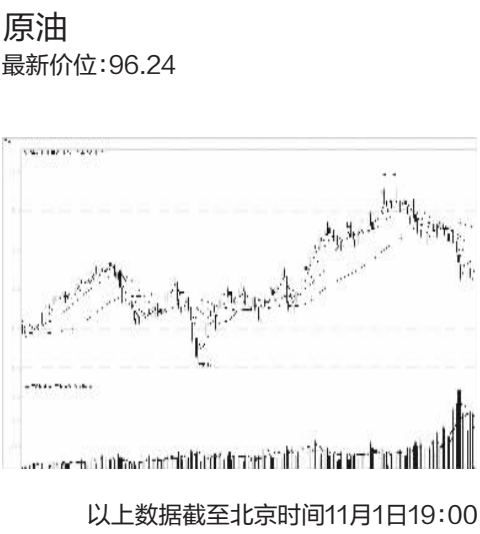
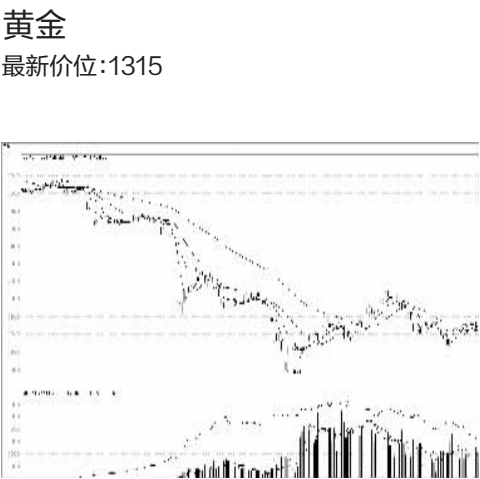
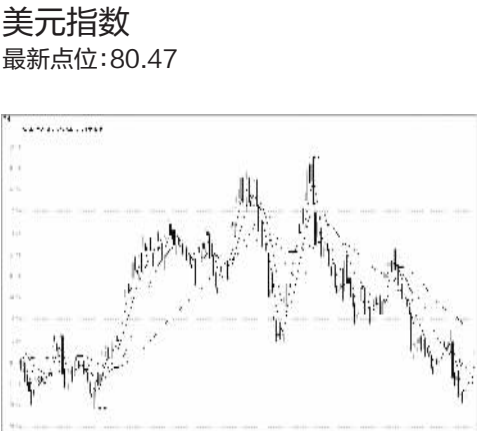
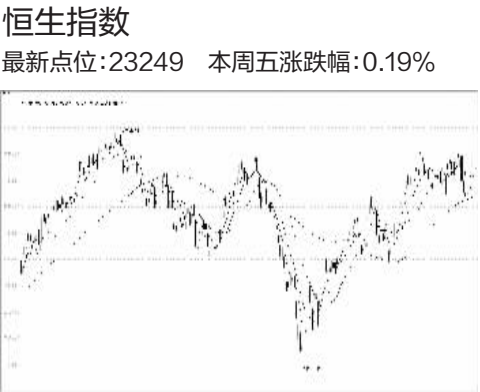


■环球一周 | Global Index |



以上数据截至北京时间11月1日19:00

QE3考验市场神经 美股走高欧元急挫

李佳

自 9 月美联储意外宣布维持原有购债规模及一系列量化宽松政策后, QE3 已成为悬于市场之上的达摩克利斯之剑, 风吹草动都会令市场惶恐不安。因市场对本周美联储议息会议将不会退出 QE 的预期增强, 周三美国股市继续走高, 标普 500 指数和道琼斯指数收盘再创新高, 纳斯达克指数也创下年内最高水平。

符合市场预期的是, 本周美联储议息会议确实继续维持量化宽松政策不变。除此以外, 美联储还表示在失业率高于 6.5%、未来 1~2 年通胀预期不超过 2.5% 的情况下, 将继续保持目前基准利率在 0~0.25% 的超低区间中。

相关数据显示, 美上周初领失业金人数超出预期, 8 月美住房价格环比创近半年来最小月底涨幅, 10 月美国消费者信心指数亦大幅下跌。在这些不利经济数据面前, 市场分析员仍不能排除美国在 12 月联储会议中退出量化宽松的可能性。

本周日本、印度央行也召开了议息会议。印度央行为遏制通货膨胀, 继 9 月加息 25 个基点后, 再度上调基准利率 25 个基点至 7.75%。日本则维持当前货币政策不变, 这一消息令日经指数周四下跌 1.2%。

