则有望成为大盘继续上涨的源动力。(民生证券)

短期有技术回抽可能

沪指已连续八个交易日上涨,考虑技术指标超买及上方阻力位,股指有技术回抽的可能,但预计调整空间不大,未来会再度上攻3200点。(南京证券)

抛压初显,短线看跌

沪指上攻3200点后逐步走低,显示上档抛压沉重,市场有消化获利筹码的要求,股指短线将继续回落,支撑位在3100点附近。(金证顾问)

短线宽幅震荡将频现

周二两市大盘跳空高开,但由于量能 and 热点配合不理想,股指冲高回落,短线看,市场调整压力有所加大,宽幅震荡将频频出现。(九鼎鼎盛)

反复整固消化压力

股指昨日偷袭3200点宣告失败,说明3200点上方还有一定压力,后市走势可能将转变成在3200点下方反复整固夯实,以消化压力。(世基投资)

突破3200点难以一蹴而就

周二两市大盘高位震荡,沪指在3200点关口前压力渐显,预计短线在上攻过程中仍有反复,3200点区域不可能一蹴而就。(北京首证)

加速上升前的最后洗盘

今天开始,指数可能要作相对大一点的调整,估计幅度也有限。此后,指数可能开始步入加速上升行情的启动阶段了。(广州万隆)

短线需要震荡夯实底部

预计短线股指震荡会在后市中逐步的体现出来,随着获利抛压的增加,3200点位置突破是否仍有需要时间上确认。(宁波海顺)

大盘将以上涨迎利好数据

昨日的震荡应属于正常的技术调整,10月重要宏观经济数据即将公布,预计大盘将以上涨的方式迎接利好数据的到来。(信新咨询)

○阿琪 ○编辑 陈剑立

行情在3200点附近开始“扭”起来。一方面因为3200点是市场原先公认的目标阻力。另一方面,本周是个“事件周”,有着许多重要事项发生:一是11月11日开始发布10月份宏观经济数据;二是招商证券在本周发行,提示大盘股发审节奏已开始加快;三是房地产刺激政策退出与否已成为敏感事件;四是奥巴马于11月15-18日访华,贸易问题、汇率问题、节能减排与低碳经济问题已成世人关注焦点。从这些事项的特性来看,强劲复苏的经济数据是行情继续走强的主导因素,而个股行情素材也精彩纷呈。目前“大盘股搭台、题材股唱戏”的行情格局正是以上因素特征的真实写照,在市场投资者信心没有遭受大的“惊吓”之前,指数慢牛,个股主题轮动的行情仍会继续延续下去。

■板块跟踪

精彩观点

- 近期“奥巴马效应”的主流品种就是低碳经济、新能源、节能环保概念,而水电业作为未来重点发展领域,将在电价改革中占有重要地位,其中长期投资价值显著
- 三季报显示,电力股整体业绩突出,多数公司盈利超预期。不过,今年来电力股表现不尽如人意,长期在底部徘徊,估值优势因此得到充分体现
- 目前电力主流公司的估值水平在20倍左右,对机构具备了一定的投资吸引力。操作上可关注行业龙头电力股华能国际、国投电力、华电国际及长江电力、岷江水电等水电股

○杭州新希望 ○编辑 李导

今日将公布10月多项重磅经济数据,市场预计数据或将比较乐观。此外,由于G20强调维持现行经济政策的重要性,因此对于经济复苏的良好预期将使做多动能更充沛。近期公用事业股表现强劲,而电价调整方案更有望给蛰伏多时的电力股带来新的活力,中短期行情值得期待。

