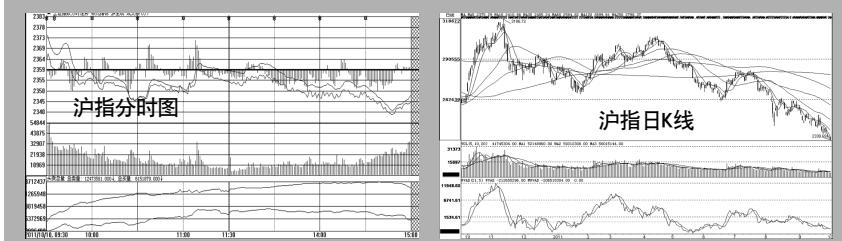


A股能否重演“10月革命”

节后首个交易日A股市场表现仍不给力,主要股指双双收低。地产股成为昨日空头打击的主要力量,在此拖累下,投资者期待中的开门红泡汤。

从昨日表现来看,节前大幅杀跌的中小盘个股跌势有所放缓,核电核能、三网融合、水利建设、ST等题材板块逆势收高。后市这些中小盘题材股若能阶段性止跌企稳,大盘短期行情有望回暖。

另外,权重股多数表现不佳。因市场成交无法有效供给,多数板块表现不佳,地产股成为最大的空头,煤炭、



水泥走势略强于大盘,保险股逆势收高,但对整个大盘提振作用十分有限。

从昨日海外市场表现来看,港股微幅收低,韩国、新加坡、印度、中国台湾等地资本市场纷纷以红盘报收,A股

市场再度为亚太市场垫底。技术上,沪市单边成交量不足400亿元,再度刷新地量水平,且指数上目前大盘连续四日收跌,距离2319点仅有20余点的空间,连续下跌技术超卖,这种阴跌走势与

2319点和去年国庆前夜略有相似,短期变盘点或已临近。去年9月下旬,沪指在连续阴跌后变盘爆发“十月革命”,沪指从2600点附近一路飙升至3186点的一年多新高。

周五,9月份宏观经济数

据就将公布,目前预期较为良好,最大不确定性仍来源于欧债危机的进程。上周五惠誉将意大利的本外币长期发行人违约评级从“AA-”下调至“A+”,将短期发行人违约评级从“F1+”下调至“F1”,并将长期评级前景确定为负面。此外,惠誉还将西班牙长期外币与本币发行者违约评级直接调降两个等级,从AA+调降至AA-,评级前景为负面。

操作上,鉴于海外市场的不确定性仍然很大,投资者此时宜以静制动,关注市场成交量的变化情况和中小盘个股的表现。(中证投资 张索清)

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
教育传媒	0.02%	0.298	浙报传媒、时代出版、出版传媒
农林牧渔	0.00%	0.040	新希望、天康生物、华英农业
供水供气	0.00%	0.037	长春燃气、桑德环境、巴安水务
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
银行类	-0.01%	-3.664	民生银行、兴业银行、深发展A
有色金属	-0.02%	-1.827	包钢稀土、紫金矿业、神火股份
煤炭石油	-0.00%	-1.743	冀中能源、潞安环能、恒源煤电
交通工具	-0.03%	-1.734	上海汽车、长城汽车、西飞国际
房地产	-0.02%	-1.633	广汇股份、金地集团、万科A

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买卖量占比
002524	光正钢构	4520	1.79%
600633	浙报传媒	11011	1.334%
300268	万福生科	1360	1.276%
600833	第一医药	22309	1.197%
002621	大连三垒	2003	1.162%
600273	华芳纺织	31500	1.035%
000687	*ST光明	25043	0.945%
002622	浙江众成	4267	0.924%
002600	大连电瓷	2000	0.853%
002611	东方精工	2720	0.778%
002617	露笑科技	2400	0.72%
300254	仟源制药	2710	0.673%
300264	佳创视讯	2100	0.631%
300139	福星晓程	1370	0.624%
300252	金信诺	2160	0.489%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