据欧盟统计局本周数据显示, 欧元区 9 月失业率升至 12.2% 的历史高位, 同时 10 月消费者价格指数 CPI 初值意外降至 0.7%, 为 2009 年 11 月以来最低水平。欧元闻讯急跌。此外, 英国伦敦本周召开第九届世界伊斯兰经济论坛, 首相卡梅伦宣布力争在明年发行价值 2 亿英镑的伊斯兰债券, 吸引更多的中东投资者。

季节性需求下降和连续六周库存增长令原油期货难有喘息机会, 本周仍持续震荡下行态势, 周四下跌 0.4% 收于每桶 96.38 美元, 结算价创四个月来低点。因美联储维持宽松政策, 并表示看好美国经济, 投资者纷纷减持贵金属, 令黄金白银周四纷纷重挫, 跌幅分别为 1.9%、4.9%。

(作者为中证期货分析师)

60日均线发挥支撑作用 大盘止跌盘整

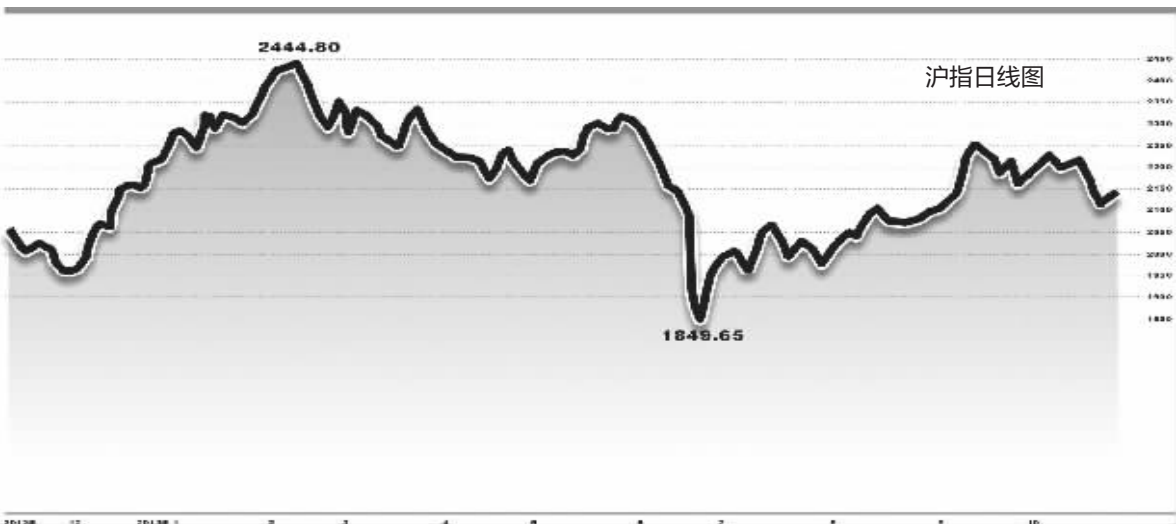
陈若晔

本周市场结束了 10 月份的交易, 从周五开始进入 11 月份的交易时间段。在跨月度的一周内, 大盘的表现总体还不错。在经历了上周的大幅杀跌行情后, 本周市场走势比较平稳, 指数略有回升。

日线上, 本周沪市日 K 线组合为 3 阴 2 阳; 周三和周五, 沪指均以红盘报收, 深成指为 2 阴 3 阳; 周二、周三和周五收出红盘。市场在本周二经历了一次较为明显的多空争夺行情。指数当日是先扬后抑再扬, 在 K 线图上双双留下了带长上下影线的日 K 线, 多空双方都充分表达了自己的意愿, 使得沪指当日波动达到 70 点, 深市当日波动幅度达到 290 点, 但最终多空双方均未表现出一方更为明显的优势, 在 K 线图上留下了长长的上下影线。

周 K 线上, 在连续两周下跌后, 指数本周出现上涨, 但两市红线实体部分均较小。经过一周的争夺之后, 多头轻微占据上风。月线上, 经过连续 3 个月的上漲, 10 月份大盘收出了小阴线。但小阴线实体均较短小。整个 10 月份, 两市多空双方基本打了个平手。

均线系统上, 本周的止跌, 使得沪指重新站上 5 日、60 日以及半年



线。5 日均线在 60 日均线处获得支撑, 并开始平缓上行。10 日均线下滑势头开始减缓, 60 日均线与半年线在本周形成金叉。但由于回升有限, 10 日、30 日均线仍处于空头排列状态。深成指本周表现略好于沪指, 本周一度上穿 10 日均线后回落, 5 日均线在半年线处获得支撑, 并发生粘合。60 日均线与半年线即将形成金叉。目前, 两市的均线系统呈现不断靠拢粘合趋势, 市场短中长期成本逐步趋向一致。

