

慧眼理财

- 及时有效的资讯
- 专业的服务团队
- 量化的决策系统
- 个性化的增值服务

4001 022 011
zsq.com.cn

中山证券
ZHONGSHAN SECURITIES

个股力度下降 买入信号减弱

中山证券

上证指数周线8连阳后,节前大幅回落,下跌1.98%,收盘跌破2200点。

其中,上周二在招商地产公告大规模再融资、新股发行(IPO)重启时点渐近的负面消息冲击下,当日上证指数收出两个月来的最大跌幅,多只强势股跌停。不过,创业板指数走势较强,再度创出新高,一周上涨2.89%。成交方面,上海市场日均成交1200亿元,较前一周下降近三成。

消息面上,国务院13日发布了《关于加快发展养老服务业的若干意见》,意见明确鼓励和支持保险资金投资养老服务业,开展老年人住房反向抵押养老试点。此外,中国证券金融公司上周公布从2013年9月18日起扩大融资融券业务试点范围,试点证券公司将由原有的11家增加至30家,标的证券数量将由原有的87只股票增加至287只股票。

趋势上,上证指数大幅回落至主力波段的中线位置,主力波段指标的买入信号保持,趋势线和多空线保持上升。

主力资金指标(ZLZJ)节前的净流入幅度大幅萎缩,目前仅有微弱净流入状态。市场宽度的短期指标(KDS)和长期指标(KDL)保持在红色区

域内,两者均小幅回落。市场广度的短期指标(GDS)离开红色区域明显回落,处于较高位置;长期指标(GDL)在红色区域内小幅回落。主力进出指标的买入信号保持,动向线(DXX)上穿成本线(CBX)的幅度大幅缩小。仓位线指标连续第二次发出减仓信号,仍为高位水平。尽管此前市场加速上涨,但是慧眼交易决策系统的仓位线指标连续发出减仓信号,提示不宜高位追涨。节前一周市场出现了大幅调整,及时减仓规避了本次调整的风险。从目前的大盘指标来看,主力资金净流入的幅度大幅萎缩,主力进出指标的买入信号明显减弱,显示当前市场反弹的力度大幅下降;不过当前各项指标没有明确转向,反弹的格局尚未结束。个股方面,市场宽度指标显示个股的活跃度保持;市场广度的短期指标明显回落,创新高力度下降。综上所述,市场反弹力度明显减弱,个股新高力度减弱,逐步降低仓位。

行业力道”表列出了行业力道排名90分以上的各个行业。其他制造业、旅游业、物联网的5天力度较强,其他制造业、医疗器械、园区开发的10天力度较强,医疗器械、租赁服务、园区开发、其他制造业的30天力度较强。综合5、10、30天力道来看,旅游业、其他制造业的行业力道趋势保持强势,可继续关注。



本期强势行业

力道	行业名称	5天 力道变化	10天 力道变化	30天 力道变化	市盈率	市净率	市现率
99.1	传媒行业	1	1	6	46.16	2.52	6.07
98.3	网络服务	-1	-1	0	42.06	0.59	0.92
97.4	园区开发	0	6	27	17.69	1.3	3.17
96.5	租赁服务	0	4	30	31.02	1.42	4.3
95.7	物流行业	0	3	-1	28.74	1.41	0.7
94.8	移动终端	0	-3	11	84.4	1.63	1.48
93.9	医疗器械	2	9	52	39.68	2.34	6.44
93.0	旅游业	13	5	-2	29.85	1.66	2.87
92.2	软件信息	-2	-2	5	45.94	2.11	4.58
91.3	物联网	3	-4	-6	56.22	1.96	5.22
90.4	其他制造业	27	25	17	40.53	1.48	3.72

注:采用证监会行业分类

本期势强质好股

股票代码	证券名称	现价	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
002507.SZ	涪陵榨菜	35.90	C	40.26	5.94	食品制造业
603000.SH	人民网	89.55	A	103.43	13.13	互联网和相关服务
300336.SZ	新文化	51.11	B	52.13	6.12	广播、电视、电影和影视录音制作业
600587.SH	新华医疗	51.55	B	51.41	5.45	专用设备制造业
300015.SZ	爱尔眼科	27.50	C	63.58	7.98	卫生
300300.SZ	汉鼎股份	22.70	C	69.48	7.28	软件和信息技术服务业
002033.SZ	丽江旅游	13.69	C	19.78	3.28	公共设施管理业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统

QE暂缓退出 海外市场上演“过山车”

证券时报记者 沈宁

未宣布缩减量化宽松(QE),美联储9月会议“不作为”的决定让市场倍感意外。然而,联储官员的最新表态又令市场预期重燃。削减QE究竟何时靴子落地?伴随着疑虑,国内中秋小长假休市期间,海外市场上演了一回“过山车”。

