

市场平淡中期待突破

本周市场继续平淡整理,股指波澜不惊,成交继续萎缩。面对这样清淡的投资市场,投资者除了保持观望,还能寻找到更好的办法吗?

虽然股指的表现平平,但是盘中还是有一些板块零星表现,成了市场短线追逐的目标。比如沉寂已久的酿酒板块,本周出现了大幅反弹,而连续杀跌三周的医药板块,本周也出现了大幅反弹。还有创业板指,在连续大幅的杀跌后,本周也迎来了强劲的反弹。

由于市场对新政策的理解和反

应,银行股成了近期市场被抛弃的对象,也因此拖累大盘的表现。同比金融板块中其他的券商和保险板块,银行股的表现更加疲弱,预计短期这种格局很难改变,投资者在金融板块中可以调整银行股到保险和券商股中,也许会有更好的短线收益。

本周还有一个现象比较值得关注,前期大幅杀跌的一些品种纷纷出现了大幅反弹,典型的如传媒娱乐和信息技术板块,均有较好表现。这种表现和创业板指、医药、酿酒板块一样,都是短线下跌较多以后的

超跌反弹,股市就是这样涨跌交替的规律,跌多了自然就会反弹。

另外有一些军工、航天、网络等板块都有较好表现,其中部分个股出现了强劲拉升,与低迷的大盘走势形成了鲜明对比,可惜这些板块的表现也难以持续,一两个交易日的上涨行情很难让投资者积极参与。所以市场还是难以形成积极投资的人气,维持清淡的整理行情就不足为奇了。

在没有新的热点推出时市场选择了观望,在盘面中就是反复轮炒,

但是没有方向,大盘处在上下两难间。不过,对于后市继续出台经济领域的利好政策应该是大概率事件,现在的这种平静是短暂的修整,好戏应该还在后面。所以笔者对于市场的判断也是近期继续保持清淡整理,投资者还需耐心等待新的热点产生。

技术上大盘也是保持着缩量整理,不管上涨还是下跌,都难以让市场兴奋起来,这种观望、整理的形态还会继续维持一段时间,等待市场产生新的热点,产生新的投资机会,

才有可能吸引更多的观望资金入市,才会出现放量拉升的局面。

操作上可以选取自己关注的品种,在板块轮动时逢低逐渐买入,毕竟投资者是以赢利为目的,股指表现平平但是不摊个股轮番表现的投资机会。近期不要选择盘子太大的蓝筹股介入,可以选取资金量相对要求低一点的低估品种介入,可能会率先于大盘有所收益。还可以在近期热门的板块中高抛低吸轮炒,特别要把握好低吸而不是追高。

国元证券 王晓敏

仍处于弱势反复中

沪指短期在连续反复阴跌后,将89天均线击穿,本周四盘中低见2078点后才有略有回稳。在整个过程中,量能依然非常小,显示在窄幅波动之际,观望情绪仍占据了上风。而本周三的创业板指数在连续下行之后,似乎在已具有一定反弹回稳的能力。

在此期间,央行公布了10月份金融数据,当月人民币贷款新增5061亿元,不仅大幅低于上月,也大大低于市场预期,同时创下今年以来的新低。与此同时,当月人民币存款减少4027亿元。由此显示,10月份银行资金面相对偏紧,另外,随着互联网金融的加速发展,各种余额理财工具涌现,吸收了大量的银行存款。

在10月份CPI数据公布之前,央行再度暂停逆回购操作,但在公布了CPI为3.2的数值时,很快在本周二又恢复逆回购90亿元,而在周四又再度转向暂停观望,央行昨日没有进行公开市场操作,致使本周净回笼150亿。显示央行近期回购操作已越来越灵活,但仍有中性偏紧的迹象。