从成交量上看, 本周市场总体

呈现出缩量走势。最大成交量出现在周二, 沪市单日成交金额 1173.5 亿元, 深市当日成交金额 1296.5 亿元。也就是说多空双方在周二均投入了较多的兵力。随后大盘开始逐日缩量, 至周五, 沪市成交仅 762.7 亿元, 深市成交仅 809.4 亿元。5 日、10 日、以及 30 日均量水平继续呈下降趋势。全周整体成交水平较前两周均有明显下降。而整个 10 月份的成交也较前两个上涨月份出现下降, 市场在月度级别上, 10 月份进入了缩量整理的阶段。

技术指标方面, 虽然本周大盘出现了止跌, 但 MACD 指标并未停止下滑。目前, 两市指标的 DIF 值均已进入负值区域, 并且绿色柱状线有延长。表明大盘从 9 月份以来的下滑势头还未进入改观状态。KDJ 指标表现还不错, 指标线已出现向上勾头, 沪指的 K 值在刚刚进入超卖区后即勾头重回徘徊区域内。指标三线在低位已形成金叉。在上周的大跌之后, KDJ 指标与大盘就已出现了一次背离, 深成指背离更为明显。这也印证了本周二大

盘探底回升当中, 深市的回升幅度更大。布林指标上, 沪指布林通道上下轨在上周收窄后开始平行走平, 指数运行于通道中轨与下轨之间。深成指布林指标通道略有收窄后也开始走平, 指数也处于中轨和下轨之间。因此, 从布林指标来看, 指数仍然表现偏弱。

形态上, 沪指在从 2270 点的回落过程中, 在形成 M 头后, 在 M 头的颈线位置区域进入缩量盘整。同时目前点位也基本处在前期平台整理区域的上方。应该说, 前期平台对大盘的支撑对指数在颈线位置的止跌还是起到了相当的作用。

深成指与沪指在形态上则略有区别, 没有出现明显的 M 头形态, 而是走出了类似矩形形态的整理走势。从中期成交量对比来看, 深市在近两周开始有间歇性的明显缩量现象, 说明多空双方对后市判断有逐渐趋于一致的倾向。因此, 后市应该密切关注成交量的变化对大盘的引导作用。

综合来看, 大盘在急跌之后, 本周进入止跌整理。从目前来看, 这种整理态势尚没有明显的破局迹象出现。因此, 短期内, 大盘仍将以震荡走势为主。建议密切关注指数与均线系统的相互演绎。后市如要继续上行, 5 日均线能否与 10 日均线形成金叉将是第一关键因素。

(作者系国盛证券分析师)

收获创业板 播种中小板

汤亚平

从中小板和创业板两个市场所处的位置看, 它们服务的对象都是中小企业, 但中小板服务的是发展成熟的中小企业; 创业板则主要服务于成长型的、处于创业阶段的企业, 特别是那些具有自主创新能力的企业。

在市场性质上, 中小板的上市条件与主板基本相同, 创业板上市条件相对较低, 更适合处于成长期和创业期的企业。所以, 创业板是为成长性的创新型中小企业提供上市资本运作的平台, 是地位次于主板市场的二板证券市场, 类似于美国的纳斯达克市场。

正因为创业板所处的地位重要,

加之经济转型助力, 这一波上涨行情中, 创业板理所当然成为新龙头。从去年 12 月 4 日行情启动以来, 创业板指涨幅已经翻倍, 而作为和创业板同类甚至是股本差不多、经营模式差不多, 以及净利润增速差不多的中小板指, 从去年 12 月 4 日到现在最高涨幅还不到 50%, 加之近日持续调整, 截至昨日收盘年内涨幅不到 15%, 远远落后创业板指截至昨日收盘的年内涨幅 71.18%。

如果把时间再往前推移, 那么, 自 2010 年 6 月 1 日创业板指推出, 至 2013 年 10 月 29 日收盘, 其累计涨幅达到了 27.96%。在此期间, 创业板指更于 2013 年 10 月 10 日触及了历史最高的 1423.96 点, 依此

计算, 创业板指四年累计涨幅则已逼近 45%, 而同期上证综指下跌 17.4%、中小板指下跌 5.9%。

这种同一市场指数严重背离的现象是不可能持续的, 尤其是创业板指对中小板指的背离显得有些靠谱。

从行业结构看, 中小板同样是民营中小企业, 行业结构几乎囊括七大战略新兴产业, 而且汇集细分行业龙头企业。新和成国内最大维生素 A 和维生素 E 生产商, 伟星股份世界最大的纽扣生产企业之一, 华邦制药国内皮肤病领域龙头企业, 华兰生物国内血液制品行业龙头企业, 大族激光亚洲最大激光加工设备生产商, 思源电气国内最大