新一轮电价调整方案呼之欲出

近期不断有媒体报道新一轮电价调整框架方案将公布,据介绍,新一轮电力调价涉及发电企业的上网电价和电网企业的终端销

慢牛运行 跨年度是方向

目前行情最清晰的是主趋势,明年上半年“经济与公司利润增速高、通胀数据高、信贷规模高”的基本面“三高”形势已可确定,股市“晴雨表”的机制决定着行情会提前3-6个月来演绎未来的基本面境况。因此,逐级向好的跨年度行情已在酝酿之中。虽然,即将披露的10月份经济数据中,信贷、出口等因为国庆假期的原因可能不尽如人意,但这不会改变正在加速复苏的大局,也不会改变行情继续向好的主趋向。12月份即将召开的全国金融工作会议核心议题之一是“明年防通胀”,这句话的含义对应股市上应是“明年防资产价格泡沫”。换言之,在股票价格还没有出现显著泡沫之前,股市行情还没有“被调控”的忧虑。目前行情对应2009年一致性预期的动态市盈率为23倍、对应2010

年一致性预期的动态市盈率仅为18倍的估值水平,离泡沫的标准无疑还有相当距离的。这决定着起码在明年二季度开始进入加息周期之前,行情的主方向是继续向上,进而决定了目前行情的延续无疑将是跨年度的。而现阶段行情的每次震荡都提供了一次为明年行情作布局买入的机会。

布局来年 银行股是机会

目前行情最大的魅力是在于稳,不在于强。从操作层面上来看,任何风格类型的投资者都会获得收益:专心认购新股的投资者在目前快节奏扩容中资金利用率很高,做“申购专业户”获得不错的收益率;具有不俗技能的职业投资者如能把握个股行情轮跳的节奏,就能在大盘系统性风险很小的情况下获得超额收益;没有高超技能的投资者,采

取提前“打埋伏”的方式也会获得至少一次的“轮跳”机会。然而,如果从布局明年的角度看,以打埋伏的方式耐心持有现阶段的“蜗牛股”无疑是最合适的。

在目前投资机会中最稳的无疑是银行股,银行股的可靠之处在于,一是业绩水平与增长潜力的可靠,二是行情有足够的安全边际。随着流动性收紧以及未来可能的加息,使得银行的议价能力在不断提升,净息差已开始进入上升轨道,从而提升银行的盈利能力。目前主流机构对银行业2009、2010年的利润增速预计为8-10%、22-25%,整个银行业对应2010年的估值市盈率仅为14倍。尽管目前银行股行情仍显得比较迟缓,但“风水轮流转”是股市的一大规律。此外,行情已开始对7月份头部进入攻坚阶段,这时候也正需要权重最大的银行股“鼎力相助”。

经济“晴雨表” 电力股调价窗口期临近

在建项目较多的水电公司有可能在电价调整中受益。而水电企业相对于火电企业来说,成本优势突出,一旦未来实施水火同价政策,水电企业的毛利率将大幅提高。这对于水电股来说,更具有投资价值,且该产业更符合国家产业政策,作为清洁能源的水电,将拥有更大的发展空间。近期“奥巴马效应”的主流品种就是低碳经济、新能源、节能环保概念,而水电业作为未来重点发展领域,或将在电价改革中占有重要地位,其中长期投资价值显著。

普遍估值仅20倍 具备投资吸引力

由于今年我国经济复苏呈现良

好态势,发电量和用电量回暖特征明显,因此从三季报可以看出,电力上市公司业绩表现突出,多数公司盈利超出预期。不过,今年以来电力板块表现却不尽如人意,长期在底部徘徊,但随着电力上市公司盈利能力逐渐转好,其估值优势将得到体现,近期强劲表现也显示出来一种强烈的补涨要求。

由于目前电力行业主流上市公司的估值水平在20倍左右,因此其对机构具备了一定的投资吸引力,未来行情值得期待。操作策略上,可重点关注行业龙头电力股华能国际、国投电力、华电国际等。此外,可重点关注长江电力、岷江水电等水电股。

重点水火电个股最新评级

类别	个股	投资亮点	前三季度业绩增幅(%)	最新券商评级
火电	漳泽电力	火电成本优势突出	79.3	山西证券:增持
	上海电力	华东地区电力龙头,业绩大增	122.5	国金证券:买入
	皖能电力	安徽省电力龙头,投资收益巨大	116.9	东北证券:谨慎推荐
水电	长江电力	重组后将具有三峡工程全部发电资产	13.3	湘财证券:增持
	岷江水电	地理优势突出,太阳能概念	46.2	国元证券:推荐
	粤水电	水利工程龙头,在西南等水资源丰富的省份建水电站	10.5	广发证券:买入