第五期(9月1日—10月31日)

同期大盘涨幅:沪指涨-8.11%深成指-8.70%

0531-89096315 报名热线

国家队出手注入“强心剂”

根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。个股资金流入排名前5的分别是华芳纺织、第一医药、巨龙管业、浙报传媒、双环科技,资金流出前5名分别是民生银行、中国建筑、中信证券、兴业银行、深发展A。

两市并未由于外盘反弹出现相应的跟涨,反而高开后一路缩量阴跌再创调整新低。正当尾盘有出现加速下跌迹象时,四大行却出现逆市护盘。收盘后不久即传来利好,中央汇金公司自10月10日起已在二级市场自主购入、农、中、建四行股票,并继续进行相关市场操作。消息一出,港股随即跌幅收窄,四大行H股转跌为升。

资金透析●

2008年9月19日,中央汇金宣布增持三大银行。当时指数的位置1900点,而当日指数上涨9.5%,几乎所有股票涨停。随后上证指数摸高至2300点之后展开最后一轮杀跌,直到1664点再探出最底部。

因此,我们可以把汇金

增持看做是一种“政策底”,而“市场底”往往会在“政策底”出现后再形成。从这个角度来看,地量加政策托市足够支撑股指短线的报复性反弹,至于后期的走势,要看四季度通胀问题能否改善,从而撬动紧缩政策的转向。

(本报综合整理)

超跌成长股弹性最大

从全年来看,一季度大盘上涨,二三季度下跌,四季则存在翘尾机会,这个翘尾行情的强弱既取决于2400点以下挖坑深度,跌幅越大则后期反弹幅度越大,也取决于节后新股发行节奏变化及政策面变化。由于目前宏观经济大环境影响,我们判断四季度暂难有趋势性的大行情,但自救动机下的翘尾行情是存在的。

本月是三季报密集披露期,在经过一轮业绩一致预期下调,诸多公司基本面惊喜不多,个股分化是常态。随着指数探底回升,我们认为,有些公司表现会强于大盘。从安全性角度考虑,大盈筹股最可靠。从超额收益角度看,超跌成长股,特别是细分行业龙头公司股价弹性最大。

(山东神光金融研究所 刘杰)

钱途漫步

10月股市会涨还是会跌呢?看起来,这是个很简单的问题。

从各个渠道可借鉴的信息也很多的,最重要的是,只要你的预测准确,市场就会给你非常丰厚的回报。上海交通大学高级金融学院的客座教授方跃曾提到过一组有趣的统计数据:据标准普尔500指数的表现,如果一个投资者在1926年1月投资1美元,到了1994年12月,他的投资就会变成811美元。但如果他准确地预测了标准普尔每个月的收益率是正数还是负数,并以此为依据来决定该月投资股市还是短期国库券,他的1美元投资最终会变

成多少呢?答案是约为12.5亿!对于投资者而言,完美波段的诱惑力毋庸置疑。

到目前为止,凭借准确预测市场涨跌而大幅获利的投资者极为罕见,而因追涨杀跌盲目波段操作而在股市中损兵折戟者却屡屡有闻。甚至专业投资者也概莫能外,一份研究报告披露,100家退休基金都从事过波段操作,但没有一家能靠波段操作提高投资报酬率,事实上,100家中有89家因为“波段操作”而亏损,而且在5年内,平均亏损高达4.5%。

正因如此,尽管低买高卖的诱惑力难以抵挡,但卓越投资者却经常提醒大众其

可能存在的投资陷阱。正如先锋投资集团的主席约翰·博格说:“在我从事金融业这三十年中,我从不知道有谁是长盛不衰的,也不知道有谁知道什么人是长生不衰的,实际上,极力去把握市场节奏不仅不会使你地投资账户增值,相反还会带来负面影响。”对于理性的投资者而言,选择良好的投资标的,买入并持有投资理念相对更有胜算。

(兴业全球基金 李小天)

