

“黑天鹅”打乱行情节奏 “三底合一”需等待

股市跌多了,大家都想着反弹.最近一段时间,倒也确实有反弹出现,但是基本上都是“一日游”性质.而且反弹过后,还会跌得更惨.比如上周三股市大涨2.66%,次日就暴跌2.78%,不但将反弹成果悉数抹去,还创出了新低.

谈到股市的底部,一般人们会有这样三种说法:估值底,政策底和市场底.面对当前比大盘1664点时还便宜的股票,大多数投资者都认为估值底已经到来.至于政策底是否到来,则还有一些不同看法.但是认为调控进入效果观察期,政策不可能再收紧的人恐怕不在少数.正因为这样,大家都更加关注市场底什么时候会出现.客观上,最近一个阶段以来,市场上也出现了不少底部信号.然而直到现在,这些信号仍然显得微弱,人们无法据此判断市场底已经或者将要出现.原因何在?

在笔者看来,之所以估值底与政策底似乎都已经或明或暗地出现了,而且市场上也发出了不少底部信号,但市场底就是迟迟未到,股市仍然在持续下跌,一个很重要的原因在于受到了意外因素的干扰.简单来说,就是“黑天鹅”打乱了行情的节奏.

在世界经济一体化的大背景下,欧美国家爆发经济与金融危机,不可能不影响到中国.尽管现在危机集中表现为可能出现债务违约,但仍然会令中国投资者对经济的信心下降.时下海外市场的震荡,已经成为了影响中国股市运行的“黑天鹅”.

如果说自今年8月份以来,海外股市的这只“黑天鹅”经常光顾中国股市的话,那么到了9月份,这种“黑天鹅”事件开始通过借助中国的上市公司股票,更加直接地发挥着影响.就在最近,中资银行股的H股价格已经全面低于A股,这对本已有所企稳的境内银行股来说,无疑是一个很大的打击.

尽管中国股市已经出现了估值底乃至政策底,但是这些都还不够扎实,无法从根本上抵御“黑天鹅”事件的冲击,结果是大盘弱势难改,抗风险能力很低.

(申万研究所 桂浩明)

第五期(9月1日—10月31日)

第19天战报

同期大盘涨幅:沪指指-6.88%深成指-8.02%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	91769元	9.17万	8.99万	2.00%	1
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	39609元	48308元	8.79万	8.73万	0.68%	2
持股不动 赛前买入的8100股(000505) ST珠江, 昨收4.87元						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
音乐	0元	51613元	5.16万	5.16万	0.00%	3
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
阳光	73140元	325元	7.34万	7.42万	-1.07%	4
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600225	天津松江	6900股	9月27日	6.28元	6.20元
	002443	金洲管道	2200股	9月27日	13.80元	13.80元
其他选手战况: 第5名满仓红-1.16%; 第6名夏天-1.34%; 第7名三人行-2.98%; 第8名中国股民-5.96%; 第9名涨停板-6.24%; 第10名宁静-6.92%; 第11名说到做到-7.03%; 第12名海河-7.90%; 第13名大雁-10.33%; 第14名专一-11.61%; 第15名快乐理财-16.03%; 第16名半闲散人-16.17%。						

今日上市新股概况						
代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
002619	巨龙管业	输水管道	1882万股	16.15元	34.36倍	13.70-22.85
002620	瑞和股份	建筑设计	1600万股	30.00元	40.00倍	21.80-37.60
002621	大连三垒	塑料管道	2003万股	24.00元	36.92倍	19.00-33.00
601996	丰林集团	木业企业	4692万股	14.00元	29.17倍	10.00-14.28

昨日主力资金增减仓板块及个股			
板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
仪器仪表	0.03%	0.625	中国西电、平高电气、长城电工
旅游酒店	0.00%	0.123	云南旅游、中国国旅、中青旅
保险	0.00%	0.085	中国人寿、中国太保
电器	0.04%	0.084	格力电器、美的电器、德赛电池
建材	0.01%	0.034	华新水泥、海螺水泥、江西水泥
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
化工化纤	-0.06%	-4.487	巨化股份、澄星股份、六国化工
房地产	-0.05%	-3.155	万科A、金地集团、顺发恒业
券商	-0.08%	-2.272	方正证券、中信证券、山西证券
医药	-0.03%	-1.839	中恒集团、四环生物、江苏吴中
有色金属	-0.03%	-1.336	紫金矿业、山东黄金、中金黄金