外盘商品方面,以原油、贵金属为代表的多数商品上周三大幅冲高后回落。截至上周末,纽约原油11月合约收报104.75美元/桶,纽约黄金12月合约收报1325.6美元/盎司,与中秋假期前变化不大。美股市场上同样表现明显,道琼斯工业平均指数一度创出历史新高,随后两日却连续下跌至15451.09点,跌破上周二收盘价。

缩减QE落空引市场震荡

美联储9月会议决定暂缓缩减QE,一度令包括大宗商品在内的风险资产价格飙升,此前市场普遍预计美联储将削减100亿美元资产购买规模。

美联储会议声明称,维持0-0.25%的基准利率不变,维持每月购买850亿美元资产规模不变。同时还下调了对美国经济增长和通胀的预测,其中美联储预期2014年美国GDP增速为2.9%-3.1%,远低于6月所预测的3.0%-3.5%。

受此消息影响,当日金银飙涨,原油及工业品大幅反弹,美股创出历史新高,与之对应的是美元汇率及美国国债收益率快速下跌。金银市场反应最为强烈,黄金单日涨幅逾4%,白银当日涨幅接近6%。

然而,上涨势头在上周五却又急转直下,起因仍旧是关于缩减QE的预期。美国圣路易斯联储主席布拉德表示,美国疲软的经济数据促使美联储推迟削减QE;如果一些数据令经济前景更加明朗,那么他们可能会在10月份宣布大幅削减QE。

堪萨斯联储主席乔治同样指责美联储本周的决策,警告这将引起混乱,使美联储的信誉面临风险,今后将难以说服市场相信联储的政策调整。乔治是此次美联储会议上唯一反对票的成员。美联储官员的最新表态让市场重回冷静,缩减乃至最终退出QE只是时间问题,因暂缓削减QE消息而上涨的风险资产大部分又回吐此前涨幅。

商品市场或重归基本面

中秋小长假期间的外盘三个交易日在围绕美联储QE退出与否的信息主导下呈现先扬后抑的宽幅震荡格局。业内专家认为,后期商品有望重回基本面,农产品和原油可能持续偏弱。

中期货研究所副总经理刘宾表示,周三美联储议息会议维持量化宽松,没有给出QE退出的时间表,给予市场较强的多头力量,商品市场在贵金属的领涨带动下普遍大幅拉升。不过由于普遍的观点认为,尽管美联储本月没有宣布退出QE的计划,但这可以维持的时间已经有限,QE逐步退出已经是大势所趋,因此周四大部分商品上冲就显



道指先扬后抑,犹如过山车。

张常春/制图

得缺乏持续动能,更是在周五美国一些官员表示10月开始将逐步缩减QE后受到明显压制。

从CRB指数看,三天微幅上涨0.16%;不过从具体表现看,农产品普遍录得下跌,而工业品则小幅上涨。因此对于国内市场,节后首日将同样呈现工业偏强,农产品偏弱走势的可

美联储未削减QE 新兴市场反应积极

证券时报记者 杜志鑫

9月18日,美联储货币会议并未如市场所预期的那样宣布缩减量化宽松(QE)计划,而是维持利率和QE计划不变。在此消息的提振下,A股市场休市期间,美国、日本、欧洲等发达经济体和俄罗斯、印度等新兴经济体市场持续走高。

维持QE计划不变

美联储公开市场委员会发布的9月份声明称,维持0-0.25%的基准利率不变,维持每月购买850亿美元资产规模不变。美联储还预计在2014年晚些时候达到6.5%的失业率门槛。此外,美联储下调2013、2014年美国国内生产总值(GDP)增长预期。

在此消息发布后,当日纽约黄金期货涨幅超过4%,白银涨幅超过5%,美国道琼斯指数大涨0.95%,纳斯达克指数上涨1.01%。除此之外,全球其他市场也继续走高,从9月18日至9月20日,日经225指数上涨3%,英国富时100指数上涨0.4%,法国CAC40指数上涨1.4%,

之后商品市场将略微淡化QE的影响,重新回归基本面影响为主,农产品天气炒作弱化,或将延续震荡回落的走势;工业品基本金属缺乏方向性,仍维持区间震荡为主,石化板块在原油持续承压的拖累下仍可能维持偏弱走势。”刘宾认为。

对商品市场而言,除缩减QE外,

宏观面上还有一些潜在风险。值得注意的是,美国共和党控制的众议院周五通过议案,给联邦政府11个星期的运作经费,使其可支撑到今年12月中旬,同时不给奥巴马医改法案提供预算。虽然这项议案几乎可以肯定将遭到民主党控制的参议院以及总统奥巴马的否决,但也令市场重新燃起对美国预算问题的担忧。

德国DAX指数上涨0.92%,西班牙IBEX35指数上涨2%。

新兴市场也摆脱了前期的阴影继续上涨,其中,金砖国家中印度孟买SENSEX30指数上涨2.32%,俄罗斯RTS指数上涨1.61%,南非富时综指上涨0.76%,印度尼西亚雅加达综指上涨1.47%。

