

三季度数据10月中旬公布

国家统计局将于10月14日公布9月份CPI、PPI数据,并将于18日举行新闻发布会公布三季度主要经济数据。但从目前情况看,我国宏观经济运行情况大局已定:今年经济增速仍会保持在9%以上,全年通胀有望控制在5%左右。

在持续收紧的货币政策等系列宏观调控下,今年以来中国经济已呈现增速放缓的趋势。根据统计局数据,上半年国内生产总值(GDP)同比增长9.6%,其中,二季度同比增长9.5%,较一季度的

9.7%回落0.2个百分点。而2010年GDP初步核算后增速为10.4%。

对于第三季度GDP增速,市场普遍预期仍将继续回落,中信证券在最新发布报告中指出,预计三季度GDP增速回落至9.2%,9月工业增加值同比增速约13.3%,工业生产增速还将持续回落。

究其原因,中信证券认为有两方面:一是,由于政策保持偏紧态势,企业流动性紧张,高铁等大项目建设进度依然放缓;另一方面,外围

经济出现大幅动荡,大宗商品价格持续回落,企业补库存动力明显降低。

尽管距离2011年结束仍有一个季度,并且前三季度中国经济呈现逐季放缓的趋势,但经济增速仍保持在合理区间,可谓大局已定。

国务院发展研究中心副主任卢中原28日称,今年前三季度中国经济增速高达9%以上,处于增长潜力决定的合理区间,预计全年经济增速仍将超过9%。明年经济增长还会小幅回调,但仍然在合理区间。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌也认为,尽管中国经济增速持续放缓,但今明两年仍会在8%至9%区间。即便全球经济二次衰退,中国只需通过加大对保障房的财政资金投入和为中小企业减税就可以“保八”。

此外,由于9月份以来食品价格重拾升势,市场普遍预测,9月份CPI仍将会维持在6.2%左右的高位。但分析人士认为,四季度CPI会持续回落,全年通胀有望控制在5%左右。

(梁敏)

9月A股大跌逾8% 长假期间关注四大动向

虽然因德国议会同意EFSF扩容,隔夜欧美股市多数上涨,但因长假在即,期间变数较多,在节前最后一个交易日,A股市场继续弱势下行寻找支撑。两市合计827.7亿,再创今年以来的地量。沪指9月大跌超过8%,深成指更是接近10%,月线呈现三连阴走势。

分析昨日市场走势可以看出,中小盘个股经过9月大踏步式下跌,短期做空动能得到集中的释放,中小板综合指数和创业板指数纷纷到了短期的支撑位附近,存在一定的技术反抗,后市能否阶段性的止跌回升,即将披露的三季度业绩十分关键。

由于连续缩量下跌,短期技术指标开始出现超卖的迹象,分钟图MACD底背离明显。加上月线三连阴,根据历史经验来看,大盘在节后组织一波反弹的概率是较大的,而这种反弹的信号就是

低位放量太阳线的出现。

整体来看,节后反弹何时展开以及能否顺利展开,需要密切关注国庆节长假期间四大动向。一是欧债危机首当其冲;二是欧洲央行会否降息;三是长假期间,美国将公

布9月份的非农数据,数据是疲软还是转暖对市场短期行情演绎起到关键作用,四是近期多家银行存款破纪录的负增长,市场传言央行或在国庆十一长假期间下调存款准备金率。(中证投资 张索清)

防御为上

基金静候信号指引

从部分基金公司的四季度策略报告和接受采访的基金经理的表述来看,“底部震荡、伺机反弹”是基金对四季度市场走势的主流预判。基金经理表示,四季度行情不乐观,但过于悲观也可不取。

基金经理强调,目前市场存在较多不确定性,如:经济增速下滑速度是否会超过政策容忍度,通胀回落幅度是否明显、政策是否会放松等等;此外,投资者情

绪变化莫测,也会对股指助涨助跌。基金经理表示,四季度行情发展存在许多变数,未来应谨慎操作,密切关注CPI数据、上市公司三季报等数据以及政策变化,及时调整策略,捕捉可能出现的市场反弹带来的投资机会。

投资上,基金经理注重防御,重点关注增长相对稳定的消费板块,并根据通胀、经济、政策等多方面的信号调整投资策略。(方红群)

流动性“贫血”困住A股

政策微调时点或延至今年底

尽管当前A股的平均估值水平已接近1664点附近,但在流动性持续偏紧的情况下,股票供应量却持续增加,未来一段时间内A股整体估值水平仍将受到资金面的直接压制。除此之外,三季度末存款考核时点来临,再结合第二批存款准备金10月上缴,可以预见,10月份市场资金面仍将处于紧张状态。

根据统计,10月、11月和12月的单月到期资金分别为1880亿元、1130亿元和1501亿元,均较9月份4810亿元的到期资金出现大幅下降。部分市场人士据此判断,在未来