昨日主力增仓股前15名			
代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
000803	金宇车城	9027	1.881%
300163	先锋新材	2000	1.778%
002119	康强电子	18210	1.275%
002059	云南旅游	8056	1.17%
300262	巴安水务	1340	0.842%
600738	兰州民百	22107	0.824%
002606	大连电瓷	2000	0.787%
300265	通光线缆	2810	0.775%
002517	泰亚股份	2210	0.67%
000899	赣能股份	30498	0.599%
601179	中国西电	146700	0.572%
002568	百润股份	2000	0.568%
002136	安纳达	7653	0.537%
600192	长城电工	34175	0.519%
000049	德赛电池	13679	0.493%

昨日主力减仓前15名			
代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
601901	方正证券	82500	2.003%
002234	民和股份	6403	1.937%
002618	丹邦科技	3200	1.877%
000631	顺发恒业	24191	1.762%
002346	柘中建设	3500	1.704%
002616	长青集团	2980	1.528%
002085	万丰奥威	11333	1.203%
300256	星星科技	2000	1.188%
002601	佰利联	1920	1.161%
002102	冠福家用	16874	1.148%
300224	正海磁材	4000	0.949%
000526	旭飞投资	9620	0.924%
600077	ST百科	13122	0.902%
002500	山西证券	39980	0.869%
300264	佳创视讯	2100	0.867%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资 金 透 析

耐心等待入场信号

据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出21亿.个股资金流入前五名分别是,中国西电、格力电器、中国神华、华新水泥、平高电气,资金流出前五名分别是,方正证券、中信证券、紫金矿业、巨化股份、方大碳素.

目前市场所等待入场的

一语中的

今日交易提示: ◎*ST白猫简称变更为N浙传媒 ◎蓝丰生化10转8派3、恒源煤电10转12.8065, 以上股权登记 ◎闽福发A10送2转8派0.23、中海科技10转10, 以上红股上市 ◎智飞生物2790万股、方直科技220万股、上海新阳430万股、美晨科技280万股、科达机电870.35万股、用友软件1076.58万股, 以上限售股上市

增发募资: ◎轻纺城拟8.01元/股定向增发1.84亿股, 募资购大股东22亿同业资产 ◎宗申动力定向增发调整, 价格下调为5.44元/股, 发行数量调增至1.7亿股, 方案获股东大会通过 ◎立讯精密变更募投项目, 原拟投入“连接器生产项目”的募集资金1.2亿, 在昆山市设立全资子公司 ◎宁波华翔1.2亿定增资金“转战”高档内饰件项目

股权变动: ◎华东医药拟1622.88万收购惠仁医药36%股权, 控股浙江惠仁 ◎深深宝A拟1.44亿将转让深圳百事可乐15%股权, 获深圳工信委批准 ◎广聚能源2.6亿挂牌子公司60%股权 ◎渝开发7500万出售会展置业15%股权予海航

