

Trends

增量资金打开 A 股上涨空间

■盘终参

○编辑 陈剑立

股指有加速上行迹象

市场选择向上放量突破,股指有加速迹象,热点切换速度较快,操作以潜伏持股为宜,低碳概念后市仍可重点关注。(华泰证券)

回调压力逐渐加大

周一市场全天高开高走,呈快速上扬态势。但由于短周期过快,回调压力逐渐加大,不排除大盘短期会有对3150点再次进行确认。(民生证券)

逢低布局迎接业绩浪

周一沪深股市呈高开高走,震荡攀升格局,总体看,市场震荡上行的趋势仍将延续,跨年度业绩浪行情正逐步展开。(中信金通证券)

整体盘升格局不变

经过一周的强势震荡后大盘选择向上突破,市场做多人气重聚,不过,短线在急涨之后,盘中震荡不可避免,但整体的盘升格局不变。(九鼎鼎盛)

密切关注量能水平

昨日市场上蓝筹板块集体异动,量能也出现激增,说明反弹是有效的。从短期来看,建议继续关注量能水平。(世基投资)

大盘维持向上趋势

两市股指摆脱前期围绕5日均线窄幅波动的格局强势走高,后市要密切关注量能变化以及权重品种的表现,预计向上趋势不会轻易改变。(北京首证)

后市仍有较大上涨空间

周一股指的成功突破为后市打开了上涨空间,大盘正摆脱前期形成的箱体震荡格局,挑战年内新高已成为突破之后的第一目标。(杭州新希望)

市场具备再上台助力

昨日指数在巨量资金流入煤炭石油、有色金属、地产、金融板块影响下,放量暴涨,由于资金的重新入场,使大盘已具备再上台的动力。(广州万隆)

上行趋势已经显现

市场在周一拔高走强后,市场上行趋势已经显现,短线震荡不改中长期向上的趋势,指数创下年内新高的预期值得期待的。(宁波海顺)

○秦洪 ○编辑 陈剑立

昨日A股市场出现了预期中的红色星期一走势,而且成交量也迅速放大,沪市的量能突破了2000亿元,达到2321亿元,说明新增资金在持续涌入,从而打开了A股市场的上涨空间,短线A股市场还有进一步活跃的空间。

增量资金涌入
赋予上升新动能

其实,昨日A股市场一度存在着较为谨慎的走势预期,主要是因为上周五火爆的热点在本周一相继出现调整的态势,比如B股冲高回落,意味着短线关于B股的利好政策预期难以马上兑现,这不利于A股市场人气的聚集。

但想不到的是,由于炙热经济数据的确在提振各路资金对未来A

股市场的上涨预期,尤其是徘徊在场外的增量资金看到了经济的迅速增长趋势,上市公司的业绩有望超预期,故迅速改变了观望的态势,从而成为A股市场新的买盘力量。在此影响下,市场也就出现了新的领涨热点,比如煤炭股、有色金属股等资源股以及业绩强弹性品种。与此同时,钢铁股、水泥股等品种也在经济复苏预期强烈所带来的下游需求旺盛购买力的牵引下反复活跃,迅速化解了B股以及低碳经济概念股回落的压力,市场为之一振,大盘再度震荡盘升。

热点轮涨
引领弹升行情深化

正由于此,舆论对A股市场的未来走势持有相对乐观的看法,一是因为成交量的迅速放大,不仅仅折射出增量资金的进场,沪市的2321亿元的

成交量将带来短线较为硬硬的新增买盘。而且还意味着更多的观望资金将在如此赚钱示范效应下陆续入场,也就是说市场还会有更多的买盘力量。看来,源源不断的增量买盘,将牵引着A股市场继续涨升。

二是因为当前市场热点存在着轮涨的格局。比如周一休整的B股、低碳经济概念股仍有着较为乐观的上涨预期,因为B股的估值优势依然存在,与A股的折价率仍然有望成为新增资金关注的焦点,洼地效应有望带来涨升空间。而低碳经济概念股则由于低碳经济符合人类的发展方向,必然会出现持续的领涨潜力品种,所以,昨日的回落可能只是短线的蓄势,从而有望成为新增资金关注的焦点,故低碳经济概念股仍有望牵引着A股市场的涨升。

三是因为银行股、券商股、保险股等金融股的估值洼地效应依然清晰。尤其是券商股,在近期不仅涨幅

落后于市场,而且还在于成交量的迅速放大,意味着券商的盈利能力迅速改善,从而有望牵引着资金的涌入。尤其是一线券商的中信证券以及控股或大比例持股券商股权的券商概念股有望在近期成为市场后续的领涨潜力品种。而银行股的估值优势以及未来息差扩张所带来的成长动能也会成为基金等机构资金加仓的对象,由此可见,市场仍存在着积极的涨升能量,行情仍有着较为乐观的预期。

