

证券

A股变窗口本季度能否开启

每年四季度都是A股市场估值切换的时间窗口。在这段时间,投资者会将目光投向来年的基本面,从而导致股价出现相应的上涨或下跌。那么,在经历了持续低迷的前三个季度后,四季度股市会不会发生一些不一样的改变呢?

经济 软着陆能否实现

去年底,几乎所有券商都预计今年A股市场将震荡上扬,但实际运行结果令人大跌眼镜,沪综指今年以来一度下跌近30%。从已发布券商四季度报告看,“先抑后扬、震荡上行”再度成为一致预期。这一预期能否兑现与宏观经济能否软着陆密切相关。那么,国内经济软着陆的概率大吗?中信证券指出,政策结

构性放松和内在增长动力将促使经济出现U型回升。从环比来看,预计2010年第三季度增速最低,第四季度增速开始有所回升,并且这一趋势预计持续到2011年底。与此同时,预计从今年四季度开始,CPI将逐步回落。

华融证券指出,四季度市场维持震荡回升是大概率事件,将沪指核心波动区间上调至2500-2900点。此外,不少分析人士认为,由于去年11月新房开工数开始大幅增加,以滞后一年的建设周期计算,预计今年11月商品房供应量将明显增加,并将缓解房价上涨压力。

风格 “老鼠”会否继续跳舞

虽然大盘今年出现明显下跌,但众多小盘股演绎了一波牛市行情,典型的表演是中小板综指在三季度创出历史新高。四季度小盘股行情如何演绎,无疑对市场整体走势至关重要。如果大盘股能够觉醒,大盘上行将获得坚实支撑;如果小盘股仍是投资主流,那么市场仍可能继续处于“无方向”运动中。

对于大小盘股在四季度的投资机会,多数券商都表示继续看好小盘股。华泰联合证券指出,小盘股风格依然占优的逻辑在于:首先,全球经济的主要驱动力在新兴市场;其次,目前经济周期以科技或者新兴产业为主要驱动力;再次,以公募基金、保险为主导的机构占比逐步回落,而以专户、私募、个人、信托等为主的

占比逐步上升。最后,股指期货等衍生品的出现使得大盘股的投资性减弱。但值得注意的是,小盘股行情短期可能进入休整期。上海证券表示,中短期小市值股可能是“剩宴”,全面补涨后面临调整压力。

行业 “新”“旧”如何抉择

新兴行业虽然前景广阔,但短期估值普遍偏高;传统行业股票估值虽然较低,但又看不到增长空间。今年前三季度,新兴行业股票大幅上涨,传统周期股持续低迷。那么,四季度在价值与成长的较量中,谁又能获胜呢?从券商观点看,新兴行业的吸引力仍然较大。

独立研究机构莫尼塔表示,继续看好新兴行业的整体

投资机会。首先,经济周期还处于下行阶段,但高房价风险和通胀隐忧并没有彻底消失,因此整体流动性管理 and 货币政策会保持在一种相对中性的水平上;其次,调结构的动力依然很强,同时更多中长期“蓝图”性质的言论甚至实际措施有望在四季度面世。

值得注意的是,新兴行业股票较高的估值可能成为股价继续大幅上涨的瓶颈。长城证券指出,今年以来大类行业的市场表现来看,以医药、商业、旅游、食品饮料为代表的消费类行业,以及以电力设备与能源、信息技术为代表的新兴产业已表现出非常显著的超额收益率,尤其是在7月初以来的中小盘股行情中,上述行业累计涨幅普遍较高,估值压力成为必须要考虑的问题。(龙跃)

Table with 7 columns: 简称, 申购代码, 发行价, 发行量, 网上发行, 申购上限, 发行市盈率. Lists IPO applications for 秦胜风能, 新国都, 英唐智控.

本周主力资金增减板块及个股

Table with 4 columns: 板块, 增仓比, 增仓金额(亿), 资金流入主要个股. Lists sectors like 有色金属, 房地产, 煤炭石油, etc.

昨日主力增仓前15名 昨日主力减仓前15名

Two tables listing top 15 stocks for net buying and net selling by major funds. Columns include 代码, 名称, 流通股, 净买入/净卖出.

数据来自大智慧新一代(Level-2)

10股市实战擂台赛 第五期(9月1日-10月29日) 沪综指0.64%,深成指1.14%

Table with 7 columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Lists top performers in the stock market competition.

9月30日上证综指 开盘2599.72 最高2656.00 最低2597.60 收盘2655.66 上涨44.98点 成交1083.05亿

沪股(600000-600320)

Table with 7 columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅%, 简评. Lists stock performance for 600000-600320 range.

