

昨日“两桶油”联袂走强,中国石油涨1.13%,中国石化涨1.8%

权重股护盘 沪指固守2100点

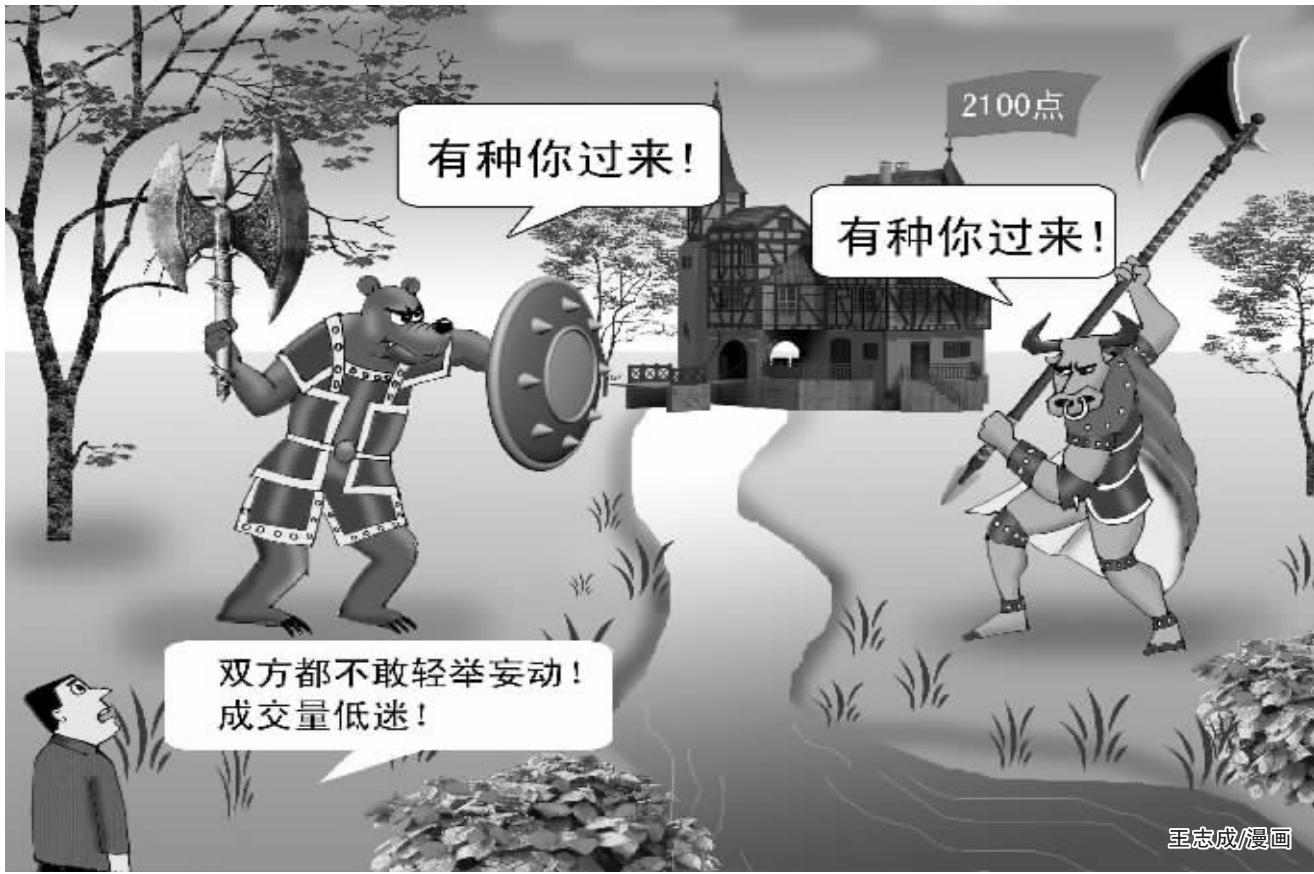
证券时报记者 刘雯亮

延续周二窄幅震荡态势,昨日沪指在2100点关口几度争夺,最终收在2100点上方。早盘,受隔夜欧美股市大涨带动,两市股指高开,之后一路震荡下行,沪指盘中一度跌破10日均线。之后,随着券商、有色、煤炭等权重板块快速拉升,两市股指探底回升,一度双双翻红。午后,股指欲振乏力,市场渐趋平淡。截至收盘,上证综指收报2105点,上涨0.32%;深成指收报8641点,下跌0.05%。两市合计成交940.8亿元,较周二略有萎缩。

