

近10年中8年上证指数国庆节后第一周录得上涨

节前巧布局 节后赢面大

证券时报记者 唐立

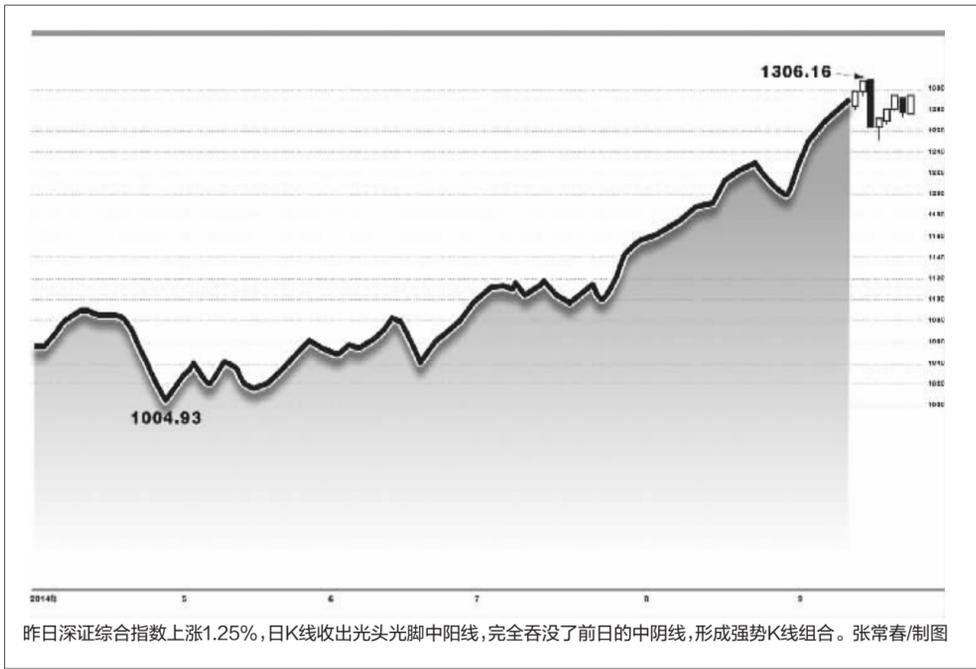
本周两个交易日中,沪指围绕2300点展开震荡整理,使得欲借上周“红三兵”攻势而追涨的投资者开始变得谨慎。加上国庆节长假日益临近,不少投资者开始加入观望队伍。尽管行情走势暂时扑朔迷离,但结合沪指十年来在节后首周的较好表现,市场人士仍建议投资者积极挖掘一些机会相对明确的题材股。

十年沪指 节后首周八年见涨

临近长假,获利资金一般愿意了结利润以持币过节,或转战收益相对明确的理财产品,反应在市场上就是强势股阵容有所萎缩,且不少强势股转入调整格局。另外,近几个交易日,两市的量能呈现递减状态,也反映出节前入场资金的交投热情在下降。

那么,在节前市场整体交投意愿不足的情况下,聪明的投资者是否也只能随波逐流呢?答案是未必。结合过往的行情数据观察,实际上节前一周往往是短线投资者布局的良机。证券时报数据部统计的数据显示,在2004~2013年10年间,上证指数于当年国庆节后第一周录得上涨的年数为8年,仅有2005年、2008年出现周K线报跌的情况,跌幅分别为1.39%、12.78%。而在录得节后首周上涨的8个年份中,涨幅最大的为2010年的8.43%。

2013年,上证指数于6月25日创出1849.65点的阶段低点后,逐月反弹,并于9月12日探出2270.27点的阶段高点,区间累计涨292.37点,涨幅达14.89%。随后,上证指数以三连阴起头开始震荡整理,于当年国庆节前报收2174.67点,跌去近百点。不过,休假归来,上证指数重拾反弹态势,节后首周的4个交易日里,该指数报出三阳一阴,累计涨2.90%,重上2200点。



时针拨至2014年,大市情况有些类似。今年上证指数于7月22日展开反弹以来,逐月上升的态势非常明显,点位最高摸至2347.94点,上周下跌0.11%,本周至今则跌0.85%。如果上证指数本周不能收阳,或者跌幅扩大,那么在下周仅有的两个交易日中欲收复失地将变得更加困难,而这能否确认为节前挖坑,则只能节后见分晓了。