综合分析,笔者倾向于近期A股市场仍有着较为乐观的涨升空间,上证指数的3478点难以成为本轮弹升行情的终点,大盘再创年内新高是值得期待的。当然,由于短线涨幅过大以及热点衔接过程中可能存在的一些脱节等因素,而会导致大盘震荡幅度有所加剧。但就成交量的放大以及经济炙热的数据来说,A股市场的弹升趋势依然乐观。

■板块跟踪

弱势美元撑腰 有色股迎来黄金周期

精彩观点

- 在一系列积极政策的刺激下,尤其是家电下乡、国家收储计划及产业振兴计划的实施,对宏观经济复苏起到了极大的促进作用,并有效带动了有色资源业的崛起
- 近期新能源低碳经济概念持续升温,将促使电力业产业升级,而类似智能电网等低碳产业的投入无疑将大幅增加,这将有效促进对上游铜资源需求的增加
- 在全球经济复苏的背景下,流动性过剩及通胀预期加强增强了金价持续上涨的动力,而短期美元弱势使金价仍将保持坚挺,同时也增强了黄金股的底气

○金百灵投资 ○编辑 李导

随着弱势美元格局及宽松货币政策环境的长期持续,大宗商品市场因此持续升温,而黄金、铜等价格连续走高,直接促使A股有色板块大幅回调,收盘报22943.98点,涨390.35点,涨幅1.73%;国企指数报13751.65点,涨289.86点,涨幅2.15%;红筹指数报4122.99点,涨26.75点,涨幅0.65%。市场总成交额放大至763.63亿港元。

经济回暖推动有色消费回暖

在一系列积极政策的有效刺激下,宏观经济逐步走出了下滑的阴影并步入快速复苏通道,尤其是在家电下乡、国家收储计划及产业振

兴计划的实施,对宏观经济复苏起到了极大的促进作用并有效带动了有色资源业的崛起。

受到家电下乡等相关政策的扶持,家电业出现了强劲的发展势头,有效刺激了对上游铜的消费。相关数据显示,约有18%的铜被下游家电行业所消耗,因此,随着今年家电产品的持续热销必将增加对上游铜的消耗,同时,今年铜的整体库存依然处于历史低位,所以,未来供需不平衡将加大市场对价格持续上涨的预期。

低碳经济有利于行业稳定增长

近期新能源低碳经济概念持续升温,将促使电力业产业升级,而类

似智能电网等低碳产业的投入无疑将大幅增加,预计近两年电力业的投资额将达8000亿元,而铜的最大消费者电力业,在其自身快速发展的同时,将有效促进对上游铜资源需求的显著增加,有利于铜的长期稳定增长。另外,国家收储计划的有效实施在一定程度上促进了铜价格保持稳定增长,现阶段在国家收储计划的影响下,沪铜价格已出现了持续上升。

黄金价格继续高歌猛进

美元长期疲软不振及国际经济的快速复苏使大宗商品价格逐季走高,其中黄金表现最耀眼。今年在一系列利好因素的影响下,国

际金价一路过关斩将,近期有效突破1100美元/盎司,这为山东黄金、中金黄金等保持强势提供了充足的动能。

由于当前各主要经济体依然保持宽松政策,同时在经济复苏的大背景下,流动性过剩及通胀预期都增强了金价持续上涨的动力,近期印度央行高价购买了IMF出售的200吨黄金,这也可以看出目前市场相当看重黄金的保值性,尤其对美元的弱势预期下,将更凸显这种现象,由此也推动了国际金价的持续上涨,而这无疑助推了黄金股的继续活跃。所以,短期美元弱势使金价仍将保持坚挺,同时也增强了黄金股的强势底气。

重点有色股看点一览

重点个股	评级机构	主要看点	机构评级
江西铜业	国信证券	铜价上升趋势确立,自产矿产量有效增长,公司的矿产资源有望继续扩张	谨慎推荐
云南铜业	中信证券	经营复苏常态,扩张预期明确	推荐
铜陵有色	中银国际	经济快速回暖,三季度盈利好于预期	持有
中金岭南	中投证券	产量增长确定、成本控制有效,业绩增长明朗	推荐
锡业股份	国都证券	受经济回暖影响业绩逐季改善	推荐
中金黄金	国元证券	资产注入保障未来业绩增长	推荐

