

望眼欲穿地产股盼来修复性行情

热钱进入我国,将对我国楼市和股市产生正面催化作用

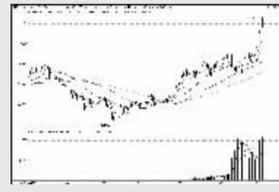
C2



晨鸣纸业老龙头焕发第二春

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.52元、0.63元和0.76元

C3



多头主力卷土重来沪股接过牛市大旗

橡胶期货以四连阳上涨14%的强劲走势,一举重回上升通道

C5

新股发行提示

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率

数据来源:本报数据部

反弹来了盼反转 大盘蓝筹说了算

广发华福证券研发中心 雷震

国庆之后短短几日的A股行情非常火爆。截至10月13日,沪综指在10月的最高涨幅达到7.77%,深成指最高涨幅达到9.89%。

势线A,以2009年9月1日的低点2639点做下降趋势线A的平行线B,两者结合成为了一个下降通道。

油、钢铁成为市场反弹先锋;而在沪综指突破2700点重要关口的时候,也是这些“大佬”充当了同样角色。

大盘蓝筹股的举动很可能表明指数正在展开新一轮的上涨行情。我们将7月初的中级行情和10月以来的走势综合观察,并结合大盘蓝筹股的表现,有理由怀疑原来做出的仅是阶段性反弹的判断可能偏保守了。

肯定会有“拦路虎”。如果以3478点至2319点下跌空间为基础计算可能的阻力位置,那么其1/3、1/2、2/3幅度目标位分别为2705、2890和3090点。

机构观点

通胀型结构性行情机会多

浙商证券研究所:通胀已经成为全球经济的核心词,其背景是各国政府的争相贬值货币。而在股市具体表现上,通胀型行情表现为资源类品种的快速上行,典型的如近日的煤炭、有色、黄金等。

明确的投资思维应该分清短期和中期的区分,而不是受到市场情绪的影响。短期内,通胀型结构性行情,即所谓的风格转换已经开始,权重股行情仍有继续表现的空间。

四季度关注四大主题

爱建证券研究所:对于四季度行情,我们提出两种较为实际的投资策略:一、系统性交易策略。以上证综指为例,2500点附近可以考虑做系统性投资建仓,仓位比例可以放大至80%左右。

新兴产业值得持续关注

东吴证券研究所:我们建议投资者重点关注新能源、新能源汽车、新材料、智能电网、信息产业的的市场机会。同时,根据国资委“十一五”规划2010年央企精简目标,四季度将是央企整合的大限。

(成之整理)

市场情绪改善

“抓小放大”玩不转

中原证券

观察近期盘面,从“抓小放大”至“抓大放小”的市场格局变化中,投资者已经嗅到了A股正在出现的明显转变。笔者维持市场走势震荡向上、上证综指挑战3000点的观点不变。

市场理念发生转变

2010年以来,“抓小放大”的投资模式让人印象深刻。虽然大盘表现低迷,但在区域经济、新兴产业、兼并重组等题材的牵引下,结构性行情向纵深发展,不少中小盘个股走出了不输于大牛市的飙升行情。

这种改变有其深刻的内在背景。首先,国内政策收紧预期有所降温。从前阶段来看,国内楼市成交价格有所抬头,8-9月国内CPI高位运行,市场对政策进一步收紧的预期强烈。

在2011年一季度见底。无论是同比还

投资模式渐变

“抓大放小”正流行

李俊

“抓大放小”的方向转变,蓝筹股有望获取明显的超额收益。从市场层面来看,以下三点也有利于蓝筹股继续表现。首先,近期市场消化利空消息非常迅速。

其次,近期市场量价配合理想。从上海市场来看,近日持续超过2000亿元的日成交;从深圳市场来看,持续近1500亿元的日成交,这种情况属于年内少见。

沪指有望上攻年线

反弹的可能,资源品推动的A股谨慎氛围也有所增加。临近交割的股指期货10月合约连续两天多数时间处于负溢价。不过周二、周三的调整都在盘中完成,连续两天先抑后扬,反映市场做多热情浓厚,强势特征明显。

上证指数有望在蓝筹股带领下上攻年线,但谨防冲高后的回抽。首先,风险正在释放,预期有望修复。之前最大的风险在于房地产调控。随着调控新政的逐步落实和住宅供应量的释放,进一步调控的风险在逐步降低。

齐鲁证券 张治

速涨阶段结束 激情过后边打边撤

看到全球资本的国别配置取向是商品国家(比如澳大利亚)和东南亚国家。我们相信进一步的货币扩张并不能改变上述国别配置取向。出现上述格局的原因是:商品国家和东南亚国家货币更市场化,弹性大;同时更重要的是,国内的地产调控已经限制了外资对地产的投资,使得进入的热钱找不到足够容量的市场作为栖息地。

更主要的是,国内流动性总供给约2/3在于信贷,而对于信贷我们相信管理层仍会进行控制。在正常的预期下,明年的信贷增速应该低于今年。结合对热钱的判断,我们认为流动性总供给持续上升的概率不大。

是地产及其调控。事实上,当前所有好的经济数据都是基于流动性以及地产调控的相持,因此地产才是决定经济是否见底以及何时见底的关键因素。我们担心,当前的需求抑制政策可能已经压制了普通老百姓的需求(占全国销售约80%)。但与此同时,过多的货币供给和收入两极分化导致的配置行为正继续挑战管理层的忍耐极限。

就市场而言,我们认为快速拉升阶段已经结束,相信投资者在热情过后会慢慢冷静下来。更重要的是,我们担心美联储实际的资产购买规模会低于目前的市场预期。同时美元在连续下跌7周后,继续快速下跌的概率明显下降,且不排除有短期反弹。我们认为出现较大波动的时间点很可能在10月下旬。

昨日回放

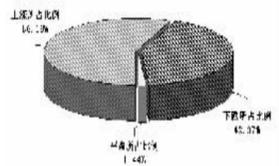
深证B指历史新高在望

近日A股市场放量上涨,B股市场也节节高升。昨日深证B指收盘上涨0.34%,日K线已连收11阳,盘中高点802.66点离其803.61点的历史高点仅有不到1个点的差距。

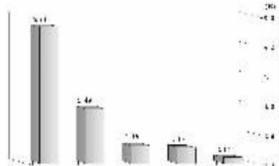
自2008年10月以来,深证B指持续上涨,至昨日高点本轮行情的最大涨幅已达到271.8%,超过了中小板综指同期255%的最大涨幅。尤其是今年5月21日以后,该指数的累计涨幅达到57%,远远超出同期A股表现。

展望下一阶段,从投资逻辑来看,笔者看好从上游至中游,从资源到资产的热点切换。从中游层面来看,建议投资者关注建材、钢铁、化工、造纸、汽车零部件以及机械等板块。

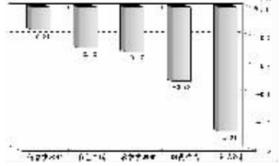
每日数据



涨幅居前的行业



跌幅居前的行业



简评:周三A股市场继续强势行情,两市股指略微高开震荡上行,收盘均再创新高。上证综指近5个交易日的累计涨幅接近10%,昨收盘已逼近年线关口;深成指更强势,近5个交易日的累计涨幅达到12.3%;中小板综指相对弱势,同期累计涨幅仅4.5%。

(成之)