权重股全面开花

大盘45点长阳穿越“五线”

昨日是国庆节前最后一个交易日,也是9月乃至整个第三季度的收官之日,A股市场出人意料地收出长阳线,主要股指涨幅超过1.7%。两市合计成交1841.2亿,同比小幅萎缩。

因六部委五道“金牌”齐发启动二次调控,央行表示增强汇率弹性,继续实施适度宽松货币政策等化解了长假期间国内政策面忧虑,同时传出险资120亿入市,地产金融联袂井喷,推动股指震荡走高,沪指一阳穿5线,直接将“战火”引至120日线之下。但美中不足的是,出人意料长阳看上去很美,三大隐忧为节后开门红增加了变数。

在目前震荡市之中,节前大涨损耗了多头的动能,同时三大隐忧也为国庆节后开门红增添了变数。一是虽然指数大幅上涨,但成交小幅萎缩,这种脉冲式的上涨恐难持久;二是指数繁荣的背后,个股表现一般。两市涨停的非ST个股仅有11只,涨幅超过5%的个股不足80只,而逆势下跌的个股近200只;三是地产金融借助消息面的刺激出现大幅拉升,短期消耗了较多的做多动能。其中,深圳地产指数在前期底部平台的支撑下昨日放量长阳,目前逼近下降通道上轨以及8月份形成的M头颈线位置,继续突破阻力较大;金融指数目前呈现明

显的二次探底之势,且昨日上张明显缺少量能配合,后市若上行突破上方长达近两个月的整理平台,需要足够的“勇气”。

从均线来看,5日线上翘即将与10日线形成交叉,昨日股指一阳吞5线,且多方将战火移至120日线附近,随着60日与120日线之间空间的逐渐收敛和靠拢,多空双方的决战在即。

月线上,沪指连收两颗十字星,站稳5日线,股指仍处在强势区域。若沪指经过一定整理之后能够放量突破上方2650—2700点区域压制,后市行情仍可继续看好。(中证投资)

主力透析

大智慧数据研究中心

大智慧超越赢数据显示,本周大盘资金小幅净流出1.09亿元。房地产、煤炭石油等、工程建设等蓝筹板块本周前期资金均呈现流出态势,这表明在周四的反弹中,上述板块吸引了资金大幅流入,而有色金属、酿酒食品等板块出现资金连续流入态势。

有色板块开始“发光”

中秋假日过后,有色金属板块部分个股出现不小的涨幅,各路资金强势介入,而这主要得益于假期国际金价创新高和大宗商品价格的强势反弹。

从资金流向来看,山东黄金、紫金矿业等黄金板块龙头股位居资金净流入前列,此外,中国铝业由于受到利好消息刺激本周资金净流入1.61亿元。

节前资金小幅流出

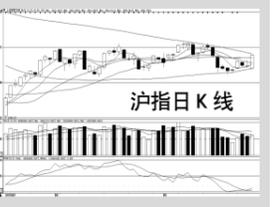
的品种都被深套如两天机构买入6400万元的智飞生物,其中机会节后也可深入挖掘。

大消费板块显魅力

由于十一长假的临近以及通胀预期较为强烈,旅游酒店、酿酒食品等大消费类板块本周也有不俗表现,均出现在了资金连续流入的态势,预计在经济逐步减速,通胀预期再起且流动性保持适度充裕的背景下,大消费板块有望继续领跑各大板块。考虑到人民币升值还将延续,预计经过短线调整之后,造纸板块部分优质个股前景仍然看好。

次新超跌股意欲反弹

值得注意的是,次新股超跌反弹行情的展开也相当有吸引力,小盘股一旦反弹赚钱效应更加明显。据统计发现,在8月底至9月底一个月行情中,由于指数表现不一,小盘新股走势大不如前,不少机构买入



一语中的

股东增持:中国铝业28日至29日减持焦作万方2400万股,共套现5.1亿元。高鸿股份国有股东国投机轻自今年2月25日始减持340万股,占总股本的1.02%。彩虹股份遭第一大股东减持731.1万股。海南航空:海南航空出资5亿元拟成立首家航空租赁产业基金。深康佳2亿元内寻求参股LED企业。凯迪电力祁东生物质能电厂1号机组28日一次并网成功。鲁信高新2.55亿拍卖持有土地及房产。北新建材将投资2亿元建淮南石膏板产业基地。浙江广厦8.5亿元竞拍土地。海南高速拟出资8750万元设立小额贷款公司。葛洲坝三季度新签合同额124亿元。福建南纺收到保险公司1.8亿赔付款。ST珠江质押股票筹资2-2.5亿元开发房地产。烟台万华拟出资1.47亿元控股东港热电。浦东建设10.36亿中标两迪斯尼配套公路建设项目。龙建股份中标3.88亿工程。轻纺城3.6亿再卖地产业子公司股权。三泰电子2.1亿建设金融服务外包项目。启明星辰子公司534万元中标金税项目。英威腾出资3200万元控股无锡德仕卡勒。兆驰股份拟推703.7万份股权激励。同德化工1.2万吨炸药项目投产。股权变动:丽江旅游拟21.69元定增1000万股置入印象旅游51%股权。

三季报业绩预告(18)

Table with 4 columns: 代码, 简称, 业绩变动幅度, 公告日. Lists 18 companies with Q3 earnings forecasts.

Table with 7 columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅%, 简评. Lists stock performance for 600330-600650 range.

Table with 7 columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅%, 简评. Lists stock performance for 600660-600980 range.

下转 A5 版及 A 板块版面中缝 本版建议 仅供参考