在行情迷茫之际,上市公司的重要股东并没有闲着,据统计数据显示,从今年11月1日起至11月11日,沪深股市共有37家上市公

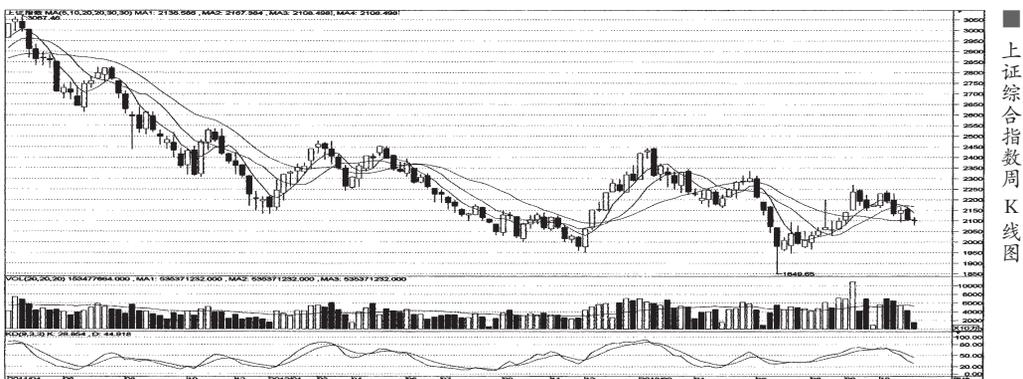
司的重要股东增持自家股票,其中增持自家股票的参考市值上百万元的就有23家,上千万元的有17家,上亿元的有4家,分别为正和股份、中国石化、海信电器和深长城。

与此同时,不少两融标的券也经历了大幅的调整,这对融资类品种杀伤力极强。就犹如“魔鬼的杠杆”,这句话在昌九生化、冠豪高新等九只股的身上表现得淋漓尽致。这种杠杆效应,使得许多融资者损失惨重。

最值得关注的是,近期的酒类个股出现明显反弹。在历经一年半的大幅下挫之后,大部分品种已经腰斩,其累积下跌的幅度已经充分地反映了业绩的下滑和需求的萎缩,在这种背景下,多只白酒股领涨出现了趋势性的反弹行情,尤为值得注意的是白酒龙头股贵州茅台单日盘中曾出现超级大买单2405手,耗资金额高达3362万元。逆境中的酒香阵阵飘来,已成为弱市市场中一道亮丽的风景线。

从盘面来看,在周三下行之后,周四又在尝试反弹,盘中创业板指数较有力度,部分创业板股票纷纷上行。但由于目前处于弱势格局,故就操作应对而言,只可注重超短线的T+0滚动操作,中线仍需等待。

东方证券 潘敏立



上证指数每周K线图

沪深B指近期走势分化

本周沪深B股市场出现不同的走势,从沪深B指观察,沪市B指从11月6日以来出现了连续下跌走势,盘中几乎没有像样反弹,成交量也渐趋缩小,目前B指逐渐远离中短期均线。深市B指则依然在820点上方,周四日K线一度站在中短期均线之上,尤其成份B指本周呈现逐级推高行情。目前来看,投资者对B股行情的走势仍比较谨慎,深强沪弱行情本周仍会延续。但是如果A股市场未见好转,那么B股整体走势仍不会很乐观。

短线沪市B指对240点附近的上下震荡还会延续,尽管目前市场上演了一场震荡下行的弱势行

情,但随着后市相关题材概念的具体政策出台,市场将会重新焕发活力。因此,短线市场尽管呈现一定调整,但其调整幅度还有待观察。我们认为经过连续阴跌,沪B指已经逼近上一波行情启动的低点,权重板块已经全面超跌,短期内235-240点区间的支撑可以重点关注。随着政策面的尘埃落定,不确定性将基本消除。股市反映预期,当不确定性消除,下跌空间也就有限了。

随着改革方向的明朗,投资者心态也会随市场出现大幅波动;随着时间的推移,当股价调整到位、改革细则陆续浮出水面时,主力资金或借机掀起一轮跨年度行情。

上海新兰德 马宜敏

中短期进入筑底阶段

近日大盘表现越发惨淡,本周三收盘,沪指杀跌逾38点,日K线收出一根光头光脚的中阴线,2100点整数关口失守,目前市场尽管是震荡下行的弱势行情,但盘中热点切换频频,外围市场中,美股再次受到QE即将退出的传闻影响有所下跌。港股周三也有明显回调,这些对A股市场的走势也产生了不小的压力。

行业方面,随着目前国内行业信息化、互联网的崛起并渗透到企业、居民的日常生活工作当中,网络信息安全行业的需求逐步增强。随着“棱镜门”等事件爆发,之前不是很重视的金融、网络、信息安全或将成为未来关注重点,建立自主、安全、可控的IT架构体系将成为我国信息安全的首要保障。这与我国不断提升国家安全重视程度的大环境也有着一定的关联。在三中全会公报提出设立国家安全委员会,完善国家安全体制和国家安全战略、确保国家安全背景下,受政策影响,在二级市场投资者也要密切关注相关个股。

