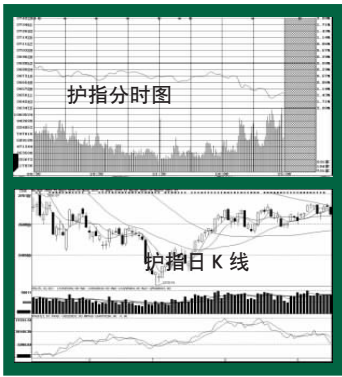


# 加息传言击垮 A 股三道“防线”



周三,两市大盘低开后震荡盘跌,下午 2 点之前个股表现还非常活跃,2 点过后市场风云突变,加息传闻在市场广泛传播,大盘出现加速下跌。沪指 5 日、10 日和 20 日均线接连失守,两市合计成交 2624 亿,较周二小幅萎缩。前期持续走强的小盘股大幅回落,中小板指下跌 1.37%,创业板指则重挫 3.99%。

从盘中看,银行、保险股等权重股加速破位,给指数带来巨大冲击。从日 K 线组合上看,两市大盘在阴后双阳阴的形态之后,

周三大阴线破位,验证了本周初指数又是一次无效的假突破。从空间上看,上证指数数次突破 2700 点而不能站稳,惟有向下拓展空间,目前看 2600-2700 点一带仍是指数常态运行区间。

加息未必是坏事。倘若央行选择加息,不代表我国进入加息的紧缩周期;相反,在全球正在全力刺激经济的大背景下,中国的政策既要考虑国内外经济形势,也要考虑热钱进出对本国经济的冲击。从这个角度看,加息过后,靴子落地,利空出尽,股市将迎来

拉升机会。

银行股的持续下跌,已比较充分的预期了拨备提高对利润的影响,同时也对地方融资平台风险有提前反应。在这种情况下,结构性的行情更容易反复上演。在行情下跌过后再恐慌,可能会踏错了节奏,在目前市场环境,适当超前一点更好。只要看中的个股价格回落到心理价位,则应当考虑买进,逐步优化持仓结构。

(山东神光金融研究所所长 刘海杰)

## 盘面点击

●虽然食用农产品连涨 12 周,但国家发改委副主任张晓强表示,有条件将 CPI 全年增速控制在 3% 以内,抗通胀品种炒作热情降温。

●中小盘题材股逆势逞强的意愿减弱,锂电池,稀土永磁、低碳等跌幅居前,同时创业板 10 月底解禁压力集体大幅回落,创业板指数大跌 4%。

●昨日上市四只新股整体表现欠佳,最高涨幅不足 70%,其中有 3 只个股高开低走,K 线收绿。

●A 股持仓账户数连续 3 周回升,散户参与热情提高,但基金加仓脚步戛然而止,投资策略由进攻变防守,后市分歧加大。(中财)

**泰达宏利基金**

基金投资有风险

客服热线: 400-698-8888, 010-65555662

公司网址: www.mfcteda.com

## 基金看台

### 汇添富医药基金 9 月 17 日结束募集

昨日,中证医药指数创出历史新高。三季度以来,该指数涨幅 28.93%。9 月 17 日结束募集的首只医药行业基金——汇添富医药保健也呈热销态势。2005 年初至今年 6 月底的时间内,中证医药指数累计收益率高达 410.20%,同期沪深 300 指数的收益率仅为 160.80%。

### 华商盛世基金 规模两年激增 20 倍

2008 年 9 月成立的华商盛世成长基金,首募规模不足 4 亿,现在规模已超 80 亿,是 2007 年以后成立基金中规模最大、幅度最大的偏股基金。截至周二,该基金今年以来业绩 23.87%,在全部基金中排第 1;成立来收益 161.10%,排同期基金第 1,同期沪指涨 20.22%。

### 全球化债基新方向 富国基金首度试水

继首只分级债基——富国汇利一日售罄后,昨日富国推出首只全球债基——富国全球债券。该基金将采用基金中的基金(FOF)模式,在全球范围内精选债券型基金,主要覆盖美国、欧洲和亚太市场,关注国债、企业债、资产证券化债券、机构和地方政府债券等品种。