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪深成交达 3728 亿

昨日,上证指数早盘跳空高开,尾盘收于3275.05点,技术上大幅突破9月以来的反弹新高。同时,沪市昨日成交2316亿,为近3个月内新高。截至收盘,上证综指收报于3275.05点,涨幅为2.74%;深证成指收报于13699.68点,涨幅为3.28%。沪深两市共成交3728亿元,较前一交易日放大逾3成。

板块方面: 昨天两市板块全线上涨。稀缺资源、煤炭石油、外贸、钢铁、煤化工、有色金属涨幅居前,均在3%之上。造纸印刷、物联网、保险、房地产、海峡两岸、银行、化工化纤、旅游酒店、建材、新能源、汽车、酿酒食品等板块涨幅均超过2%。

上证50指数: 以2540.49点跳空高开,随后在煤炭、钢铁类股的带动下强劲上扬,最终收报于22601.51点,大涨77.52点,涨幅为3.07%。50只成分股全部上涨。辽宁成大上涨8.41%,居涨幅榜首位。

上证180指数: 报收于7924.50点,上涨236.74点,涨幅为3.08%。截止收盘,180只成份股仅4只下跌。大同煤业等四个股涨停;青岛海尔等4只个股收跌,但跌幅均未超过1%。

中小板: 报收于5422.99点,上涨100.03点,涨幅为1.88%。截至收盘,交易的297只成份股中仅有17只下跌。江苏三友等7只个股涨停。

创业板: 昨天创业板表现弱于大盘,截至收盘,28只个股有13只收红,吉峰农机上涨4.74%,居涨幅榜首位。

B股: 上证B指收报于250.24点,下跌0.95点,跌幅为0.38%,成交24.12亿美元;深证B指收报于624.17点,上涨1.36点,涨幅为0.22%,成交20.9亿港元。(记者 刘伟)

恒指直逼 23000 点

热钱涌港不止及内地股市暴涨,双重利好进一步引爆香港投资气氛,恒指周一高开236点后,以近乎单边上扬之势直逼23000点整数关,最高见22999点,再创逾15个月新高,尾盘小幅回调,收盘报22943.98点,涨390.35点,涨幅1.73%;国企指数报13751.65点,涨289.86点,涨幅2.15%;红筹指数报4122.99点,涨26.75点,涨幅0.65%。市场总成交额放大至763.63亿港元。

蓝筹股: 金融股涨势依旧,力挺大盘表现,汇丰控股再涨2.64%,为恒指贡献了90点涨幅;建设银行大涨3.65%,工商银行、中国银行及交通银行皆涨逾2%。上周走势落后的香港地产股周一全线追赶大盘,恒隆地产大涨4.23%,为表现最好的成份股;太古股份、新鸿基地产及恒基地产等均跑赢大盘。腾讯控股等7只个股收跌,但跌幅皆在1%以内。

国企股: 有色金属、煤炭股领升,江铜大涨11.75%居涨幅榜之首,紫金矿业及洛阳钼业也分别上涨了6%及4.7%;而兖州煤业、中煤能源及中国神华的涨幅也在2.2%及5%之间;鞍钢与马钢也携手上涨了约4.3%。

红筹股: 地产股表现分化,方兴地产暴涨近一成居涨幅榜首,远洋地产、中海的涨幅也在2%以上。但华润置地、越秀投资等逆势跌逾1%。上周涨幅较大的个股出现不同程度的回吐,其中力度较大的骏威汽车,在上周暴涨11%后,昨日回吐3.8%。

A+H股: AH股携手大涨,但A股涨势更猛,恒生AH溢价指数昨日反弹0.68%,报114.36点。只AH股倒挂的股票中,金融股占据了6席。(记者 时娜)

三大品种创出年内新高

16日国内期货市场大面积飘红,其中,铜、锌、黄金期货表现异常抢眼,这三大品种纷纷创出年内新高。**有色金属:** 因智利Spence铜矿罢工延长引发市场担忧未来可能出现的供应短缺,上海期货交易上期铜16日大幅向上突破震荡区间,主力1002合约放量增仓,全天维持单边上行强势走势,收盘报52750元/吨,较上一交易日结算价上涨1770元,持仓量增至3.25万手。

与沪铜走势相仿,沪锌期货16日高位运行,收盘全线走高。各主要合约价格较上一交易日结算价上涨245—570元,全天共成交47.04万手,持仓减8864手至25.09万手。主力合约1002收盘报17505元/吨,上涨325元。

能源化工: 大连商品交易所PVC期货16日跳空高开,全天交易异常活跃。主力合约早盘一度涨至7185元/吨,创出近期新高,但随后冲高回落,尾盘收报7055元/吨。PCV期货全天共成交24.65万手,持仓则下降至11.48万手。据称,受暴雪天气影响,PVC现货供应紧张。