热点方面,医疗器械、有色金属、石油、化工等板块涨幅居前,“两桶油”强势护盘,中国石油收盘上涨1.13%,中国石化涨1.8%。传媒娱乐、环保、房地产等少数板块下跌。概念板块方面,多晶硅板块盘中崛起,核电核能、苹果概念、三沙板块等均走强。

个股方面,两市上涨家数1513家,下跌家数1025家,涨跌比大致在1.5:1。截至收盘,两市共有15只非ST股涨停,9只股票收盘跌幅超过5%,没有跌停个股。另据证券时报网络数据部统计,两市资金连续第5个交易日净流出。其中,小盘股资金流出最多,达到16.09亿元;其次是大盘股,流出7.46亿元;中盘股资金净流出最少,为5.94亿元。

盘面观察,昨日有以下几个特征值得关注:首先,煤炭、石油、银行、钢铁等权重板块携手拉升,助推股指早盘快速走高。其中,券商板块一度跌幅居前,随后出现一波快速上涨,诸如兴业证券、西部证券均有1至2个点的涨幅。业内人士普遍认为,近几年以来,在行情底部时,券商股总



会出现不同于一般板块的领涨因素和动力。鉴于近期管理层密集出台相关券商利好政策,在当前市场处境比较微妙,券商板块的持续性及市场量能释放情况,将对后市方向起到重要作用。

其次,昨日涨幅榜上,医疗器械板块走势强劲,板块平均涨幅2%,板块内个股大多飘红。随着季报陆续披露,医药生物上市公司前9个月的业绩表现将逐渐披露。华讯投资表示,目前已披露三季度业绩预告的15家医疗器

械公司中,有13家预告净利润同比增长,其中多数公司业绩预增幅度超过30%。预增幅度排名最前的公司多数涉及高端医疗器械,三季度行情有望得到深化。

第三,周二强势的医药、酿酒、地产等板块则出现调整。从盘面动向看,近期走势活跃的页岩气、摘帽概念等热点品种走势不振,前期强势股的高位风险仍在消化,如南化股份、中原特钢等个股跌幅近5%。值得一提的是,近期市场热点板块频繁轮动,缺乏持续性行

情。即使昨日午后“两桶油”和银行股拉升指数,也未能有效带动市场做多气氛,说明市场仍处于风险释放过程中,投资者仍需保持一定的谨慎。

上证指数在2100点上下已经争持了6个交易日,日K线收出3阳3阴,且有3颗十字星,本周五后将面临方向选择。从盘后的分析看,多数分析师认为上方2132点阻力较大,而下方2050点附近支撑强劲,因此即便短线打破窄幅整理的格局,股指也很难出现大涨大跌,维稳行情仍将延续。

十八大是重要拐点 不用害怕见光死



十八大召开在即,创业板解禁潮也即将到来,加上短期做多催化剂缺乏,市场走势会如何演变?在弱势震荡格局下,如何应对维稳行情?就这些问题,10月17日下午,国泰君安证券策略分析师王伟做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),与财苑网友一起讨论了十八大维稳行情的投资策略。

网友:很多股民怕见光死,如奥运行情,十八大期间A股上扬的几率有多大?

王伟:奥运行情其实在开幕两年前布局最好,因为奥运会的工程在两年

前就开始建了。奥运会都开了,相关收益早就结束了,肯定是见光死。而十八大不同,它不是一个终点,是一个新起点,是一个全市场都对其有非常高期待的新起点。我认为如果进展顺利,将开启一个较长时间的小幅上涨格局。

网友:十八大以后是不是有入市机会?

