

军工股崛起引大盘展开攻势

节前大盘已经蓄势充分, 隐隐有反弹之势, 节后跳空大涨果然应验了“开门红”。虽然大盘开门红是受到了周边市场长假期间大涨的影响, 但是大盘节前消化了利空抛压, 蓄势待发更是主要内因, 周边市场的利好表现只是触发了反弹的契机。大盘股搭台, 小盘股唱戏仍然是主旋律, 所以第一日开门之际, 大金融板块的保险、券商、银行板块都大幅高开, 引领沪指直接百点跳空, 周五保险板块仍有上佳表现, 确保了大盘继续反弹的态势。

当然相比较而言, 小盘股的投

资机会更大。创业板大部分股价经历了两轮腰斩后已经跌无可跌, 只需少量增资就出现了大幅反弹, 其他如智能穿戴、充电桩、3D 打印、半导体等小板块也有较好表现。但是按照以往经验, 在一轮大级别上涨行情中, 往往要有一个聚人气的板块带领, 才会走出磅礴的上攻走势, 尤其是市场人气低迷之际, 更是需要强势板块来提振人气。

上一轮上涨行情初期曾经涌现出一带一路、自贸区等人气板块, 但最终还是券商板块和互联网+板块将市场人气推向高潮, 疯狂飙升的

券商板块带来了巨大的财富效应, 引发市场整体疯狂逐利, 最终将上证指数推至了 5000 点之上, 那么这次又是哪个板块可能成为潜在的牛股板块呢?

从近几个月盘面活跃的几个板块判断, 应该是迪士尼、国企改革(央企改革率先)、军工板块等机会较大, 创业板因为股价跌透了也会卷土重来。其中笔者还是特别看好军工板块的历史性投资机会。以往军工板块屡屡在市场中活跃都是靠题材和概念来炒作, 这是历史原因造成的畸形产物, 但是随着国家对国防

军工和其在资本市场的高度重视, 以中航系为龙头的军工企业纷纷注入优质资产进入上市公司, 整个军工板块面临着历史性的投资机会。随着节前最后一个交易日, 三家中航系公司突然停牌重组, 即将展开新一轮军工重组的大浪潮, 在资本市场也应该会掀起新一轮的投资浪潮。

近日推动军工板块的重组, 不仅仅只涉及到国防军工板块在资本市场的表现, 还涉及了央企改革、高端装备制造向工业 4.0 的转变等, 在资本市场可谓牵一发而动全局, 如果能够顺利启动军工板块的上涨

行情, 相信也会触发大盘走出新一轮轰轰烈烈的上涨行情。

至于创业板, 笔者认为整体指数行情涨幅不会太大, 可能会比大盘指数略多点, 毕竟跌幅也大, 所以反弹幅度也会多点。其中应该绩优小盘股表现更好, 会率先启动, 而整体行情不应期望值过高, 再要过百倍市盈率的疯狂周期已经不复存在了。

如果大盘真的展开了大级别的反弹行情, 随着交易逐渐活跃, 券商板块也有望迎来新一轮大幅反弹行情, 从时间上判断应该在年底了。

国元证券 王晓敏

寻找十月份的机会

节前的交易还是清淡中韵味十足, 而至节后, 外围市场给我们带来喜庆的开盘, 在小别市场后, 各路机构重新有了入市的欲望和冲动, 纷纷开始行动起来, 无论是成交量能还是活跃板块都有所增加。从盘口来看, 在经历了一段时间的横盘后, 创业板成指已经一马当先形成了重心上移向上突破的局面, 如果在未来一直不跌破 2135 点的话, 那么岛型反转也是值得期待的。一旦构成这么大的一个大孤岛, 我们就可以将目标进行幅度测量上移。但即使跌破该点位, 震荡上行的趋势也已经形成, 未来