合同投资: ◎三安光电签订

16亿元LED销售合同

◎亚星锚链获千万美元订单

◎京能置业拟出资5100万在大连设立房地产控股子公司

◎金发科技拟首期3亿投建碳纤维项目

◎北方国际签7亿美元缅甸大单

◎国风塑业拟投2亿建电容膜项目

◎旗滨集团大股东150亿建光伏玻璃产业园

◎首创股份6700万临沂加码污水处理

◎ST秦岭与中行签订战略合作协议

◎三安光电斥资25亿扩产蓝宝石衬底

◎兖州煤业拟2.968亿澳元收购澳大利亚两家煤炭公司

◎中国建筑近期签约10项目, 总金额249亿

◎大北农拟1.28亿新上三饲料项目

◎中工国际获安哥拉教育设施2.4亿美元承包合同

◎达意隆3000万拟设新疆子公司

其他: ◎华锐风电否认海外行贿窃密

◎象屿股份否认多普达借壳上市

◎洪城水业拟发6亿元公司债

◎国兴地产否认矿产等资产注入传闻

◎宋都集团借壳ST百科完成, 但不被市场看好

◎中石化土获得800万上市支持资金

◎深圳惠程获中央预算内投资1300万

◎武汉塑料大股东胜诉获287万股

◎宝钢股份大股东9月27日增持2000万股

财经资讯

石化业十二五规划有望10月发布

工信部原材料工业司副司长袁隆华日前透露,由工信部牵头制订的《石油和化学工业“十二五”发展规划》预计10月发布,该规划将重点支持石化行业信息化建设与技术改造.此外,工信部原材料工业司正抓紧制订钢铁、有色金属、建材等7个行业的“十二五”发展规划.

(王颖春)

国家电网投资1.6万亿建智能电网

国家电网公司总经理刘振亚昨日表示,该公司今后5年计划投资2500亿美元(约合1.6万亿元人民币),在中国基本建成坚强智能电网;到2020年形成“五纵六横”特高压输电骨干网架,全面建成坚强智能电网.

(全景)

基情播报

信达澳银精华灵活配置守住收益

截至8月底,混合型基金今年以来业绩高出股基4个百分点.其中,信达澳银精华混合型基金9月26日逆市分红,10份派2.2元.截至9月26日,该基金自成立以来,单位累计净值1.44元,增长44%.而同期沪指下跌约15.6%.

基金经理李坤元指出,灵活的仓位优势成为保住混合型基金收益的重要举措.面对近两个月的周期股下跌,精华灵活配置基金对仓位的配置从中报的近80%降至约60%,并较大幅减持了曾经持有的周期品,有效保住了投资业绩.

工银主题策略：挖掘潜力成长股

经济转型期,大消费、新兴产业、节能减排等主题基金收益突出.正在发行的工银主题策略基金关注能源设备制造与运营、改善人类生活品质的消费服务、新材料研发和运用、新一代信息技术等行业.拟任基金经理曹冠亚在发掘市场主题和大类资产配置方面经验丰富,其管理的工银稳健成长基金风险调整收益同业优秀.

市场风向标

机构连续四周申购ETF

市场持续向下调整,但作为观察大资金动向窗口的ETF却持续获得加码.数据显示,上周两市ETF基金整体逆市膨胀18.9亿份,这也是ETF在近期弱市中连续第四周实现净申购.专业人士普遍认为,这一现象可能显现机构资金正逐步“潜入”市场.

上周,29只ETF基金份额整体增加18.9亿份,具体表现为16只净申购,10只净赎回,3只净申赎为零.其中,上证180ETF净申购份额位居首位,达到11.37亿份;其次,深证100ETF净申购份额为4.43亿份.此外,上证50ETF净申购也达3.73亿份.

宝钢大股东出手增持 央企领衔大股东Hold股价

市场整体弱市之下,大股东出手增持已成为提振市场信心的重要信号.周二,继中国建筑、中煤能源等之后,又有一家央企——宝钢集团出手增持宝钢股份.

公告显示,宝钢集团通过上交所系统买入方式增持公司2000万股,约占公司已发行总股份的0.11%,增持耗资约1亿元.公告还称,宝钢集团拟在未来一年内继续增持公司股份,累计增持比例不超过总股份的2%.

由于近期大盘走势低迷,为了Hold住股价,大股东也频频出手.据统计,自9月份以来,共有42家公司的大股东选择增持,增持金额达到27.02亿元.而去年同期,仅有28家企业大股东选择增持,增值金额也仅为7029万元.

在这些被增持的上市公司中,大股东增持耗资达到千万元级别的共有7家公司,包括孚日股份、永泰能源、柳化股份、海螺水泥、四川长虹、长江电力、中国建筑和中煤能源.其中,长江电力大股东中国长江三峡集团9月份耗资约1.9亿元出手增持,5月份至今,中国长江三峡集团公司的增持资金规模共计达到20亿元.