公开市场到期资金量较前期大幅减少的情况下,公开市场的资金净投放格局在国庆节后很难维持。因此,国庆节后银行间市场资金利率可能再度攀升,这将对市场的流动性预期带来一定的负面影响。

唯一值得庆幸的是,据统计,10月份大小非解禁市值为20亿元,较9月份62.52亿元减少近70%。总体而言,在货币政策不出现微调的情况下,当前A股的供需关系严重失衡,A股的估值中枢仍将受到流动性困局的压制,短期A股难出现系统性

机会。

不过,有分析人士认为,当前A股13.8倍的估值水平所隐含的A股整体业绩增幅为11%左右,而2002年至2010年上市公司整体业绩的年复合增长率达到了20%,因此,当前A股的低估值水平已充分反映了投资者对上市公司业绩增幅放缓的预期。而伴随通胀下行趋势的确立以及国内经济增速的进一步放缓,未来货币政策微调或已并不遥远,四季度末与明年年初或是时间窗口,届时A股有望摆脱持续“贫血”的困局。(曹阳)

本周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
无			
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.22%	-14.853	紫金矿业、山东黄金、江西铜业
化工化纤	-0.19%	-14.195	澄星股份、巨化股份、盐湖股份
房地产	-0.18%	-12.482	金地集团、万科A、金融街
银行类	-0.03%	-11.198	浦发银行、农业银行、兴业银行
机械	-0.11%	-7.507	中联重科、三一重工、中国重工

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
600738	兰州民百	22107	2.216%
300127	银河磁体	4100	2%
600633	浙报传媒	11011	1.977%
300146	汤臣倍健	2736	1.277%
002619	巨龙管业	1882	1.223%
601996	丰林集团	4692	1.121%
300073	当升科技	10648	1.102%
300163	先锋新材	2000	0.989%
300254	仟源制药	2710	0.749%
601633	长城汽车	24424	0.709%
000529	广弘控股	25589	0.638%
002573	国电清新	7600	0.589%
300175	朗源股份	5940	0.558%
300249	依米康	1568	0.53%
300239	东宝生物	1520	0.511%

昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
601058	赛轮股份	9800	2.636%
000803	金宇车城	9027	1.172%
600774	汉商集团	17260	1.16%
002342	巨力索具	10322	1.007%
600807	天业股份	27120	0.846%
300264	佳创视讯	2100	0.833%
002346	柘中建设	3500	0.823%
002295	精工股份	8006	0.822%
300180	华峰超纤	4000	0.704%
600170	上海建工	35246	0.688%
600071	凤凰光学	23747	0.58%
000705	浙江震元	9929	0.578%
300140	启源装备	3100	0.557%
002495	佳隆股份	4680	0.549%
002504	东光微电	2700	0.545%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

第五期(9月1日-10月31日)					
21天战报					
同期大盘涨幅:沪指涨-8.1%深成指-8.70%					
0531-89096315 报名热线					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率
规矩守信	0元	91769元	9.17万	8.99万	2.00%
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率
音乐	0元	51613元	5.16万	5.16万	0.00%
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率
李萍	19147元	67181元	8.63万	8.73万	-1.14%
持股不动 赛前买入4100股(000505)ST珠江,昨收4.67元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率
三人行	1168元	43395元	5.46万	5.71万	-4.38%
操作 14.06元卖出天威保变1000股。					
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价
	600550	天威保变	800股	9月21日	14.69元
其他选手战况:第5名夏天-4.87%;第6名海河-7.90%;第7名宁静-7.97%;第8名满仓红-8.14%;第9名涨停板-9.24%;第10名中国股民-9.85%;第11名说到做到-10.00%;第12名阳光-10.37%;第13名大雁-13.04%;第14名专一-14.71%;第15名快乐理财-16.12%;第16名半闲散人-18.81%。					

空仓策略占尽先机 “规矩守信”成唯一赚钱选手

9月份,股市基本处于下跌行情,尤其是本周下半周,股指大踏步式杀跌行情,个股一片惨绿,选手收益锐减,众多选手纷纷减仓自保。截至周五,参赛选手中保持正收益的选手仅“规矩守信”一人。

下跌市道,赚钱难度陡增,原本还是赚钱的“满仓红”、“李萍”,本周不仅将收益悉数交出,而且被市场“反咬”一口,收益大幅下滑。“满仓红”收益下跌近11个点,排名由上周的第一名陡降至本周的第8名;“李萍”情况稍好,但收益也下降了两个多点,排名仍是第三名。