对于美联储维持QE计划动作,光大证券分析师崔嵘认为,美联储会后声明和对经济增长的预测以及伯南克会后的讲话均传递出美联储相对鸽派的信号,这也表明美联储缩减QE的节奏会相对缓慢,力度可能低于市场预期。同时,基于审慎原则,美联储不大可能先采取先收紧再放松的策略。

QE退出或震动市场

虽然美联储宣布维持QE的政策不变让市场一度兴奋,但紧随其后,美国圣路易斯联储主席James Bullard表示,如果一些数据令经济前景更加明朗,那么他们可能会在10月份召开新闻发布会宣布小幅削减QE。

正是这一表态,原本乐观的市场又

被浇了一瓢冷水,9月20日,道指下跌1.19%,同日富时100、德国DAX、法国CAC40等全球指数均有所下跌,纽约黄金期货跌幅超过3%,白银期货跌幅超过6%。崔嵘对此表示,未来四季度,美联储可能会缩减QE。不过美联储退出QE政策可能会对新兴市场有影响。

中银万国宏观策略分析师李慧勇表示,无论美联储是9月、10月或12月决定放缓QE,这仅仅是时间问题,QE退出对于全球流动性与汇率、利率水平的影响已得到市场提前预期。

中国社会科学院荣誉学部委员、中国国际问题研究基金会世界经济研究中心主任谷源洋也表示,在美联储调整和退出QE的大趋势下,新兴市场经济体却面临着资金撤离、股市下跌、货币贬值、国债收益率提升、美元走强的压力。

谷源洋称,美国实施QE抑或退出QE政策带来的“热钱”流入和流出,都会让新兴市场经济体付出代价,易引发金融市场动荡乃至危机。1997年东南亚爆发金融危机的教训切切不可忘记。新兴市场经济体和发展中国家必须保持高度的警惕,及早采取有针对性的改革措施,应对发达国家货币政策变化带来的逆风袭击。

本周26家公司11.23亿股解禁

张刚

根据沪深交易所的安排,本周沪深两市共有26家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计11.23亿股,占未解禁限售A股的0.28%。

其中,沪市2.57亿股,深市8.66亿股。以9月18日收盘价计算,沪市5家公司的市值为142.69亿元,深市21家公司的市值为33.99亿元,深市21家公司为108.69亿元。本周两市解禁股数量比前一周20家公司的23.89亿股,减少了12.66亿股,减少幅度为52.99%。本周解禁市值比前一周的490.12亿元,减少了347.43亿元,减少幅度为70.89%。目前计算为年内低水平。

深市21家公司中,常宝股份、富春环保、新筑股份、双塔食品、雪迪龙、首航

节能、新疆浩源、金城医药、同有科技、吉艾科技、东土科技、东华测试、蒙草抗旱共13家公司的解禁股份是首发原股东限售股;西安民生的解禁股份是定向增发限售股份;联化科技、理工监测、康力电梯、神州泰岳、腾邦国际、鼎龙股份共6家公司的解禁股份是股权激励一般股份;金叶珠宝的解禁股份是股改限售股份。其中,富春环保的限售股将于9月23日解禁,解禁数量为2.83亿股,是深市周内解禁股数最多的公司,按照9月18日的收盘价8.44元计算的解禁市值为23.88亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的21.97%,解禁压力不集中。常宝股份是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达234.01%。解禁市值排第二、三名的公司分别为蒙草抗旱和双塔

食品,解禁市值分别为22.19亿元、20.48亿元。

深市解禁公司中,金叶珠宝、联化科技、常宝股份、新筑股份、新疆浩源、鼎龙股份、金城医药、吉艾科技、东华测试、神州泰岳、腾邦国际、理工监测、康力电梯、雪迪龙、首航节能、东土科技、蒙草抗旱、光明乳业涉及“小非”解禁,需谨慎看待。

此次解禁后,深市没有新增的全流通公司。

沪市5家公司中,百隆东方的解禁股份是首发原股东限售股;天坛生物、中昌海运、老凤祥共3家公司的解禁股份是定向增发限售股份;光明乳业的解禁股份是股权激励一般股份。其中,老凤祥在9月23日将有0.91亿股限售股解禁上市,按照9月18日的收盘价

22.04元计算,解禁市值为20.07亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的59.04%,解禁集中度较高。中昌海运是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达78.67%,也是沪市周内解禁股数最多的公司,多达0.99亿股。解禁市值排第二、三名的公司分别为中昌海运和天坛生物,解禁市值分别为5.43亿元和4.84亿元。

沪市解禁公司中,百隆东方涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有天坛生物、老凤祥成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的26家公司中,9月23日共有16家公司限售股解禁,合计解禁市值为107.01亿元,占到全周解禁市值的74.99%,集中度高。

(作者单位:西南证券)