节后两会 零售旅游颇受期待

大盘于节前展开明显的回调整理,在一定程度上加剧了机构间的分歧。于本轮行情进程中抛出5000

点”论的国泰君安尽管本周一周前的“彻底将熊市埋葬”改口为“期待改革慢牛”,但依然鲜明表达其看多后市的态度。而申银万国则认为大盘面临利空相对集中期,加上进入10月黄金周后,预计不会太乐观的三季度宏观经济数据集中披露,因此即便利空出尽,时点估计也要到11月以后,行情震荡盘整、且战且退的可能性大。

尽管机构针对大势的分歧有所加剧,但综合来看,一些题材板块潜藏的投资机会依然引起机构的关注。比如旅游行业,国泰君安认为产业图谱升级,散客化、移动互联重构休闲游,因此维持行业的“增持”评级,建议投资者寻找顺应散客休闲游的要素提供商和移动互联最受益的分销商。国信证券认为,考虑去年十一“旅游法”执行,今年十一黄金周和四

季度景区数据可能报喜,短期维持看好行业的观点不变。

除了受益于黄金周的旅游行业,借道黄金周而步入旺季的零售行业同样获得机构的看好。中银国际认为,三季度整体零售情况环比应相对二季度整体收入端大跳水有一定改善,在未来的零售行业旺季,龙头企业的反弹和小市值公司转型题材可多加关注。申银万国也表示,消费环比改善预期将提振板块估值,同时壳资源价值重估还会引领板块主题投资。

同花顺数据显示,去年零售板块节后首周表现非常强势,周涨幅达到8.08%,旅游板块周涨幅为0.42%,相对较弱。目前,零售板块跟随大盘调整,旅游板块则加速上扬,投资者欲介入相关个股,仍需把握好节奏。

三季度报业绩预告有猛料,别错过

86家中小板公司三季度净利润有望翻倍增长

证券时报记者 汤亚平

在宏观经济数据低于预期的背景下,三季度业绩预告开始成为市场关注的焦点,理由很简单,业绩是上市公司的“试金石”,一家公司的好坏从业绩的优劣可以做出直观的判断。

统计数据显示,截至9月22日,两市发布三季度业绩预告的公司共有967家,其中189家预增、85家预减、123家续盈、70家续亏、68家首亏、55家扭亏、256家略增、96家略减、25家不确定。从上述数据可以得知,三季度业绩预告预增、续盈、扭亏以及略增的公

司共623家,占总数的64.43%,也就是说已公布业绩预告的上市公司超六成预喜。

从历史经验看,三季报在季报当中处在比较重要的位置。如果一家公司三季报向好,那么该公司全年业绩保持增长基本没有问题。如果国庆长假后A股仍在强势的行情当中,三季报业绩的平稳走高很有可能会带动一波行情出现。

譬如,医药、TMT维持高景气度。从预告的行业整体成长性看,医药生物和TMT等弱周期行业仍然处于较高景气度。中小板医药板块已

公布三季度业绩预告的46家企业中有41家预喜,其中10家企业预计净利润翻倍。电子、计算机、通信等板块预喜公司占比也较高,今年以来,通信设备行业业绩持续转暖,盛路通信、武汉凡谷、新海宜等预告前3个季度业绩将翻倍。

从预增个股看,今年前3个季度,722家中小板公司中有487家有望净利润实现正增长,368家公司增长幅度预计在30%以上,232家公司增长预期超过50%,86家公司净利润有望翻倍增长,大康牧业、黑猫股份、尤夫股份、爱康科技、鑫富药业预计增长

10倍以上。可是,观察此类业绩有望巨幅飙升的公司,由于原来业绩基数很低,增长10倍不足为奇,关键看业绩大增是不是由行业出现拐点而带动的。

由于市场的兴奋点一直聚焦改革、转型,三季报行情也许还在酝酿之中。参考近3年国庆长假前后的市场情况,前年国庆节前后三季报行情到来阶段,市场成交量有明显放大;而去年的成交量却保持着相对低量,未能支持三季报行情爆发;今年国庆节前后市场成交量能否保持目前的水平,是三季报行情能否出现的一个观察点。