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

两市大盘高位震荡

上证指数昨日冲高回落。开盘就高举高打站上3200点后,随后大盘呈现高位震荡整理,盘中向下寻求支撑,失守3200点,回补开盘形成的跳空缺口,尾市大盘出现跳水,沪指以一根小阴线报收。截至收盘,上证综指收报于3178.61点,涨幅为0.10%;深证成指收报于13151.49点,涨幅为0.88%。沪深两市共成交2684亿元,较前日小幅放大。

板块方面:昨日两市板块涨跌参半。受奥巴马访华加剧人民币升值预期影响,房地产业板块放量上涨,收盘涨幅1.52%,位居各板块之首。此外,旅游酒店、医药、机械等近期活跃题材板块涨幅都在1%以上,紧随其后,而煤炭石油、券商、有色金属、黄金等板块昨日下跌,但跌幅较窄,两市未出现下跌超过1%的板块。

上证50指数:以2537.05点小幅高开后,一度摸高2549.64点,后震荡走弱,最终收于2520.57点,上涨0.06%。50只成份股中有20只上涨,沪深铁路以6.02%涨幅位居涨幅榜首位。

上证180指数:报收于7662.87点,上涨7.32点,涨幅为0.10%。截至收盘,在交易的178只成份股有77只上涨,居涨幅榜首位的北京城建上涨7.42%。

中小板:报收于5157.60点,上涨0.06%。截至收盘,交易中的292只成份股有132只上涨,金螳螂涨停领涨。

创业板:大面积下跌,除南风股份上涨外,其余个股全线飘绿,吉峰农机出现回调,列创业板跌幅第一,创业板的价值回归之旅仍然漫长。

B股:上证B指收报221.80点,微跌1.88点,跌幅为0.85%,成交4.45亿美元;深证B指收报563.30点,下跌2.34点,跌幅为0.42%,成交3.88亿港元。(记者 钱清隽)

恒指微幅收涨60点

隔夜美股创13个月新高,但内地股市冲高回落。港股昨日于高位震荡,午后涨幅收窄。截至收盘,恒指报22268.16点,涨60.61点,涨幅0.27%。国企指数报13367.19点,涨48.71点,涨幅0.37%。红筹指数报4076.14点,涨4.22点,涨幅0.1%。大市全日总成交额放大至705.18亿港元。

蓝筹股:成份股涨跌各半,金融、石油股普遍收高,力挺大市表现。中国银行、工商银行及中国平安均涨逾1%,其他同类股除汇丰控股股势下跌了0.23%外,普遍涨幅在1%以内。而香港本地地产股却因楼价出现回落趋势而全面回吐;富士康国际更是跌逾4%,成为表现最差的成份股。

国企股:东风集团大涨5.24%居成份股涨幅之首,金融股、钢铁股及石油股也大多收涨。但电力、有色金属及基建股等板块普遍回吐,华能国际及大唐发电携手跌逾2%,居跌幅榜前两席;紫金矿业、江铜及洛钼等有色金属股的跌幅则在1%至2%之间。

红筹股:板块轮动效应显著,前日表现涨幅较大的地产板块全线回吐,深圳控股及越秀投资分别跌逾3%及4%,而产品可能有“触电”风险的比亚迪电子,昨日更是应声下跌逾5%。但受前10个月内内地汽车累计产销量首次超过1000万辆,车企的经济效益继续明显好转消息刺激,汽车板块表现出色,骏威汽车涨逾5%。

A+H股:H股轻微跑赢A股,恒生AH溢价指数昨日再跌0.21%,报114.62点。倒挂个股增加至9只。(记者 时娜)

化工板块整体反弹

国内商品市场昨日继续震荡,能源化工板块整体反弹。由于隔夜美股再创新高,原油期货大幅上涨至79美元上方,美元指数则是一路下挫到75点附近。因此市场对于原油的后市又开始有了乐观情绪,受此影响,石化下游行业所受提振较大。大连PVC期货最受人瞩目,主力合约日内增仓达30660手,价格上涨3.26%,收报6960元。另外,PTA、LLDPE等品种也呈现向上走势。

