

2400点上方缩量震荡

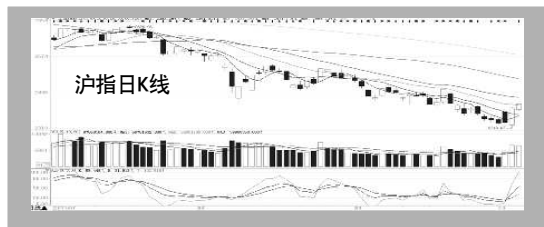
“吃饭行情”要看谁的脸色

在消息面的作用下,周四,A股市场重心继续上移,但由于热点快速轮转,加上前期套牢盘的压力,主要股指冲高后陷入震荡,沪指在2400点上方呈现缩量震荡走势。尤其是股性较差的钢铁股也出现了脉冲走势,两市成交合计1526.2亿,较周三略有放大。

盘面呈现三大特征

国务院公布了一系列支持小企业发展措施,令市场憧憬政策将开始放宽;同时,昨天公布的9月份贸易顺差明显收窄,也缓解了市场对于通货膨胀的忧虑。在消息面的作用下,昨日市场主要呈现以下三大特点:

一,多空力量对比情况来看,多方仍占据主动优势,市场领涨热点相对突出,传媒娱乐、水泥、钢铁、有色等涨幅明显超越大盘。不过,继周三市场普涨之后以金融为首权重股短期损耗较大,昨日带头出现一定的修整。二,因为本轮上涨为技术性反弹的概率较大,投资者对上行空间相对谨慎,且上涨初期市场追涨情绪不高,导致成交量相对有限,这均不支撑权重股的持续走高。因此,中小盘题材股的机会相对突出,中小板综合指数和创业板指数远远跑赢大盘。三,从周三低位算起,沪指两天涨了百余点,短期获利盘需要一定清洗,且2450



点上方也是短期重要压力位,昨日大盘出现一定的震荡也在情理之中。技术上,沪指长阳后高位震荡,5日线上行并即将与10日线形成金叉,短期强势未改。但面对2450点上方的压力,仍需有人气的权重股牵头,同时成交量持续放大跟进。指数上,在不失守2400点整数关口支撑的前提下,反弹仍有望延续,关注2450

点上方的压力。(中证投资 张索清)

两“指标”决定空间

由于前期超跌和近期的量能逐渐放大,四季度吃饭行情逐渐开启,但10月如何突围还要看两大指标的进展程度。首先,政策放宽的程度和力度是决定围城大战的关键。

国务院公布了九大政策支持小微企业发展的举措。市场观点认为,货币政策将一方面有倾向的定向宽松,一方面仍会坚持维稳,这影响到10月份行情的关键和四季度行情的大小。其次,持续出台的力决定行情进展的坚实程度。相对于欧美债务问题,目前中国国内自身的经济稳定性已成为备受股民关注的一个主要矛盾。汇金出手买入银行股,意图不仅在A股二级市场,更在于维护大家对金融体系的信心。从目前来看,针对宏观经济的救市措施后续还会出炉,但政策的意图是稳定宏观经济,而不是单纯的出手为股市“护盘”。(国元证券 康洪涛)

板块掘金 A16版

期指持仓锐减

CPI数据成今日看点

昨日,期指全天维持窄幅震荡,多空双方均未能发出有效攻势,从持仓量的大幅减少可以看出多空双方对后市看法都比较谨慎,观望气氛浓厚。今日,我国将公布包括CPI在内的9月份重要经济数据,反弹行情能否继续,经济数据将起非常关键的因素,因为这将是验证四季度政策是否会松动的试金石。因此,投资者需重点关注CPI数据的情况,若大幅高于市场预测的6%左右,行情多半会出现反复或回调,则可考虑先离场,反之则可继续反弹操作。(许宿淮)

部分估值较低的超跌预增股一览

Table with columns: 代码, 简称, 预告内容, 下半年涨跌幅, 市盈率, 行业. Lists various stocks and their financial metrics.

指点迷津

目前A股已进入三季报披露期。虽然多数公司发布了业绩预增、预盈的公告,但此前因A股市场积弱难返,良好业绩并未能在弱市中支撑相关公司的股价。不过,随着周三股指的强力反弹,市场上看多的声音渐增,部分业绩报喜的个股交投十分活跃。如果后市大盘继续反弹,在三季度披露期间,前期跌幅较大同时业绩良好的个股无疑值得关注。据统计,共有77只前三季度预增、预盈股自7月以来跌幅超过20%,主要分布于纺织服装、机械设备、矿业、石化、电子等行业。同时,有37只股票市盈率在30倍以上,占比接近五成。其中,巨化股份、*ST

深挖超跌预增股

光明和深物业A的市盈率在10倍以下,分别为7.25倍、7.89倍和8.60倍;而市盈率在100倍以上的有4只,包括雪莱特、成飞集成、深圳惠程和青岛碱业。这77只股票中,7月份以来跌幅最大的是凯撒股份和新筑股份,跌幅分别达41.07%和40.85%。前者预告净利润增长10%至30%;后者预告净利润增长70%至100%。此外,巨化股份、中环股份、爱康科技、中国玻纤、辽通化工等阶段跌幅都超过了30%。而就业绩来看,这77只股票中净利润增幅翻番的股票有15只,占19.48%。其中增幅最显著的是山东海化,预计增长幅度为4450%~4500%。公司表示,前三季度