## 9 月 15 日上证综指

开盘 2688.39 最高 2688.49  
最低 2645.86 收盘 2652.50  
下跌 36.02 点 成交 1396.31 亿

### 沪指(600000-600048)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
60000	浦发银行	13.39	-1.29	弱市阶段,观望为宜
60004	白云机场	9.97	-1.77	上行受阻,观望
60016	兴银股份	4.67	-1.48	牛皮盘整,弱势不碰
60036	东风汽车	5.72	-1.89	箱体震荡,低吸高抛
60007	中国国贸	12.09	-2.11	震荡上行,高抛低吸
60008	首创股份	6.68	10.05	涨停,关注
60009	上海机场	13.07	-2.54	观望气氛浓厚,暂不介入
60010	包钢股份	3.38	-1.46	尝试上攻,择机参与
60011	华能国际	6.09	-1.46	多均线承压,暂不介入
60012	皖通高速	5.45	-1.62	强势回调整理,关注
60015	华夏银行	10.94	-2.01	调整蓄势,参与
60016	民生银行	5.1	-1.73	多方动能不足,暂不介入
60017	日照港	6.52	-2.1	均线支撑向上,持有
60018	上港集团	4.34	-2.25	上行趋势,持有
60019	宝钢股份	6.7	-1.47	均线均线支撑,择机参与
60020	中航高速	3.82	0	停牌
60023	上海电力	4.15	-2.58	上档阻力较大,暂不碰
60022	济南钢铁	4.11	0	停牌
60026	中海发展	9.72	-2.7	弱市难改,持币不动
60027	华电国际	3.88	-2.02	多重均线压制,暂不介入
60028	中国石化	8.25	-0.12	缺乏做多量能,持币观望
60029	南方航空	8.05	0.75	上动均线支撑,减持为主
60030	中信证券	11.28	-2.01	弱势震荡,海外观望
60031	三一重工	27.1	-2.69	冲高回落,择机参与
60033	福建高速	3.83	-1.29	多均线压制反弹,不介入
60035	楚天高速	6.05	-1.14	上攻行情酝酿中,关注后市
60036	招商银行	13.12	-1.18	短线蓄势中,跟随
60037	歌华有线	14.41	0.49	趋势向上,择机参与
60038	哈飞股份	30.21	-4.61	蓄势消化压力,跟随
60039	四川路桥	8.89	-3.05	股价上行乏力,跟踪
60040	保利地产	11.15	-3.11	弱势未改,暂不介入
60041	下转 A 板块版面中			

## 资金透析

大智慧超赢数据显,周三两市大资金合计净流出 83 亿元。由于市场大资金的流出量较大,预计短期大盘将再度面临寻找低点的局面。

从之前运行趋势来看,30 天线是指数震荡上行的重要支撑线,因此,周四走势将至关重要,如 30 天线有效跌破,大盘在国庆之前将面临阶段回调。目前,建议投资者谨慎观望。目前还需密切关注大盘特别是权重股的动向。

从昨天盘面来看,热点

## 机构观点

9 月 9 日,国务院常务会议确定了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等七大新兴产业重点发展方向。而基金业中也早已有基金公司提前捕捉到这一政策动向。今年以来,业绩高歌猛进的弘弘基金 9 月发布的策略报告显示,挖掘新能源、区域振兴等领域的成长性股将是其下一阶段主要投资风格。

## 主题掘金

近日盘面显示,三季度业绩浪行情似乎渐渐显现,比如以产品价格上涨的乐山电力(600644)等为代表的多晶硅业务股大幅走强。如何在众多上市公司中挖掘三季度业绩超预期的品种呢?

就目前来看,业绩超预期其实包含两个含义:一是那些半年报业绩预喜的品种,在三季度业绩预喜的品种,在半年报中未对三季度业绩进行预喜公告,但由于三季度经营好转,业绩有望超预期增长,这两类个股极有可能给市场带来超预期的惊喜,二级市场股价因此会有突出的表现。归纳起来,主要有以下三个思路:

一、从行业景气度角度着手挖掘。比如在半年报披露期间,多晶硅产品价格已经步入上升通道,但想不到

股份解禁: ●荣安地产 3069 万股、西藏矿业 4873 万股、海南高速 948 万股,以上股改限售股今日上市

●云铝股份 6521 万股定向增发机构配售股今日上市

●江山化工 5100 万股、栋梁新材 3047 万股,以上首发原股东限售股今日上市

传闻澄清: ●航天机电否认建锂电池生产线

合投资: ●银星能源 15 亿投资五大新能源项目

●中国南车 34 亿动车组合同

●芜湖港拟投资 5.7 亿建设朱家桥外贸码头二期工程和钢材储备中转基地

●凯迪电力 发 10 亿企业债投资生物质发电

●键桥通讯 5100 万成立合资公司

●大

## 风格转换前警惕个股风险

的降温 and 个股的风险加大较前期更加明显,相比 9 月 9 日和 8 月 25 日的下跌,跌幅超过 5% 的个股非常多,跌停家数增多,个股连续下跌也在上演。所以,对于累计涨幅过大、估值过高的小盘股,投资者需要警惕其中长期头部的形成。