金属:沪金主力合约报240.84元/克,下跌0.26%或0.62元。沪铜主力合约报50,860元/吨,下跌1.15%或590元。沪铝主力合约报15,120元/吨,下跌0.40%或60元。沪锌主力合约报16,655元/吨,下跌1.42%或240元。螺纹钢主力合约报4,081元/吨。线材主力合约报3,883元/吨,上涨0.13%或5元。

化工:燃料油主力合约下跌2元至4,085元/吨,PTA上涨84元至7,654元/吨。塑料主力合约上涨70元至10,865元/吨。棕榈油主力合约上涨50元至19,090元/吨。PVC主力合约上涨220元至6,960元/吨。

农产品:大连大豆主力1009合约收于3,704元/吨下跌15元。豆粕主力1009合约下跌2元至2,790元/吨。豆油主力合约下跌4元/吨至7,292元/吨。棕榈油主力1005合约下跌18元/吨收于6,170元/吨。菜籽油主力合约收于7,890元/吨下跌26元/吨。郑州白糖主力1005合约收盘下跌36元/吨至4,631元/吨。棉花主力合约上涨160元/吨收于15,295元/吨。(叶苗)

权证品种全线走低

周二两市大盘高开低走,上证指数勉强收红。不过与股票市场相比,昨日权证市场表现更显低迷,7只在交易品种全线收跌,江铜CWB1、石化CWB1等大盘权证跌幅居前。近来A股市场的持续走强令权市关注度进一步降低,市场交投清淡,昨日权证总成交额再创新低,7只权证日换手率均未超过100%。

交通运输板块:赣粤CWB1昨日跟随其正股高开低走,最终小幅下跌0.92%,日K线上呈现三连阴的不利走势。成交继续维持在最近的地量水平,日换手率48.82%,较前一交易日略有下降。

有色板块:江铜CWB1昨日同样高开低走,不过相比其他权证,该品种昨日振幅较大,其1.66%的收盘跌幅也是所有权证中的最高。作为今年以来权证市场的人气品种,江铜CWB1最近也因为权证市场的走弱而显得人气不足,不过因为该权证是目前唯一一只负溢价品种,其投资价值仍然最被看好。

其他品种:石化CWB1下跌1.61%,上汽CWB1下跌1.45%,中兴ZXC1下跌1.06%,宝钢CWB1下跌1.03%,长虹CWB1下跌0.65%。

两市成交额:昨日权证市场总成交额7.1亿元,较前一交易日继续有所萎缩,再创近期成交新低。其中,长虹CWB1成交萎缩21.5%,中兴ZXC1成交萎缩19.8%,江铜CWB1成交萎缩17.1%,宝钢CWB1成交萎缩14.3%,赣粤CWB1成交萎缩6.3%,上汽CWB1成交大幅放大68%,石化CWB1成交大幅放大64.6%。(记者 潘圣韬)

■市场解读

A股继续温吞 期待重磅数据出炉

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李导

虽然美股在周一强劲攀升,直指当天上涨2.03%,创13个月新高,但这份强势并未传导到A股来,A股继续自己中庸温吞的走势。周二上证指数一度冲高到36点,但收盘时却仅微涨上涨了3个点,勉强强站在3178点。说起来,最近虽然大盘不起劲,但个股却不乏亮点。比如说,周三有一件大事注定要发生:10月多项经济数据将于当日公布,而在这其中,又有一个关键数据最值得期待,CPI将成为各方关注的焦点。

对于CPI数据的期待

虽然国务院发展研究中心副主任刘世锦曾在10月下旬预测,居民消费价格指数(CPI)在10月份就可能“转正”,但在其他学者和机构看来,可能还是早了一点。接受《财经》问卷调查的19位经济学家,对10月CPI预测数的算术平均值为-0.5%,PPI预测数的算术平均值-5.1%,降幅均比9月收窄。分析师们普遍表示,11月CPI转正将成定局,同时,明年一季度有望成为新一轮经济增长的起点。既有如此乐观的远景在后撑腰,我们不如提前布局“CPI转正”概念,反映到A股市场上,那就是:关注食品股、农业股。但是,这个板块品种繁多,俗话说,出门七件事,柴、米、油、盐、酱、醋、茶,究竟哪一个才是最值得我们布局的“CPI转正”概念呢?