整体业绩实现盈利的主要原因:一是主导产品纯碱、烧碱销价较去年同期有较大幅度增长;二是生产成本控制较好。该股7月份以来跌幅为20.67%,目前市盈率18.57倍。净利润增幅仅次于山东海化的是新五丰,预告同比增长3200%~3800%,7月份以来跌幅达26.54%。不过该股市盈率较高,为61.12倍。中色股份则预告前三季度净利润增长1450%~1500%,阶段下跌23.97%。其他净利润增幅翻番的股票包括巨化股份、深物业A、爱康科技、中泰化学、TCL集团、中环股份、青海明胶、飞乐股份、北化股份、中捷股份、四川双马。(钟恬)

三季报业绩预告(24)

Table with columns: 代码, 简称, 业绩变动幅度, 公告日. Lists 24 companies with their Q3 earnings forecast changes and announcement dates.

股市实战 第五期(9月1日-10月31日) 25天战报. Includes a small chart and promotional text for a market strategy course.

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance metrics for various investors.

钱途漫步

融资融券业务已经实际运行了一年多,却颇有些“叫好不叫座”的尴尬,总市值与两市约25万亿的总市值相比,只能算是“毛毛雨”。更尴尬的是融券余额,几乎可以忽略不计。这种局面可能会在ETF纳入融资融券标的后产生突破,例如上证180ETF,它跟踪沪市最有代表性的旗舰指数上证180指数,当180ETF成为融资融券标的,杠杆做多和做空都能顺利高效实现,使得投资者的投资策略日益多元化。例如,可以运用180ETF融资融券进行如下策略的操作:套期保值。如果预期市场即将下跌,投资者可以融

当180ETF成为融资融券标的

券卖出180ETF对冲所持股票组合的市场波动,达到套期保值的效果。趋势投资。风险偏好较高的波段投资者可利用180ETF融资融券从事杠杆性的趋势投资,当看多市场时融资买入180ETF进行正向杠杆交易,提高杠杆扩大收益;或者在看空市场时融券卖出180ETF获取做空收益。套利交易。例如以上证180ETF搭配深100ETF,构建模拟沪深300指数的现货组合,与沪深300股指期货之间进行期现套利的操作。事实上,券商也是可以通过这种期现对冲的方式对冲掉风险,然后把持有的180ETF现

券用于融券,赚取稳定的利息收益。这种模式化解了券商和融券客户的对赌性质,让券商可以充裕的提供现券为客户融出。180ETF成为融资融券的标的,无论是对于ETF,还是对融资融券,都有非常积极的促进作用。也许不久以后,我们就能够融资买入180ETF或者通过融券予以卖出,来实现日益多样化的丰富投资策略了。(华安基金)

昨日主力资金增减仓板块及个股

Table with columns: 板块, 增仓比, 增仓金额(亿), 资金流入主要个股. Lists sectors and their top gainers.

昨日主力增仓前15名

Table with columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净买入占比. Lists top 15 stocks by net buying.

昨日主力减仓前15名

Table with columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净卖出占比. Lists top 15 stocks by net selling.

主力透析

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流入24亿,个股资金流入前五名分别是,凤林集团、中国南车、中国北车、太平洋、南宁百货;资金流出前五名分别是,方正证券、山西证券、*ST盛润A、六国化工、天津松江。

我们认为,接下来行情将会出现分化,一些有资金在持续运作的品种会继续冒尖,而跟风反弹的品种将会偃旗息鼓。就目前的情况来看,对于一些连续上涨的品种进行逢高派发,落袋为安。

俩月才半仓 新基“匍匐”建仓

股市跌跌不休,部分新基金建仓节奏如蜗牛速度慢慢爬,特别是ETF,边走边看,稳步建仓成为不少新基金的选择。通常建仓神速的交易型开放式指数基金(ETF)近期建仓大大放缓。截至10月10日,华宝兴业上证180成长ETF基金投资股票资产占基金总资产比例仅59.78%。这只基金成立于8月4日,这意味着2个月时间里,该基金才建仓过半。同样,9月下旬上市的嘉实深证基本面120ETF基金,自8月1日成立以来,截至9月20日,该基金的股票仓位为75.44%,

缓慢建仓,基本成为目前新基金建仓的首选策略。从近期成立的新基金单位净值也可看出建仓的谨慎。9月份已成立了7只偏股基金,多数净值均在1元面值附近,这些基金的股票仓位明显不高。而且,8月份成立的12只偏股基金净值均在面值之下,不过这11只基金净值较面值的下跌幅度并不大,多数基金净值保持在0.96元以上。数据显示,截至10月11日,易方达资源行业单位净值为0.987元,富国低碳环保单位净值为0.968元,而从8月份以来至9月

11日,沪深300指数下跌幅度超过7%,这从侧面说明了8月份成立的次新基金的股票仓位也不高。上海一位新基金的掌门人表示,新基金成立后最关键的是如何建立行之有效的仓位,虽然目前市场估值整体已经比较便宜,但短期还将震荡,缓慢、稳步建仓是较好的选择。回顾2008年,由于A股市场不断下跌,次新基金成批跌破面值,不少次新基金也选择了尽可能缓慢地建仓,而后来获得了较好的收益。(方丽)

华安基金 HuaAn Funds 锐意创新 稳健前行. Includes logo and contact information.