农产品: 16日,大连商品交易所大豆期货16日高开,主力合约1009早盘小幅高开,收盘报3780元/吨,较上一交易日结算价上涨10元/吨,涨幅为0.27%。大豆期货昨日共成交18.5万手,成交量萎缩9.88万手,总持仓略增至21.7万手。目前,大豆收储价格上涨的预期仍在支撑大豆价格上涨,市场普遍预测国家收储价格为3840元/吨。(记者 钱晓涵)

江铜 CWB1 价值显现

周一,权证市场上多数品种收红,上汽CWB1是领涨品种。成交方面,昨日权证市场总成交额又回到200亿元之上的高成交区。市场一致看好的江铜CWB1,昨日收盘时折价已达11.05%,长期投资价值凸显。截至收盘,8只交易中的权证仅长虹CWB1收跌,其余品种全部收红。

东方证券衍生品分析师高子健指出,对于目前权证市场的投资,建议投资者关注两大投资主线:一是价值的投资主线,即投资存在估值优势的权证,例如处于负溢价值的江铜CWB1,二是涨幅的投资主线,即强势的市场中市场会寻求相对涨幅较小的品种。

交通运输板块: 赣粤CWB1昨天高开高走,随后震荡上行,最终收涨1.99%。赣粤高速发布公告称,公司10月份乘凉通行费用同比增长14.89%。受此消息提振,其正股赣粤高速小幅上升,昨天再涨1.90%。

有色板块: 沪铜昨日突破盘整区,盘中放量上涨。受此影响,江西铜业昨日高开高走,早盘单边上扬,午盘高位盘整,最终收涨6.58%。江铜CWB1在正股带动下高开高走,收涨6.17%,折价已经达到11.05%。

其他品种: 上汽CWB1上涨6.80%,是昨天的领涨品种;中兴ZXC1上涨4.00%,葛洲CWB1上涨3.15%,宝钢CWB1上涨2.75%,石化CWB1上涨2.02%,国电CWB1上涨0.39%。长虹CWB1下跌2.04%。

两市总成交额: 257.63亿元,较前一交易日放大41.64%。其中,江铜CWB1成交大幅放大213.35%,中兴ZXC1成交放大182.09%,上汽CWB1成交放大131.46%,宝钢CWB1成交放大75.52%,石化CWB1成交放大59.24%,赣粤成交放大55.07%。(记者 刘伟)

资金回笼压力降低

公开市场业务: 央行今日将在公开市场发行180亿元1年期央行票据,规模较上周减少30亿元。而同时,本周到期资金量为950亿元,较上周也有所减少,降幅达250亿元,资金回笼压力有所降低。因此,从央票发行量的缩减程度来看,本周利率继续持稳在1.7605%的可能性较大。

银行间市场: 市场传上周交易商协会召集部分承销商开会,商议将短期融资券、中期票据的发行利率下限提高,这是自今年8月份设定下限之后的又一次调整,部分品种的调整幅度超过30个基点,其中超AAA级信用产品中1年、3年和5年的利率下限分别为2.60%、3.97%和4.61%。市场人士指出,此次调整是顺应二级市场利率变化的需要,因为三季度以来,信用产品跌幅巨大,多数品种利率上行幅度显著,前期的利率下限已经和市场脱节,因此,这一消息并未给市场带来太大影响。

货币市场: 资金价格下跌幅明显,银行间市场质押式回购的主力品种7天期质押回购加权利率从上周五的1.4834%降至1.3619%,跌幅12.15个基点。SHIBOR报价显示同样的特征,隔夜、1周、2周品种报价均有所下降,其中1周SHIBOR降幅11.41个基点,报1.3567%。

交易所市场: 上证国债指数放量下跌,跌幅0.11%,收盘报122.44点,成交金额3.93亿元。企债指数跌0.03%,收报132.58点,成交金额5.53亿元。可转债方面,涨幅跌少,涨幅最大的恒源转债上行幅度达4.74%,收盘298.01元。(记者 秦姗姗)

■市场解读

美国总统奥巴马访华
AB股玩起“跷跷板”

○国元证券(上海) 黄硕 编辑 李导

周一的A、B股走势,极具戏剧性效果。周一A股一扫疲态,连续盘整9个交易日后,终于在周一创出此轮反弹新高,站上3275点高位,而B指周一早盘冲高上涨6.69%后掉头向下,收盘时翻绿。昨日A、B股玩“跷跷板”场面,恰好是美国总统奥巴马访华的日子。