吃糖的理由

布局的“CPI转正”概念,不妨重点关注以下两类有明显涨价预期的板块:一是糖;另一是鲍鱼。吃糖的理由:今年8月下旬,在巴西和印度两大产糖国减产预期下,海外糖价创下28年来的新高,而糖股里股性最活跃的南宁糖业三季报里也藏龙卧虎,虽然前三季度公司净利润同比下降10.08%,但第三季度大增528.69%。在前十十大流通股股东中,华夏基金全军撤退,取而代之的是以摩根士丹利为代表的三家QFII机构,上述三家公司合计持有957.24万股。另外,全国社保基金一零五组合也出现在名单中。市场人士认为,以摩根士丹利为首的三家QFII的“出击”南宁糖业,是看好后期糖价上涨会给公司贡献较大利润。

吃鲍鱼的原因

吃鲍鱼的原因:近期,威海水产品批发市场鲍鱼大宗价出现连续上涨,价格从9月中旬116元/公斤上涨至目前的180元/公斤,涨幅高达55%。一般而言,鲍鱼、海参等产品的价格走势在四季度都是前低后高,目前180元/公斤鲍鱼价格已经远远高于前期预计,鲍鱼价格超预期上涨有望带动海参等高端产品价格上涨,国内海水养殖上市公司将会明显受益。A股里的海水养殖有三股:獐子岛、好当家、东方海洋。

周三的A股,宜关注宏观经济数据,关注CPI数据。从明天起,我们应该更关心粮食和蔬菜的价格。

近九成封基收涨

沪深基金指数昨日随股市小幅高开后,呈现出窄幅震荡走势,至收盘时,两市基指微涨。其中,上证基指开盘于4608.30点,高开26.85点,收盘于4601.64点,上涨0.44%;深证基指开盘于4537.68点,高开17.08点,收盘于4542.20点,上涨0.48%。两市基金全天成交金额为36.37亿元,成交量2173万手,较上一交易日萎缩超过一成。上市交易型基金多数上涨。

封闭式基金:当日交易的32只封闭式基金,28只上涨,同庆A1只持平,3只下跌。上涨的基金方面,基金丰和涨幅居首,上涨1.28%;其他涨幅较大的有基金同盛、基金安顺和基金天元,涨幅分别为1.12%、0.99%和0.86%。涨幅相对靠后的封基有基金开元、大成优选和富国天丰,涨幅分别为0.23%、0.27%和0.3%。下跌的基金分别是瑞福进取、基金裕泽和建信优势,分别跌1.18%、0.36%和0.13%。

海通证券认为,对于封基的投资,投资者可以等待下一个更好的买点。但对长期投资者来说,封基的中长期投资价值仍然比较显著,可以适当关注分红潜力高、年化折价率相对较大的封闭式基金。

LOF基金:LOF场内交易方面,开盘交易的30只基金,28只上涨,1只持平,1只下跌。上涨的基金中,鹏华治理涨幅居首,上涨1.02%;其他涨幅较大的有南方积配、融通巨潮和招商成长,涨幅分别为0.90%、0.75%和0.71%。涨幅相对靠后的基金有长盛同智、景顺资源和华夏蓝筹,涨幅分别为0.1%、0.12%和0.15%。持平的基金为中银中国。下跌的基金是万家公用,跌幅为0.24%。

ETF基金:ETF全线上涨。其中,深证100ETF领涨,上涨为0.77%,报4.080元;上证180ETF上涨0.53%,报0.764元;上证50ETF上涨0.32%,报2.533元;上证央企ETF上涨0.30%,报1.658元;上证红利ETF上涨0.07%,报2.709元;中小板ETF上涨0.16%,报2.510元。(记者 吴晓婧)

本栏编辑 陈剑立