从央行公开市场操作来看,近期加息可能性并不大。调整应理解为下一阶段风格转换做准备,二三线的基金重仓蓝筹品种可逢低重点吸纳。

(大智慧数据研究中心)

## 紧跟政策布局新兴产业

基于对宏观、通胀、货币三个层面的分析,天弘基金认为,下半年经济回落与明年一季度为本次经济调整的底部,底部基本探明后,经济自身的运行情况,决定了市场是否具备进一步上冲的可能性。至少目前来看,这一因素尚不明确,当前出现平衡市的概率较大。

因此天弘基金认为,紧跟政策谋布局,牢抓政策热点是关键。在国家明确下一步经济

## 三大思路挖掘业绩浪品种

在 8 月底至 9 月中上旬,多晶硅产品价格步入加速轨道,相关个股的业绩可能会出现较大的业绩增长,故可跟踪。而多晶硅行业景气还体现在相关产业链中,比如多晶硅切割行业中的恒星科技(002132)、奥克股份(300082)、新大新材(300080),涉及多晶硅设备的天龙光电(300029)等个股值得关注。

二、关注产品价格突然上涨的品种。今年 8 月份,由于地方政府为达到节能减排的目标,拉闸限电,导致了部分高耗能产品价格出现异常波动,进而对相关个股的三季度业绩产生较大的影响。比如水泥业的塔牌集团(002233)、尖峰集团(600668)、海螺水泥(600585)、江西水泥(000789)、福建水泥(600802)等。再比如铁合金的鄂尔多斯(600295)等。类似个股尚有化

港股份出资 1950 万参股 50 亿太阳能光伏产业项目

●漳州发展 4500 万收购水务公司

●海普瑞拟出资 980 万试水国内制剂市场

●华丽家族拟收购长城伟业 40% 股权

●首创股份拟与日本住友商事设亚洲水务公司

●国电电力中标大连普湾供热项目

股东增持: ●ST 长信股东于 8 月 10 日至 9 月 13 日增持 449.6 万股

●八一钢铁大股东宝钢集团于 9 月 13 日增持 6% 股权

●百大集团股东沈国军通过两公司截至 14 日收盘以 9.69 元至 11.05 元的价格减持 1881 万股,并表示在未来 12 月内有可能继续减持

●康强电子第三大股东杰强投资自去 3 月 3 日至今

工领域的沧州大化(600230)、齐翔腾达(002408)、兴发集团(600141)、ST 马龙(600792)、辽通化工(000059)、沈阳化工(000698)等,塑料领域的南京中北(000421)、大东南(002263)、国风塑业(000859)等品种。

三、从部分新股的公开资料中寻找业绩有望超预期的品种。比如部分新股的招股说明书已说明今年上半年业绩接近或超越去年全年,此类新股的超预期业绩增长趋势相对乐观,中原内配(002448)、双环传动(002472)等个股就是如此。而由于超募资金现象的存在,部分新股在三季度的财务费用大大下降,使其三季度业绩也有望超预期,这一现象应引起高度关注,说不定,这类新股有望借助于三季度业绩浪而再起一波行情。

(金百灵投资 秦洪)

## 一语中的

## 中意人寿山东省分公司 临沂中心支公司获批筹建

2010 年 8 月 19 日,中意人寿山东省分公司再添喜讯。继章丘营销服务部顺利开业之后,中意人寿山东省分公司在机构建设道路上又进一步——山东省分公司临沂中心支公司获批筹建。临沂中心支公司是山东省分公司成立以来获准筹建的第一家中心支公司,其批筹对山东省分公司的机构拓展工作具有里程碑的意义!

中意人寿山东省分公司

有关负责人表示,临沂中心支公司的批准筹建主要得益于上级监管部门的特别关爱,山东良好的市场环境使大众对保险的认知度越来越高,因此在这种好形势下进行机构的拓展铺设是最佳时机。

据悉,该公司临沂中心支公司的各项筹备及招聘工作正在紧锣密鼓地进行。

招 聘 热 线 : 0 5 3 1 - 6 6 6 8 8 6 8 8 转 1 2 1 7 或 1 2 0 6 , 联 系 人 : 王 女 士 、 庄 女 士 。