综合来看,伴随政策明朗和指数下跌,调整开始出现“赶底”迹象。毕竟,宏观经济增速放缓和流动性中性偏紧已经为市场所预期,随着政策面的尘埃落定,不确定性已经基本消除。当不确定性消除,下跌空间也就有限了。因此,中期布局的时间窗口或许已经慢慢打开。

从目前走势看,投资者不宜频繁操作,耐心等待转势是关键,并且要提防如高送转股的补跌,三季度业绩增长股可逢低关注。市场进入二次探底阶段,由于沪指已经逼近上一波行情启动的低点,权重板块也已全面超跌,短期内2080-2030点区间的支撑可以重点关注。策略上,短期多看少动,逢大跌可布局改革受益板块个股。 国泰君安 侯文浩

城) 股市三人行

本周上证指数延续近阶段弱势震荡、重心小幅下移的格局,日K线三阳一阴,周K线为一根上影线24点,下影线22点,实体为3点的阴十字星,周成交金额为2733亿元,日均成交额较上周大幅萎缩约一成,分析师认为:政策利好预期落空,股指弱势格局难改。

谢祖平:虽然周初股指小幅反弹,但是仍受制于近期以来下降通道的制约,上证指数向下创出阶段性调整新低,成交量也处在萎缩的状态,市场情绪较为谨慎。不过,随着前期部分强势品种如影视传媒、手游等经历较深调整之后,市场对于创业板为代表的小盘股的短线炒作再度升温,尤其是媒体吹风引爆市场提前炒作高送转概念,总股本较小、每股公积金较高的品种获得资金关照出现大幅走高,炒题材的氛围始终未有实质性转变的迹象。

股指弱势格局难改 控制仓位暂时观望

从政策面看,虽然此次三中全会公报中未提及地产调控,但是市场化的趋向较为明显,后续整顿银行和地方债或将有序推进,银行及地产等板块难有起色仍将制约股指的运行,短期市场偏弱的格局尚难改变,而创业板虽然题材不断,但估值过高也将是后市主要的软肋,故预计持续走强的动能也较为缺乏。

故总体来看,短期市场弱势震荡为主,上证指数下档适当留意2050点附近支撑力度,适当波段操作摊低成本,中长线关注经济结构转型过程中节能环保等板块机会。

张杰:本周三中全会闭幕,此前市场的焦点过多地集中在改革政策上,同时改革内容的落实尚需各部委和地方政府出台相关的实施方案,政策红利兑现仍是一个漫长过程,短期内消息面或将处于真空期,致使悲观情绪再起,使得股指重心再度下移,量能上持续缩量,也显示

出目前资金面较紧张,缺乏上攻的动力,预计未来将维持弱势震荡整理的局面。由于股指已逼近前一波行情的启动位置,权重板块已经全面超跌,短期内2050附近的支撑可重点关注。

盘面上,公报中超预期内容激发了市场部分热点的活跃,军工安防,文化传媒等板块近日有资金介入迹象,这是市场挖掘改革背后投资机会的一个表现,持续性有待观察,另外,年关将至,高送转概念股也开始活跃。短期内,建议以控制仓位暂时观望等待为主,静待成交量的放大,谨慎关注年报行情。

贺峰:由于市场前期对于政策预期过高,一旦低于预期便易引发做空力量的宣泄,同时纲领性文件推出之后将会出台一系列具体改革举措,但改革红利的释放会是一个漫长而持续的过程,需要投资者的耐心等待。在此背景下,周三市场选择向下运行,虽然周四收复2100点

整数关口,显示多方仍试图有所抵抗,但在量能无法放大的情况下,股指要想扭转颓势阻力重重,投资者仍宜谨慎。

值得注意的是,在周三沪指杀跌下,前期阶段性领涨的创业板指数跌幅有限,而周四创业板指再次表现出较强的攻击性,对于激进型投资者而言,目前市场中存在两类机会:一类是三中全会超预期新提及的领域,例如特别强化国家安全意识,信息安全、安防、军工在内的多个子行业后期仍有反复活跃的机会;一类则是具备高送转预期个股本周走势极为强劲,其中以云意电气为代表,两周股价完成翻番,不禁让人回忆起当年的联创节能。创业板、中小板中总股本不超过1亿股,流通股本3000万股左右且业绩相对优良的品种,年报实施大比例送转的概率较大,值得投资者重点关注。

大智慧