王伟:十八大实质是一个政策的大拐点。如果看未来几年,这个时间点将是经济、政治、社会、收入分配、行业发展格局变化的大拐点。如果不能理解这个变化,而短视看待十八大,投资是赚不到钱的。

网友:十八大至明年3月两会,可能会有哪些维稳措施?哪些板块会有机会?

王伟:我个人不觉得会直接推出股市维稳措施,而是认为十八大是一个分界点,是对中国未来发展的政策重构的一个重要拐点。短期针对股市的政策,证监会一直在做:一个是千方百计发展机构投资者;一个是鼓励创新;还有一个是限制新股发行节奏。

从板块来看,我们认为现在是十八大和周期趋势共振,而十八大以后的政策积极性将大幅提高,所以这波行情的持续时间可能比较长,要注意周期股的机会。周期股还在底部,建议从两个角度来看:一是行业前景不好的,看其行业整合;二是看行业的

技术突破和国际化扩张。我们看好券商、保险、银行、建材、高铁投资、煤炭行业的机会。

网友:如果强行不让股指下跌,开会后会补跌?

王伟:首先,现在并没有用强行的手段来推升市场;其次,我们了解的政策都是针对中长期的;第三,市场的资金以维稳逻辑参与股市的比较少,而这波机会是有非常明显的估值底部、政策底部和经济趋势支撑的。所以我觉得这波行情不会因为十八大结束而结束。

网友:市场经历反弹后,是否还存在跌破2000点的可能?判断依据是什么?

王伟:我认为2000点不会再跌破。当然,我也曾经在年初提出2300点不能破,但实际上还是破了。所以观点仅供参考。其实指数和投资业绩没有关系,今年基金经理赚钱的就不少。今年大类资产配置的机会很多,中国的发展必须前行。

网友:最近大盘持续盘整,哪些板块或个股可以找到突破口?

王伟:年初以来有很多股票因业绩增长,股价出现了较大涨幅,这不同于以往弱市中都是资产重组的股票在涨。所以今年从投资角度上看,并不是熊市,至少是有可为的。

网友:请问汇金增持和大盘企稳之间必然的联系吗?汇金增持是否对银行股有真正的提振作用?

王伟:可能直接联系不大,只能说,历史证明在汇金增持后,投资银行股可能赚钱的概率远比亏钱的可能性大。银行股现在的估值只能说是投资者已经看到未来5到10年的发展趋势了。可能有些投资者说这是开玩笑,怎么能预期这么长,因为银行这个行业确实可以看这么长,因为银行历史上的增长和坏账的波动周期都是时间比较长的。市场是在预期坏账一步一步地出现,影响其长期估值。4倍的市盈率反映的是坏账有可能会损失资本金,不然这是一个长期的机会。结合这个时间点来看,我认为银行股将见到一个底部。但是从投资机会上来讲,其弹性不如券商、保险等同质化行业。

网友:怎么看待近期的“央行回笼摆乌龙”事件?流动性是否会宽松呢?

王伟:乌龙事件就是一个误会。我个人认为央行在进行几个方面的思考:一是在凯恩斯政策向供给政策过渡期间,央行调控经济由货币总量向利率过渡;一是通过这种逆回购操作,适当地抑制投资,来推进国家经济的转型;还有一个是央行在观察通胀与增长的长期趋势。

本文为截取部分,更多精彩内容请登录财苑社区(cy.stcn.com)

投资论道 | Wisdom |

大盘引而不发 放量成关键

周三,我们看到了权重股的动作,但是没看到中阳线。2100点,60天线,上上下下几度波折,明明感觉变盘近在眼前,明明感觉箭已上弦,但这种引弓不发到意味着什么?

本期《投资论道》栏目特邀信达证券研发中心副总经理刘景德和开源证券研究所所长田渭东共同讨论:引弓不发意欲何为?