原来 B 股才是奥巴马概念

11月15日,初冬的上海,夜雨淅沥。美国总统奥巴马乘坐空军一号飞机在雨中抵达上海浦东机场,这是奥巴马在中国的首次面对面活动。16日下午,奥巴马将结束上海行程,飞赴北京。

莫非奥巴马概念的首选是B股整个市场?关于B股这三天高达20%的市场整体涨幅,权威媒体的解释是:《回购试点传闻刺激B股暴涨人民币升值预期助力》。多家投资机构认为,B股前期小步快涨,并创下此轮反弹新高源于市场对人民币升值的预期逐步升温,而有关回购注销B股试点的传闻则是13日集体奔向涨停的导火索。不过,也有清醒的B股投资专家提醒市场:“炒家通常依靠这种传闻在A股行情阶段性尾声兴风作浪于B股,这样的行情或许只是脉冲式的”。不幸言中,周一下午B股一头栽下,这场三天暴涨20%的行情宣告结束。

升值概念在 A 股点燃

此前,奥巴马在接受媒体专访时曾暗示将借此与中国方面探讨汇率问题。中国社科院世界经济和政治研究所国际金融研究中心研究员李众敬对媒体表示:“现在,中国集热钱涌入的所有因素于一身”,国际短期资本正在押注人民币升值。人民币无本金交割远期NDF,通常被用来衡量海外市场对人民币升值的预期。上周五一年期NDF收于6.627,隐含市场预期未来一年人民币对美元的升值幅度达到3.03%,远期市场对人民币升值的预期再次走强。在此预期下,A股当然有理由跟随B股上涨。

心忧炭贱愿天寒

周一A股市场领涨的先锋是资源股,当天采掘指数收盘上涨6.9%,其中煤炭股更是一马当先,收盘时共有7只煤炭股涨停。如此火爆的煤炭股走势,原因是“心忧炭贱愿天寒”的卖炭翁理论。近期北方大范围降雪影响了山西等产煤省煤炭调出,秦皇岛港铁路调入量明显下降。北方提前供暖增加了煤炭需求,而秦皇岛港发运量增长有限,部分电厂近期存煤告急(截止到11月12日,五大发电集团存煤可用天数平均为10天),分析人士预计短期煤价仍有上场的可能。

在资源股的点燃下,A股终于站在3275点上。创新高之后,人民币升值概念的主力部分:银行股与地产股,在未来的日子里将会如何表演?

结构性产品领涨市场

沪深基金指数昨日呈现单边上涨行情。两市基指早盘小幅高开,随后随大盘一路走高,至收盘时,均放量大涨,双双创出反弹以来新高。其中,上证基指开盘于4637.87点,高开23.58点,收盘于4744.48点,上涨2.82%;深证基指开盘于4584.22点,高开24.60点,收盘于4670.35点,上涨2.43%。两市基金全天成交金额为57.31亿元,成交量3351万手,较上一交易日放大近两成。上市交易型基金仅一只下跌。

封闭式基金: 开盘交易的32只封闭式基金,31只上涨,1只下跌。上涨的基金方面,30只涨幅逾1%,其中25只涨幅逾2%,5只涨幅超过3%。其中,结构性产品瑞福进取大幅和同庆B大幅领涨,涨幅分别为5.28%和15.22%。此外,涨幅靠前的还有基金裕阳、基金金鑫和基金金泰,涨幅分别为3.23%、3.13%和3.09%。此外,同庆A成为昨日唯一一只下跌封基,跌幅为0.19%。

好买基金认为,经过前期大幅上涨之后,封闭式基金的分红预期部分消化,没有明显的超额收益。一些分红额高、长期历史业绩好的基金折价率维持在低位,分红额存在透支的风险。

LOF基金: LOF场内交易方面,开盘交易的30只基金,全线上涨,涨幅均逾2%,8只LOF涨幅超过3%。其中,万家公用领涨,上涨3.81%。此外,涨幅较大的还有广发小盘、长城久富和中银中国,涨幅分别为3.48%、3.47%和3.31%。涨幅相对靠后的有鹏华创新、博时主题和南方积配,涨幅分别为2.40%、2.42%和2.43%。

ETF基金: ETF全线上涨。其中,深证100ETF上涨3.38%,报4.254元;上证央企ETF上涨3.25%,报1.714元;上证红利ETF上涨3.14%,报2.788元;上证180ETF上涨3.14%,报0.789元;上证50ETF上涨3.08%,报2.608元;中小板ETF上涨1.81%,报2.646元。(记者 吴晓婧)