财经随笔 | Essay |

舞曲未停 人心渐散

李慧勇

本周市场开门下跌,接了很多电话。职业敏感性使我觉得应该写点什么,但感觉又无从谈起。一是评判日度的市场涨跌是市场分析师的事情,跟宏观分析师没有啥关系。二是从导致市场下跌的传言看,似乎没有啥新意,也很难写出啥新意。几番纠结之后,还是觉得该写点什么表达一下观点,纯粹是单变量考虑,不代表市场判断。

首先,下跌的理由是人心散了。次贷危机之后,经济的区间震荡决定了市场的区间震荡格局,经济的调结构决定了股市的新老分化。在这样的大格局下,看多的理由无非是改革红利、

流动性宽松、增长企稳,而看空的理由往往是经济硬着陆、政策会容忍更低的

这次也不例外。下跌的直接理由,一是传北戴河会议一致认为年底经济工作重点是推进改革,并接受了经济增幅可能低于7.5%目标的现实,引发市场对年内重大刺激政策难再出台的悲观预期,金融地产板块领跌。二是注册制年内将出草案,引发市场关于股市大扩容的预期。实际上前者和国家一直以来的表态并没有太大区别,后者实施进程和预定方案也基本一致。按照超预期才算利空的观点,二者都不能算利空,都是事后找的理由。

那么,真正下跌的理由是什么呢?只能是人心变了。尽管可以说只要舞曲没有停,就一直可以跳舞,但在某一时刻总会有人感到不安,催生蝴蝶效应,引起系统调整。

其次,不少人依然依依不舍。市场的思维从来不是线性的,市场信息总是变幻莫测,不是那么愉快的一天结束之后,一条四大行收到消息将放开限贷的信息开始在网上传播。8月份经济数据急转直下,试探下轨,在这种情况下调整不合时宜的政策合情合理。尽管我们不大确定这条消息究竟会在什么时候公布,但基本上出台的可能性很大。市场对这条消息反应这么热烈超出我们的预期。似乎顷刻之间就忘记了市场下跌的逻辑

(容忍经济低增长,不会救地产)。对这种矛盾的心态,我们只能说不少人对市场仍然依依不舍。

那么,最终的问题就剩下舞曲什么时候停止。说实话,我们只能断定蜜月期结束了,但没有办法去严谨论证舞曲什么时候停止。这个问题很难回答,或者基本上无法回答。只能通过一系列事件来把握,从系统的角度,可以关注的事件包括10月份沪港通的推出,四中全会的召开,中央经济工作会议对明年经济增长目标的下调以及降息。其他关注点还包括:(1)政策已为调降明年经济增速目标铺垫;(2)欧美经济数据不佳与中国不刺激表态对全球市场的影响。

(作者单位:申银万国证券研究所)

10月限售股解禁市值环比减七成

中小板单月解禁市值为近2年最低

张刚

统计数据显示,10月份首发原股东限售股的解禁市值为451.15亿元,比9月份减少529.61亿元;股改、定向增发等部分的首发原股东解禁市值为242.50亿元,比9月份减少956.70亿元。10月份合计限售股解禁市值为693.65亿元,比9月份减少1486.31亿元,减少幅度为68.18%。10月份解禁市值环比减少近七成,目前计算为2014年年内第二低。10月份限售股解禁涉及上市公司40家,比9月份减少71家。

10月份有12家创业板公司的限售股解禁,合计解禁市值为146.35亿元,为年内创业板公司单月解禁市值适中水平。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为中威电子、和佳股份、联建光电,比例分别为159.21%、85.26%、71.84%。解禁市值最高前三家公司分别为和佳股份、华宇软件、中威电子,市值分别为56.16亿元、24.95亿元、15.76亿元。

10月份有12家中小板公司的限售股解禁,合计解禁市值为100.80亿元,为年内中小板公司单月解禁市值最低,也是2012年6月份以来的最低。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为永大集团、金磊股份、亚玛顿,比例分别为254.78%、143.31%、110.53%。解禁市值最高前三家公司分别为金达威、金磊股份、亚玛顿,市值分别为25.54亿元、23.18亿元、19.41亿元。