刘景德(信达证券研发中心副总经

理):从现在来看,基本上调整是比较充分的,2080点应该有很强支撑。不过,我觉得大盘虽然不会连续暴跌,但也很难连续暴涨,很有可能维持震荡格局。还有一种可能就是大盘重心慢慢上移。如果权重股都像中石油或中石化,以及银行股这样慢慢涨,后期煤炭有色还有钢铁电力包括水泥等能陆续起来,那大盘就能慢慢上去。所以我觉得最关键的因素有两个:一个是成交量;另外一个就看煤炭有色和水泥能不

能快速拉升。如果没有,则大盘很难出现大阳线。

田渭东(开源证券研究所所长):我认为周三的大盘是引而不发。总是在低迷时候看到权重股拉升,但又迟迟没有现大幅上拉,说明机构资金在逢低吸纳,而且有一定控制。

周四会公布GDP增速数据,大家普遍预期是创新低,在7.6%以下,但经济增速压力已经被提前反映了。需要

判断的是经济增速下滑后能不能拐头向上,这不是三季度低点,或者全年的低点。如果是低点,那从股市角度来说绝对是绝佳建仓机会。如果权重股在遇到数据不好的情况下反而有资金进场建仓,那一定是爆发前夜信号。

我判断压力位还是前期的2130点到2140点区域。如果权重股突破压力位会引发题材股跟风,所以建议先看权重股再看题材股的表现。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构视点 | Viewpoints |

久攻不下需防多杀多

申银万国证券研究所:近期上证指数在2100点附近平淡整理,短线方向不明。

周三,无论从行业板块还是从市场风格角度看,都平淡无奇。主要体现在:1、中万23个一级行业指数涨幅居首的才0.79%,居跌幅之首的也不过0.48%;2、中万17个风格指数16涨1跌,但涨幅最大的新股指数也不过才0.49%,仅1个下跌的中市净率指数,微跌0.03%。个股涨跌家数之比也相差无几,几乎没有出现意气风发的局部行情。日K线连续6个交易日为小阴小阳状态,3阳3阴,多空短期似乎达成相对平衡,方向不明。市场观望情绪较浓,似乎在等待什么。

近期上证指数2132点附近可能构成阻力。2132点是2012年1月6日的低点,破位后便构成阶段阻力。这样的颈线位如果屡攻未果,对多方不利。9月初上证指数反弹至2145点回落,从侧面显示它有制约作用。一周多以来,多方曾试图上拉,也是在2127点附近受阻,初步显示大家对颈线位比较重视。如果能有效突破该颈线位,对多方可能是种鼓舞,有望延续反弹态势;但如果久攻不下,需防多杀多。因此在操作中尽量不要追涨,回调可少量参与做反弹。

密切关注价格信号

华创证券研究所:产品价格因素是近期市场的重点。部分产品近期出现了一定程度的价格回升,如钢铁、水泥、煤炭、部分化工产品、有色等。其中,有一定需求暂时企稳因素,但更多可能是产能利用率降低所致。这决定了价格回升具有阶段性特征。例如从外需看,9月份出口有所回升,摩根大通PMI以及中采PMI新订单指数均出现一定程度的改善,但是仔细分析发现出口商品价格下降较厉害,即主要是通过降价促销的手段,出口质量尚待改善,且后续可能

财苑社区 | MicroBlog |

王虹(博众咨询投资顾问):周三,市场的看点有两个:一是两桶油下午联袂上涨,展现当初石化双雄之风采。我们发现主力这两天连续出手试图扭转市场空头氛围,如周二主力出手银行股,周三拉抬两桶油,其策略清晰,手段老到。从结果看,市场氛围已经有所改观,日K线已经改走阴为走阳。主力对2100点严防死守,大盘似跌不下去,逐步盘上的可能性大了许多。

二是深证B股指数表现出色,上涨幅度超越其他综合指数,味道微妙,颇耐人寻味。深B股走好固然有跟随香港市场走势的一面,但恐怕还有另一层意思。我们注意到深证B股近期远强于A股,连创新高,而且近三天走出红三兵形态,继续走高之势较为明朗。这一领先指标前期领涨,现在变了身份,可能开始领涨了,值得关注。