在本期比赛中,“规矩守信”或空仓,或满仓,反应敏捷。他深知股市下跌市道的威力,上周五就抽身而退,空仓静待佳机。在本周大跌行情中,置身事外,做壁上观,保住了前期胜果,截止目前唯一赚钱的选手,并登上排行榜首位置。“音乐”在本期比赛中,除了申购露露科技,自始至终再无其他动作,也称得上是静制制的高手,以空仓策略,轻松排第二。

经过长假休整后,众选手在本期“下半场”比赛中,又将如何操作?让我们拭目以待。(财金记者 季静静)

9月30日上证综指 开盘2368.40 最高2377.54 最低2348.22 收盘2359.22 下跌6.12点 成交471.04亿

沪指(600000—600320)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
600000	浦发银行	8.54	1.07	仍将继续调整
600004	白云机场	7.13	-0.14	不好好
600018	上海机场	3.30	-0.30	仍有大幅回调空间
600006	东风汽车	3.83	1.40	可考虑减仓
600007	中国国贸	9.07	3.07	仍有较大上涨空间
600008	首创股份	4.91	-0.41	仍有大幅回调空间
600028	中国石化	3.57	0.56	调整趋势明显,观望
600010	包钢股份	5.56	-1.07	多方无招架之力
600011	华能国际	4.21	0.00	下跌动力大,注意风险
600012	皖通高速	4.30	0.00	下跌动力大,注意风险
600015	民生银行	10.11	2.02	持仓者减仓
600016	民生银行	5.52	-1.60	调整趋势明显
600017	日照港	3.21	0.63	仍有较大回调空间
600018	浦发银行	2.71	-1.08	仍有较大回调空间
600019	宝钢股份	5.10	0.39	后市看涨
600020	中原高速	2.77	0.36	下跌动力大,注意风险
600021	上海机场	4.15	0.24	仍有较大回调空间
600022	中海发展	6.79	0.00	下跌动力大,注意风险
600023	中海发展	2.74	0.00	回调空间较大
600024	中国石化	6.33	0.00	后市看涨
600025	浦发银行	6.42	-0.31	仍有较大回调空间
600030	中信证券	11.25	-0.97	调整趋势明显
600031	浦发银行	14.41	-2.57	下跌动力大,注意风险
600033	浦发银行	2.71	-1.08	仍有较大回调空间
600035	浦发银行	3.86	0.26	下跌趋势明显,观望
600036	招商银行	11.06	0.18	可考虑减仓
600037	浦发银行	8.73	-2.30	仍有大幅回调空间
600038	浦发银行	22.86	1.24	仍有较大回调空间
600039	四川路桥	7.74	1.71	下跌趋势,离场为妙
600048	保利地产	9.25	0.33	空头行情,坚决离场
600050	中国联通	5.12	-0.97	继续维持弱势

600051	宁波联合	12.10	0.08	空头行情,坚决离场
600052	浙江广厦	3.68	-0.27	空头强大,暂时难好转
600053	浦发银行	2.55	-0.53	调整趋势明显
600054	浦发银行	15.95	-2.15	空头强大,暂时难好转
600055	浦发银行	13.74	-0.29	空头强大,暂时难好转
600056	浦发银行	10.53	-0.67	空头强大,暂时难好转
600057	浦发银行	5.24	-0.57	空头行情,坚决离场
600058	浦发银行	23.51	0.38	下跌动力大,注意风险
600059	浦发银行	10.38	0.48	下跌空间较大,离场
600060	浦发银行	10.53	-0.67	空头强大,暂时难好转
600061	浦发银行	8.80	-1.12	仍有较大回调空间
600062	浦发银行	19.48	-2.21	仍有较大回调空间
600063	浦发银行	5.15	-2.65	空头行情,坚决离场
600064	浦发银行	12.40	0.35	空头行情,坚决离场
600065	浦发银行	19.69	-2.14	调整趋势明显
600067	浦发银行	6.85	-2.14	空头强大,暂时难好转
600068	浦发银行	8.01	-0.74	调整趋势明显
600069	浦发银行	7.62	-1.17	下跌动力大,注意风险
600070	浦发银行	10.05	-0.59	调整趋势明显
600071	浦发银行	10.22	0.79	调整趋势明显,观望
600072	浦发银行	20.63	0.34	调整趋势明显,观望
600073	浦发银行	9.14	-1.83	仍有较大回调空间
600074	浦发银行	5.52	-0.54	调整趋势明显,观望
600075	浦发银行	14.51	1.08	调整趋势明显,观望
600076	浦发银行	6.00	1.87	仍有较大回调空间
600077	浦发银行	8.20	-4.65	空头行情,坚决离场
600078	浦发银行	10.78	-0.46	回调空间较大
600079	浦发银行	11.80	0.08	下跌趋势明显,观望
600080	浦发银行	5.70	-0.74	下跌空间较大,离场
600081	浦发银行	9.02	-0.11	仍有较大回调空间
600082	浦发银行	4.45	-0.22	下跌趋势,离场为妙
600083	浦发银行	7.17	0.56	调整趋势明显,观望
600084	浦发银行	7.12	-1.25	空头强大,暂时难好转
600085	浦发银行	13.66	-2.78	多方无招架之力
600086	浦发银行	14.51	1.08	调整趋势明显,观望
600087	浦发银行	2.33	0.43	调整趋势明显,观望
600088	浦发银行	12.32	2.50	空头强大,暂时难好转
600089	浦发银行	10.27	-1.15	继续维持弱势
600090	浦发银行	10.02	-1.47	空头行情,坚决离场
600091	浦发银行	5.26	1.94	空头强大,暂时难好转
600093	浦发银行	5.66	-2.41	空头强大,暂时难好转
600095	浦发银行	6.98	1.45	调整趋势明显,观望
600096	浦发银行	19.87	1.07	下跌空间较大,离场
600097	浦发银行	11.31	-3.74	仍有大幅回调空间
600098	浦发银行	5.85	-2.01	下跌趋势,离场为妙
600099	浦发银行	7.45	0.13	调整趋势明显,观望
600100	浦发银行	7.93	0.63	在5日10日均线运行
600101	浦发银行	12.78	-1.01	下跌趋势明显,观望
600102	浦发银行	7.41	0.95	后市看涨