10月份包括首发原股东和非首发限售股解禁的40家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有17家,在100%以上的公司有8家。其中,比例最高前三家公司分别是,大名城的比例最高达到558.47%,其次是恒立油缸的300.00%,永大集团的254.78%。40家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有17家公司。解禁市值最大的前三家分别为中国电建的174.82亿元、大名城的90.19亿元、和佳股份的56.16亿元。

(作者单位:西南证券)

10月份限售股解禁市值最高、解禁限售股占流通A股比例最高的各前十家上市公司

限售股解禁市值(亿元)	解禁限售股占流通A股比例(%)
中国电建 174.82	大名城 558.47%
大名城 90.19	恒立油缸 300.00%
和佳股份 56.16	永大集团 254.78%
恒立油缸 51.50	中国电建 219.68%
宋都股份 29.19	中威电子 159.21%
金达威 25.54	金磊股份 143.31%
华宇软件 24.95	宋都股份 124.19%
金磊股份 23.18	亚玛顿 110.53%
亚玛顿 19.41	和佳股份 85.26%
永大集团 18.10	联建光电 71.84%

财苑社区 | MicroBlog |

市场上下空间均有限

推石的凡人(财经名博):在市场岌岌可危之际,昨日突然冒出三个消息。一个是央行约见商业银行,放宽房贷政策,只要没有房贷存在,购房者都是作为购房套房可以享受优惠,这样限购已经成为历史,放宽贷款正式成行,对地产业是一场及时雨。资本市场也做出反应,地产和与地产相关的金融等行业周二走势较强,让股指起死回生。

另一个是央媒再次唱多股市,混合所有制改革对沪市蓝筹股交易产生“鲶鱼效应”,提振市场信心和活跃度。笔者认为关键时刻央媒唱多股市的论调可以休矣!虽然能提振信心,让股指暂时回稳,但如果资本市场的制度改革没有跟上,就是忽悠新的投资者被套。

三是南方中证500ETF2014年半年报显示,上半年中央汇金投资持有该基金份额达到5.72亿份,占比达12.58%,成为第一大持有人。看来股指跌不下去的真正原因不完全是市场因素,而是神奇的力量在不断托底。

从周二盘面来看,虽然各大股指均出现中阳走势,但纠结之处在于成交没有有效放大。在一个牛市氛围中,成交持续放大非常关键,意味着场外新增资金不断入场,也意味着做多动能源源不竭。而成交持续萎缩,说明市场谨慎心态抬头,观望心态增加,上升机会将减少。周二之所以走好,与消息面有关,也不排除神秘之手暗中托底。从整个热点表现来说,虽然涨停个股众多,但除了军工形成板块效应以外,其他热点乏善可陈,主要是并购重组等意外消息刺激。

消息面上,昨日公布的汇丰PMI指数超出预期,经济下滑预期又得到部分消除,但与之对应的是央行货币政策将更趋保守,流动性

牛市机会更加渺茫。所以汇丰指数意外转好只能是中性偏好,而不是纯粹利好。

就后市而言,由于股指连日震荡,投资者乐观情绪有所削弱,观望心态重新聚集。而新股因素暂时没有消除,经济是否真正触底也不可能达成共识,虽然股指下跌空间有限,但上涨空间也较为有限,转向震荡的概率很大。不过,如果央行进一步放开房贷政策,股指走势会显得强劲一些。

区间震荡追跌杀涨

王者至尊(江海证券投顾):周二这根阳线不代表这里的箱体震荡调整已经结束,只是地利利好使得大盘抬高至低点。

周三市场将有8只新股申购,对市场资金的冻结作用将十分明显,也必将对市场产生利空影响。此前三批新股的申购前夕,市场也都发生过一波调整。不管是在大盘弱势的1月、6月,还是在指数已有一波上涨的8月,均不例外。不过在这几次调整之后,则是更大幅度的上涨,指数反而创出了新高。现如今,行情已经复制了前三次走势的前半段,承压调整,如今市场期待的是申购资金回流后带来的机会。

如果说前面的缩量有利于大盘企稳的话,这里则需要成交量的支持。所以大盘周二的缩量阳线最大的意义,只是在于确认大盘保持箱体区间震荡的格局,继续维持个股的结构性行情。因此在操作上,没有充分上涨的中线潜力股可以继续持有,而短线需要注意节奏,区间震荡的要点就是不追高,随着热点的快速移动追跌杀涨。

(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)