中阴线创新低或是陷阱

国庆长假前市场流动性继续趋紧和欧元集团主席否认2万亿注资计划的消息,抵消了欧洲股市劲升带来的提振.周三A股市场高开后震荡走低,沪指再度失守2400点,创近15个月以来的收市新低.两市成交1038亿元,较周二略为萎缩.另外,中小板指收市跌1.35%,创业板指跌1.61%.

盘面观察,A股这种跟跌不跟涨的态势也彰显了市场弱势,主要表现在以下两方面:

首先是热点持续性不强,权重股护盘情绪不高.

受隔夜黄金、石油上涨刺激,昨日有色、石油和煤炭两大资源类板块表现相对突出,但上午后跟随大盘出现涨幅回吐甚至翻绿.地产、券商、钢铁、银行等对大盘形成一定拖累,尤其是地产跌幅超过2%,券商、钢铁跌幅也在1%以上.

其次是前期强势股补跌.民和股份、六国化工、澄星股份等前期热门抗跌股昨日整体跌幅居前,受此影响,创业板指、中小板综合指数等盘中领先大盘再度刷新本轮调整新低.

在股指疲弱寻找支撑的过程中,作为观察大资金动向窗口的ETF却持续加码,从这种情况来看,股指继续下行的空间或较为有限.技术上,沪指2400点关口失守,超短期技术走势转弱,不过,中阴线似乎有再度“挖坑”的嫌疑.今日沪指若不能重返2395点上方,则需密切留意2350-2360点区域的支撑.如果股指快速调整到位,或存在一定的反抽可能.操作上,距离十一长假仅剩两个交易日,中国水电申购资金将解冻,市场资金面压力或减轻,但仍需谨慎操作.

(中证投资)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
600000	浦发银行	8.43	-1.06	下跌空间较大,离场
600004	白云机场	7.16	-1.24	仍有大幅回调空间
600005	永钢股份	3.30	-1.20	回调空间较大
600006	东风汽车	3.65	-2.14	下跌空间较大,离场
600007	中国国贸	8.72	-0.91	仍有较大回落空间
600008	首创股份	5.01	-0.99	仍有可能大幅下跌
600009	上海机场	12.03	-1.47	空方占主动,不乐观
600010	包钢股份	6.01	-2.44	调整趋势明显
600011	华能国际	4.29	-0.23	多方无招架之力
600012	皖通高速	4.38	-0.68	下跌动力大,注意风险
600015	华夏银行	9.81	-1.21	下跌趋势,离场为妙
600016	民生银行	5.58	-0.71	回调空间较大
600017	日照港	3.28	-1.20	空头行情,坚决离场
600018	上港集团	3.04	-2.56	下跌动力大,注意风险
600019	宝钢股份	5.09	-0.59	似乎空方占据一定主动
600020	中原高速	2.82	-1.05	仍有较大回落空间
600021	上海电力	4.42	-2.64	下跌趋势明显,观望
600022	济南钢铁	3.61	-0.28	机会较小,不介入
600026	中海发展	6.83	-1.30	仍有较大回落空间
600027	华电国际	2.82	-0.70	仍有可能大幅下跌
600028	中国石化	6.92	-0.43	减仓,不介入
600029	南方航空	6.59	-2.51	下跌动力大,注意风险
600030	中信证券	11.52	-2.46	仍有可能大幅下跌
600031	三一重工	14.95	-1.12	下跌趋势明显,观望
600033	福建高速	2.79	0.00	后市难有机会
600035	楚天高速	3.93	-0.51	仍有较大回落空间
600036	招商银行	10.97	-0.72	多方无招架之力
600037	歌华有线	9.14	-1.40	仍有可能大幅下跌
600038	哈飞股份	23.18	-2.73	回调空间较大
600039	四川路桥	8.16	-2.28	下跌空间较大,离场
600048	保利地产	9.00	-1.75	仍有可能大幅下跌
600050	中国联通	5.20	-0.38	继续维持弱势

下转A6板块版面中缝

本版建议 仅供参考
据此操作 风险自担