

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网上发行量, 网下发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率

数据截至 10月9日 21:00 数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

市场信心恢复 期待政策加固

A股市场周二大幅收高, 上证指数收复 2100 点关口。欧洲永久性援助基金正式启动, 汇金三季度继续增持工行股份, 同时发改委密集批复 15 个海外投资项目, 均提振投资者信心。

大盘迎来久违大涨, 是一骑绝尘还是继续震荡? 本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和国开证券研究中心首席策略分析师李世彤共同分析后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师): 现在是熊市的末端, 牛市还没有全面来临, 或者说目前市场是带着熊面具的牛。周二大盘的上涨激活了人气, 但反弹中间还会有剧烈的震荡, 不会出现单边持续性的上涨。

本周后期投资者要提高警惕, 因为将迎来数据密集公布期。10月15日后将公布一连串经济数据, 央行数据、国家能源局数据, 以及可能有利空影响的海关进出口数据; 10月18日后将公布第三季度 GDP。数据将连续出炉表明大涨背后可能有隐忧。

现在市场分歧很大, 短期可能延续强势走势, 但要防止周末的不确定因素, 可以等待下周公布经济数据引发市场震荡带来建仓机会。

李世彤 (国开证券研究中心首席策略分析师): 周二大盘的上涨表明投资者信心在全面恢复。昨日涨停个股家数超过 40 家, 也是今年少见的现象, 说明市场出现了领涨热点。唯一令人担心的是量能还是不大, 没有超过节前水平。

周二股市上涨, 首先是大盘此前技术性调整已经基本到位; 第二是国庆前公布了两条利好消息: 一是创业板公司集体延长大股东锁定期, 说明管理层在背后出手; 二是尽管新股发行再度启动, 但考虑到 10 月份的交易日比较少, 很有可能成为最近几年新股发行规模最小的一个月。

10 月份投机机会较好, 即将开始披露的三季报对市场的影响不大。历来三季报都不重要, 这个时候不需太过于关注三季报业绩增长还是下降。在目前没有出台政策的情况下, 上市公司根本就不会实现任何的效益增加。但是现在地方出台投资政策很积极, 所以对整个经济复苏应该有一个很好的期望。

从技术分析, 未来沪指 2250 点是阻力位, 但首先市场要先冲过 9 月 7 日 2145 点这个高点, 再向下一个台阶才能到 2250 点。大盘是否能继续向上, 后面还是要看政策, 因为这波行情本来就是政策预期所造成的, 如果后面没有政策, 投资者可能会再度失望。

市场出现补涨, 说明信心已经在恢复, 所以现在投资者对指数不用担心。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

60日均线得失重要

西部证券研发中心: 周二沪指早盘强势收复 60 日均线, 午后反复高位震荡, 显示当前点位多空仍有较大分歧。

此轮沪指回抽 2000 点后引发的反弹涨幅已超过百点, 较之 9 月初权重股搭台题材股唱戏的反弹特征, 本轮反弹表现为蓝筹股率先企稳, 题材股随后止跌。目前看, 本轮反弹由低估值品种主导, 投机氛围明显减弱, 反弹相对可靠。

技术面看, 目前多方占据主动, 反弹有望延续。后市 60 日均线得失较为重要, 多方若能主动将 60 日均线转化为有效支撑位, 并得到量能温和放大的配合, 反弹行情有望向更深层次演进, 否则, 大盘可能再度面临方向选择。(陈刚 整理)

昨日上证指数收盘站上 2100 点关口及 60 日均线, 两市超 9 成个股上涨, 47 只非 ST 股涨停

股指冲关夺隘 个股全面激活

证券时报记者 谭恕

沪深两市昨日一改 10 月首日调整态势, 跳空高开震荡走高。上证指数顺 5 日均线很快突破 2100 点压制, 收盘成功站上 60 日线。中小板创业板指数同步走强, 指数涨幅均超过 2.5%。截至收盘, 上证指数收报于 2115.23, 涨 40.81 点, 涨幅 1.97%; 深证成指收报于 8743.86, 涨 203.79 点, 涨幅 2.39%。

昨日市场有两大特点值得关注。首先是伴随股指上攻, 昨日两市合计成交 1325 亿元, 较前日放大超过 50%, 显示资金入场积极。此外, 板块个股全面激活, 两市仅有 64 只个股未能收红, 共有 47 只非 ST 个股报收涨停, 地热板块涨升 9.78%、7 只个股接近全线涨停, 确立了领涨热点地位。