兴全全球视野基金

GLOBAL VIEW FUND

投资,

要有长远宏观的视野

基金经理简介

沪深交易所日前发布的三季报预约披露时间显示,乐视网以及中小板的华昌化工(002274)、歌尔声学(002241)将于10月11日披露三季报,而深市主板最早发布三季报的北京旅游(000802)、*ST南风率(000737)则将于10月14日披露。沪市方面,ST百科(600077)等九家公司将于10月15日成为首批发布三季报的公司。

截至9月30日,两市共有826家上市公司披露前三季度业绩预告,超过六成公司报喜。从现有数据分析,尽管

目前已预告业绩的公司整体业绩实现了前三季度业绩同比上升,但可比公司整体单季度业绩增速有明显下滑态势,尤其是房地产、有色金属等行业在二季度单季业绩环比上升的情况下,第三季度内出现明显回落。

据统计,目前已发布业

绩预告的上市公司报喜比例

达到61.74%,其中“报喜”家

数510家,包括预告同比增长的

484家,扭亏26家,其中96

家公司预测最高增幅超过

100%,占预喜总数的18.8%;

而报忧的总计128家,其中97

○数据说市

ETF牛市“雄起”

4周净申购逾80亿份

在连续3周净申购超过10亿份之后,国庆节前最后一周,沪深两市交易型开放式指数基金(ETF)继续大额净申购,净申购份额达到了25.6亿份,9月累计净申购份额达80.33亿份,其中华安上证180ETF和易方达深证100ETF名列净申购的前两名,合计占净申购份额的70%以上。

从月度数据来看,9月份前

两天没有详细申赎数据,后面4

周时间里净申购到了80.33亿份,净申购呈现井喷状态。

对比ETF历史申赎情况,熊市中常出现ETF巨额净申购。

华夏上证50ETF在2007年年底的份额只有

32.19亿份,到了2008年9月底达

到了112.59亿份,短短9个月增加

了80多亿份,激增了249.77%。

一般来说,熊市中机构投资者更加关注ETF在资产配置上的作用,不少投资者熊市中放弃选股投资,而是通过ETF波段操作或者套利,在弱市中寻找正收益的投资机会。

(杨晶)

基情播报

天治稳定收益债基明日起发行

与跌跌不休的股市相比,债市上调之后的估值洼地已触手可及。在此背景下,天治稳定收益债基周三起通过中信等银行及券商发行。该债基由秦娟执掌,具有“封闭式运作一年”和“岁末盈余,强制分红”两大亮点。去年,秦娟管理的天治得利货币排同类产品第二,入围金牛奖。

国投瑞银瑞和300分级将启动第二次折算

国投瑞银瑞和沪深300分级基金的瑞和300、瑞和小康、瑞和远见10月13日进行第二个周年份额折算。当日收盘后,基金份额净值将统一调整为1元,数量会按折算比例相应增减,但总资产不变。10月17日,瑞和分级份额折算确认结果将公布,瑞和小康、瑞和远见恢复交易。

坚持投资风格

长信双利抗跌领跑

前三季度,大盘累计跌14.3%。而长信双利基金业绩在169只同类可比基金中排名第一,抗跌性突出。这得益于长信双利基金经理钱斌在关键时点坚守住重仓小盘股的投资风格,最终有所斩获。他表示,下一阶段将重点布局前期调整较大的零售、医药和TMT行业。

低买高卖到底有多难

可能存在的投资陷阱。正如先锋投资集团的主席约翰·博格说:“在我从事金融业这三十年中,我从不知道有谁是长盛不衰的,也不知道有谁知道什么人是长生不衰的,实际上,极力去把握市场节奏不仅不会使你地投资账户增值,相反还会带来负面影响。”对于理性的投资者而言,选择良好的投资标的,买入并持有投资理念相对更有胜算。

(兴业全球基金 李小天)

兴全全球视野基金

GLOBAL VIEW FUND

投资,

要有长远宏观的视野

基金经理简介

基金经理简介