600103	青山纸业	3.62	0.84	空头强大,暂时难好转
600104	浦发银行	15.98	-0.88	调整趋势明显
600105	浦发银行	9.36	-3.31	调整趋势明显,观望
600106	浦发银行	16.42	0.24	空头行情,坚决离场
600107	浦发银行	8.75	-2.13	多方无招架之力
600108	浦发银行	5.24	-0.57	空头行情,坚决离场
600109	浦发银行	11.79	1.03	下跌趋势明显,观望
600110	浦发银行	5.22	0.38	下跌趋势明显,观望
600111	包钢稀土	55.00	0.04	仍有大幅回调空间
600112	长信科技	13.85	-3.24	仍有大幅回调空间
600113	长信科技	6.74	-1.15	下跌空间较大,离场
600114	东方航空	11.68	0.69	仍有大幅回调空间
600115	东方航空	4.74	-1.46	下跌空间较大,离场
600116	三钢闽光	12.04	-1.35	下跌空间较大,离场
600117	三钢闽光	9.18	-0.86	调整趋势明显,观望
600118	三钢闽光	20.00	-0.94	下跌趋势,离场为妙
600119	长江证券	6.51	-0.86	调整趋势明显
600120	长江证券	7.55	0.94	下跌趋势明显,观望
600121	贵州茅台	10.43	0.68	看多风险不大
600122	贵州茅台	5.01	-1.18	下跌动力大,注意风险
600123	兰花科创	43.32	-1.08	下跌动力大,注意风险
600124	兰花科创	9.54	2.14	空头行情,坚决离场
600125	金健米业	4.57	0.22	仍有大幅回调空间
600126	金健米业	6.46	0.16	调整趋势明显,观望
600127	华联控股	11.77	0.51	下跌空间较大,离场
600128	华联控股	6.84	-0.73	多方无招架之力
600129	ST宜品	3.72	-1.33	回调空间较大
600130	峨边三江	19.13	0.35	下跌动力大,注意风险
600131	峨边三江	7.19	1.55	下跌动力大,注意风险
600132	峨边三江	62.80	1.40	仍有较大回调空间
600133	峨边三江	0.00	0.00	停牌
600134	东航物流	15.46	0.45	仍有大幅回调空间
600135	东航物流	8.41	-0.12	多方无招架之力
600136	东航物流	13.07	0.46	下跌动力大,注意风险
600137	东航物流	13.56	-2.02	下跌趋势明显,观望
600138	西部证券	19.00	-0.67	空头强大,暂时难好转
600139	兴业证券	21.06	0.05	下跌动力大,注意风险
600140	兴业证券	15.10	0.27	调整趋势明显,观望
600141	ST宜品	8.07	-6.22	不好
600142	大元股份	22.22	-8.22	仍有较大回调空间
600143	大元股份	11.39	-4.20	回调空间较大
600144	ST建发	10.20	-0.38	多方无招架之力
600145	中国船舶	31.25	0.68	空头强大,暂时难好转
600146	中国船舶	9.27	-4.89	空头行情,坚决离场
600147	中国船舶	18.21	0.27	调整趋势明显,观望
600148	建发股份	4.71	0.82	下跌动力大,注意风险
600149	ST宜品	5.16	-0.39	下跌趋势明显,观望
600150	华联控股	6.08	-0.48	下跌动力大,注意风险
600151	华联控股	18.21	0.27	调整趋势明显,观望
600152	中体产业	5.51	1.85	仍有较大回调下跌