昨日多头迅速集结, 消息面奠定基调。工商银行昨发布股份变动公告称, 汇金公司三季度增持 626.63 万股股权, 与二季度 700 万股的增持力度相当。另有几家大中型保险资管公司也有类似举动, 险资合计加仓规模约 100 亿元。此外, 中国国土资源部发布的地热能数据成为引爆多头的导火索。中国大陆 3000 米至 10000 米深处干热岩资源总计相当于中国目前年度能源消耗总量的 26 万倍, 形象地说, 相当于 860 万吨煤, 可供全国消耗使用约 26 万年。受此刺激, 地热股集体大涨, 板块内仅盾安环境涨 8.31%, 其他 6 股全线涨停, 并鼓舞机械板块涨升 3.59%。地热的拉升引来页岩气股迅速呼应, 收盘时涨升 3.69%。

伴随两市股指上攻, 成交明显放大。昨日两市合计成交 1325 亿

元, 较前日放大超过 50%。证券时报网络数据部统计显示, 两市昨日资金净流入 93 亿元。权重股临近尾市资金异动明显, 资金净流入 16.71 亿元, 沪深 300 指数成分股资金流入最多的 3 个行业是银行股、证券信托股和采掘股。

尽管昨日上证指数收盘站上了 60 日线, 但机构认为是否成功收复仍有待确认。东吴证券认为, 短线快速冲高后, 大盘有震荡整固要求。从大盘历史走势看, 60 日线的争夺在所难免。操作上, 建议投资者在控制仓位的前提下短线为主, 可重点关注三季度预增和前期资金介入较深的个股。而北京股商的观点认为, 地热股的迅速形成和号召力, 已具备主流热点潜质。人心思涨环境下, 地热板块一方面题材新符合游资炒作, 另一方面页岩气概念深入人心已打下良好群众的基础。据历史炒作经验, 地热龙头股的涨升有望延续 4 到 5 天, 这为其他板块的资金入场和热点轮动争取了时间。

维稳行情延续尚需量能配合

李筱璇

周二股市在金融股带领下小幅高开, 盘中震荡攀升, 量能大幅放大。我们认为维稳行情有望延续, 但仍需量能配合。

超跌反弹加维稳助推, 秋捡行情可期。9 月最后一周市场先抑后扬, 上证指数回到了 5 月 4 日以来下降通道上轨, 并终结了月线、四连阴, 也重新站上了 60 季均线。9 月初和月末上证指数均在逼近和跌破 2000 点时触发强劲反弹, 显示此处整数关口有较强的



政策加码稳增长 攻守兼备迎反弹

经济增长方面过于倾斜。不论是市净率还是从市盈率角度来看, 目前 A 股估值都明显偏低, 具有较大的安全边际, 具有较好的中长期投资价值。同时, 管理层呵护市场的决心不会变。所以, 我们认为上证指数在 2000 点附近存在技术与心理的双重支撑。若能进一步能得到维稳与经济稳增长等基本面因素的配合, 四季度整体 A 股市场有望展开阶段性反弹行情。

不过, 由于目前国内整体经济状况欠佳, 市场中中期做多的底气依然欠缺, 反弹行情可能以震荡上行方式展开。具体来说, 上证指数今年 3 月底的低点 2242 点下方为今年行情的相对真空地带, 无太多技术阻力与套牢筹码, 市场收复该位置相对较为容易。但在进入 2242 点上方后, 则面临着今年上半年行情的头部、成交密集区, 或将形成较大阻力。最终能否突破并形成中级反弹, 并向 2400 点附近靠近, 关键要看 3186 点以来的下降通道上轨能否被有效突破。

对于四季度的资产配置策略, 我们建议维持低风险资产为主要的配置方向, 根据宏观政策调整和时势变化及时灵活调整大类资产类别的总体策略。就四季度的投资机会, 我们建议主要考虑四条线索: 1、十八大将在 11 月 8 日召开, 或引发宏观政策

进一步放松预期, 或有触发市场反弹的可能, 故应关注高弹性周期类品种的短线爆发力; 2、弱市格局中成长性优秀的板块更值得关注, 继续保持对医药、新材料、电子信息等业绩持续高增长行业的关注; 3、我们预计四季度国内重要的政策事件将层出不穷, 应注意事件驱动对相关板块带来的积极影响。如在十八大之后, 政策红利引发产业变革预期推动下的相关行业值得重点关注; 4、在三季报及年报预告披露期, 那些市场份额进一步提升、景气度稳步回升的企业和能在市场长期轮回中胜出的细分行业龙头也可为投资者带来一定的机会。

目前尚未发现行情趋势性转折的信号。

基本面对资金面掣肘, 反弹阻力重重。短期基本面的风险主要来自即将公布的 9 月份及三季度经济数据, 以及即将拉开的三季报披露大幕。同时, 资金面上虽然有 QFII 再松绑和产业资本出手增多的利多, 但 IPO 审核空窗期已过, 主板发审会重启, 巨额限售股解禁, 加之 6500 亿逆回购到期, 资金潜在的供求压力仍不容忽视。缺乏基本面和资金面推动的反弹对政策依赖度高, 因此存在政策利好边际效应递减和