电力保护设备消弧线圈生产商, 达安基因国内核酸诊断试剂领域领先者, 巨轮股份国内汽车子午线轮胎活络模具龙头企业, 登海种业国内玉米种子繁育推广一体化龙头企业, 广州国光国内音响行业龙头企业, 轴研科技国内航天特种轴承行业龙头企业, 横店东磁全球最大的磁体生产企业之一, 远光软件国内电力财务软件龙头企业, 江苏宏宝国内工具五金行业龙头企业, 软控股份国内轮胎橡胶行业软件龙头企业, 中材科技 国内特种纤维复合材料行业龙头企业, 金智科技国内电气自动化设备行业龙头企业, 江苏国泰国内锂离子电池电解液行业龙头企业, 等等。701 家中小板公司几乎都是细分行业

龙头企业。

从行业景气度看, 9 月汇丰中国制造业采购经理指数(PMI)初值回升至 51.2, 高于 8 月的 50.1, 达到六个月来最高。制造业产出指数初值为 51.1, 高于 8 月的 50.9, 为五个月来最高。新订单指数创下六个月高点, 产出指数为五个月高点, 经济回暖势头明显。特别是汇丰 PMI 指数结构主要是中小企业, 其回暖说明中小企业市场活力在增加, 整个宏观经济在向好。而中小板的行业分布主要就是涵盖高新技术及传统制造业。统计显示, 中小板制造业上市公司家数占比在七成左右。总体上与创业板比较, 中小板股票虚少实多价低, 持续调整是播种的良机。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

中国水电(601669): 业务注入进入窗口期

周五收盘价: 3.26 元
周五涨跌幅: 2.19%
目标价: 3.80 元
止损价: 3.15 元

公司作为国资委直属企业控股企业, 是国内最大水利水电建设企业。公司在信息资源、信贷资源优势较为明显, 加上其完善的营销网络、丰富的工程经验, 公司竞争优势突出, 以此为基础实施多元化经营有助于充分挖掘区域市场潜

力, 进而实现持续增长。目前母公司水电风电勘察设计院版的改制工作基本完成, 根据上市时承诺, 目前已进入注入窗口期, 中水顾问工作将开始启动, 预计可增厚 EPS15% 左右; 另外, 公司还是将来试行优先股政策的候选标的之一。

东方园林(002310): 生态修复前景看好

周五收盘价: 32.65 元
周五涨跌幅: 0.21%
目标价: 38 元
止损价: 31 元

公司所处园林行业前景广阔。国务院近期发布关于加强城市基础设施建设的意见将生态园林明确作为重点建设领域, 新型城镇化推进聚焦生态建设, 今年以来政策利好不断释放。公司认识到园林绿化整合生态专业工程的发

展趋势, 提出生态业务发展战略, 目前生态业务板块组织架构、人才配置等逐渐完备, 并选定城市水域生态修复作为突破口, 生态修复将成未来重要新兴市场, 公司率先布局先发优势明显, 生态业务或成未来发展新动力。

中海油服(601808): 未来发展空间广阔

周五收盘价: 23.30 元
周五涨跌幅: 1.19%
目标价: 26.80 元
止损价: 22 元

公司是典型的重资产海上油田企业, 盈利呈现很强的周期性。由于国内海洋上生产压力加大, 南海局势改善等因素, 中国海上钻井服务需求将持续旺盛。公司提高 2013 年资本开支从 40~50 亿至 70~80 亿, HYSY982 项目也在稳步推行中。明年除

了计划内的项目以外, 中海油服仍将积极寻求机会通过租赁和购买方式增加短期产能, 随着中海油继续加大勘探开发力度, 加强南海深水勘探, 物探和钻井工作量将增加, 对油田技术和船舶服务等的需求也将增加, 上市公司未来发展空间

平安银行(000001): 经营反转趋势已明朗

周五收盘价: 13.87 元
周五涨跌幅: -0.22%
目标价: 16.50 元
止损价: 13.28 元

公司三季度收入增长继续保持良好势头, 前三季度拨备前利润同比增长 26%, 三季度营业收入环比增长 10.3%。三季度利息净收入环比增加 7.2%, 主要受净息差环比扩大推动; 三季度手续费净收入环比增加 18.2%, 前三季度手续费净收入同

比增速提升到 121%; 三季度营业支出同比增长 43.1%, 成本收入比 40.7%, 较去年同期上升 13 个百分点。三季报延续了中报反映的公司管理层更迭后, 管理变革带来公司整体战略执行力和定价能力显著提升, 公司管理与经营反转态势明显。

技术上看, 该股今年以来在 9 元~14 元之间构筑了大型头肩底形态, 目前股价运行在右肩, 从成交量来看, 右肩构造接近于完成, 突破之后潜力巨大, 建议投资者逢低吸纳。止损位 13.28 元, 止盈目标位 16.50 元。