龙头大哥(财经名博):从周三盘面观察,石油化工板块上涨是指数出现盘中拉升的主要原因。从近几日的盘面走势来看,每每股指出现跳水走势,总有力量及时护盘,一次是证券保险,这一次又换成石油石化,两次及时救险行动显然在一定程度上让投资者情绪趋于稳定,这与维稳的核心思想是一致的。

如今消息面大体上处于静默期,使得绝大部分参与者基本持观望态度,或者等待大盘明确方向之后顺势进场,或者在低位寻找有护盘需求的个股进行短线参与。这在一定程度上造成了大盘最近窄幅震荡的现象。

疯牛说股(财经名博):当前市场下,管理层虽然没有很清楚了提出救市政策,但是已经在紧锣密鼓地对市场进行一系列的优化,比如引进境外投资等等。虽然看不出明显的救

仍将反复。市场方面,需密切关注价格信号,价格的再次回落将是新的负面冲击。

喝酒吃药”曲高和寡

海通证券研究所:在等待11月8日十八大召开的前夕,市场似乎缺乏足够的活力。一方面,银行股有护盘资金托举,股指难以深幅回调;而另一方面,季报序幕拉开后业绩地雷陆续引爆,赚钱效应比较弱、投资者心态趋于谨慎。

盘面上较为活跃的还是季报业绩比较突出和确定性较高的消费类板块,尤其是医药股和白酒股。但场外资金大规模进攻这些板块的迹象并不明显,还是场内资金的波动操作痕迹。随着季报预期越来越明朗和估值的抬升,喝酒吃药的行情也将进入一个波段的尾声。在缺乏足够力度消息刺激之下,股指维持窄幅震荡格局的概率较大,但季报地雷的巨大杀伤力被掩盖在这样平稳运行的股指之下。

十八大前难有大波动

东北证券:国庆节后,股指连续6个交易日窄幅波动,而且连续出现十字星式的走势,市场表现出上涨缺乏突破信心,下跌缺乏足够做空动能,处于弱势平衡格局中。

上证综指持续运行在2100点附近,似乎与上一轮9月10日至14日的走势类似。不过两市窄幅整理的市场环境明显有所不同,当时股指虽然同样处于2100点的平台,但随后出现了黑色星期一,是因为市场对于周末政策因素的期待较为明确,在预期落空后,股指即出现大幅下跌。而当前,同样是在2100点的平台,我们认为不会出现黑色星期一,是因为投资者当前期待的已经不是周末的政策因素,而是预期十八大会议前后政策稳定。因此,从时间以及市场关注焦点看,在十八大会议前,股指出现大幅下跌的可能性相对较弱。

(陈刚 整理)

市迹象,但至少证明还有人在关心这个市场。我一直认为市场不缺钱,缺少的是人气,目前市场不断萎缩的成交量就可以充分说明市场的人气状况。

对于后市,我认为后半周一定会出现长阳来稳定军心。第一,市场目前已经到达了实质性的底部;第二,市场目前的技术指标已经完全调整到位;第三,市场连续缩量。这三点都在酝酿长阳诞生,故现在持股待涨是不错的策略。

许君浩(财经名博):周四会有一些重要经济数据出炉,加上10月期指面临交割,多空双方都会转移仓位开始新一轮较量。而且股指已经在2100点附近运行有一段时间了,俗话说“盘久必变”,周四周五两天市场出现变盘的概率非常大。

就操作而言,不管是向上还是向下,理性的投资者千万不要靠猜测来做决定,需要等行情明朗之后再选择加仓还是离场。

李伟(深圳智多盈):从量价配合上看,近期市场存量资金运作迹象较为明显。虽然上周成交额增加近两成,可近3周都低于年内的均量水平,这说明市场的参与热情集中爆发后又慢慢平静下来。

目前可以确定依然还是场内存量资金为主在运作,只是其更多地集中于拉抬权重股护盘,才使得指数能维持在现有位置没有再次走弱,不过,低迷的成交量也使得行情无法更进一步发展。

从指标上看,沪指在2070点到2080点之间有密集均线支撑,这基本封杀了上证指数下跌的空间。市场还在等待三季度报风险的完全释放,后市沪指在60日线处继续震荡盘整的概率较大。

(陈刚 整理)