兑现不及预期的风险。而就盘面热点表现看, 虽有主题投资或自下而上的机会, 但尚缺乏自上而下的清晰投资逻辑, 尽管近几个交易日个股行情活跃, 但仍有待带动性广和持续性强的领涨热点出现。

技术上看, 周二站上 60 日均线后, 上方 2132 点、2145 点、2176 点构成重重上行阻力, 反弹高度和持续性仍取决于量能是否温和放大。9 月 7 日反弹后量能主要堆积在 2100 点到 2130 点区间, 预计这一区域将有较大阻力。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

财苑社区 | MicroBlog |

王虹 (博众咨询): 由于市场主力决心很大, 大胆拉升银行等蓝筹股, 大盘上涨的惯性还将继续。虽然前期平台会形成一定压力, 但似不足以阻挡大盘上涨的步伐。大盘有可能冲破平台阻力继续走高。相信市场的阶段性投资机会已经来临了, 投资者应该抓住机会, 跟随市场主力积极入市。

许君浩 (财经名博): 随着趋势逐渐明朗, 投资者需要做好两手准备。首先, 上证指数已经运行至前期横盘压力区间 2120 点到 2145 点, 如股指没能放量突破该压力区, 操作上应以逢高减仓为主。其次, 如果股指出现回调, 只要 2100 点支撑能够持续守往, 10 月将是年内最佳的投资时段。

唐唐 (财经名博): 节后股指站稳 30 日线并突破 60 日线, 后市如有量能配合的话将开启阶段性行情。建议在 2050 点下方休息, 2200 点压力附近也出现观望, 而在这之间以波段参与为主。历史机遇面前, 考验投资者的胆识以及同祖国经济共命运的信心。

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

紧盯基本面改善信号 布局四季度行情

徐海洋

自今年二季度以来, 市场就开始预期经济企稳回升, 比较一致的看法是三季度可以见到短周期见底回升的信号。但随着经济数据的不断披露, 预期一再落空, 部分投资者转向悲观, 认为在去产能没有结束、转型没有成功之前 A 股市场也将一路向下。但我们认为, 随着时间推移, 基本面的改善信号将现, 后市政策面也可能酝酿“超预期”, 市场有望在较低的点位形成一轮反弹行情。

我们认为, 经济结构转型、制度变革以及大小非减持等深层

次矛盾确实存在, 也将制约市场的长期走势, 但对于中短期的市场趋势判断而言, 短期因素将占据主导。随着时间推移, 基本面的改善“信号”姗姗来迟。我们认为, 四季度将是主动去库存向被动去库存的转换时点, PPI 和工业增加值将企稳回升; 中观层面包括煤炭、设备制造、汽车等行业已出现一些改善的迹象; 微观层面企业盈利增速可能在四季度迎来阶段性低点。

政策面上, 预期已被大幅降低, 后市酝酿“超预期”。我们认为经过多轮的政策“预期—落空”循环, 投资者对政策基本已放弃幻想。而恰恰是预期的大幅下

调, 才使得四季度的政策力度反而存在超预期的可能。

资金面紧张短期有望缓解, 但创业板需谨慎。我们认为 10 月份央行降准的可能性较大, 原因有三个: 一是对冲大规模到期的逆回购, 二是缓解财政存款上缴的压力, 三是 QE3 导致美元短期走强, 资金外流担忧减弱也使降准可能性增加。若降准兑现, 将缓解季末资金面偏紧的格局。不过, 创业板大规模减持将加剧股市供求失衡, 但这一时间点被人为延后, 我们认为风险将集中在四季度的后半段。

就市场机会而言, 我们认为四季度或较三季度增多, 需要紧盯基本面改善的信号。二季度以来, 经

济向下和政策向上的博弈中, 经济更胜一筹。目前来看, 四季度两者的力量对比有可能发生微妙的变化: 经济底部企稳的信号将逐渐增多, 而政策预期在不断落空之后反而酝酿着超预期的因素。2011 年四季度的低基数效应应带来今年四季度各项数据的同比改善, 对政策预期的大幅降低也有可能带来四季度预期修复, 两者叠加有望推动市场在较低的点位形成一轮反弹。

不过, 四季度还存在一些不确定因素, 主要有三个: 一是欧洲陷入经济进一步衰退的困局; 二是 CPI 出现极端值, 对通胀的担忧加剧; 三是中日之间局势的变化。

(作者单位: 日信证券)