创业板成指有望成为多方的风向标。回看一下, 它与主板最大的区别, 就是在整理的过程中, 量能并没有明显的缩减, 反而是保持了一种较为活跃的状态。

我们上期曾经提到: “从时点上来看, 现在临近 9 月底, 为了不在 10 月份的三季报暴露, 一些大机构很可能会等到国庆节后再去进行大动作, 这样就可以隐蔽至明年三月份再公开信息。”如果说外围决定开盘, 那么十月份的精彩应重在业绩。每年 10 月份, 不仅仅机构可以保持长时间隐蔽性建仓, 而且也是所有三季报集中性出台的

时机。所以, 十月份是一个比较特殊的月份。寻找 10 月份的操作机会应该有一些不同于其它月份的线索:

首先, 我们可以从节后新建仓的品种上去入手, 也就是节后新出的热点, 特别是受突发消息的影响, 如屠呦呦获得诺贝尔奖, 激发了整个医药板块, 特别是青蒿素类。这是一个标志性的事件, 意味着我国的中药国粹将进入国际化视野。

其次, 我们可以从三季报业绩主线去入手。今年三季报, 市场预期普遍较为悲观, 特别是对于投资

收益这一块。但正是基于此, 一些业绩大幅增长的品种就有望成为稀缺品种, 值得特别关注。

目前主要有两条线路可以找到这些业绩大幅增长的品种: 第一条线路是按照三季报排片表去寻找, 在最先公布报表的品种中去回翻预告业绩增长的品种; 第二条线路是按照业绩预告大幅增长排名居前的品种中去寻找, 剔除停牌和已经大幅上涨的, 剩下的都值得珍藏。

在沪指月线连续四连阴之后, 10 月份是一个值得期待的月份, 特别是在上中旬。当市场逐渐稳定下来之后, 寻找交易性和结构性的机会, 可能是大部分机构的选择。而在外围资金较为充沛的情况下, 将会有越来越多的投资者参与到反弹行情中来。东方证券 潘敏立

三季报拉开成长股反弹行情

节后首个交易日, 在外围市场和亚洲市场大涨的带动下, 本周四行情也为其活跃。沪指当日大涨百点, 创业板更是大涨超过 5%。对于节后首日市场的如此走势来说, 并没有过于出乎市场预期。一方面是因为国庆长假期间, 外围市场持续大涨, 彰显出全球风险溢价水平迅速回落, 有利于 A 股多头的发力。另一方面则是 A 股所背靠的经济数据虽然不乐观, 但后续三季报陆续拉开序幕, 将为后市成长股的反弹创造有利机会。

消息面上, 国家统计局 10 月 1 日公布的数据显示, 9 月份, 中国制造业 PMI 为 49.8%, 较上月回升 0.1 个百分点, 在连续两个月回落后出现微幅回升。尽管 9 月 PMI 有所回升, 但仍处于临界点以下, 并低于历史同期水平, 表明内外需求依然偏弱, 制造业下行压力仍然较大。

行业方面, 国务院办公厅近期发布了《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》。意见要求, 到 2020 年, 基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系, 满足超过 500 万辆电动汽车的充电需求; 形成可持续发展的“互联网+充电基础设施”产业生态体系, 在科技和商业创新上取得突破, 培育一批具有国际竞争力的充电服务企业。相关板块个股可重点关注。

综上所述, 市场经历长期的下跌或者中长期的盘整之后, 成交量往往是大幅度的萎缩, 两市的成交量连续创出新低。某一时刻成交量突然快速放大, 且价格上行, 这就说明市场已经具备了充分的底部动力, 预示着后市的行情被看好, 若接下来的几个交易日, 沪深两市的成交量没有出现萎缩, 则市场短期行情可期。

从技术面来看, 近期创业板的整体走势一直要强于主板, 此前创业板已经连续 10 个交易日股价在 20 日均线之上运行, 沪指勉强站上 20 日均线。从形态上看沪指日线重回收敛三角形中, 周线上跳空站上 5 周线, KDJ 指标三线汇聚有望金叉, 说明市场资金参与意愿明显。短期关注创业板指能否顺利突破 2200 点的压力位。鉴于行情走势未明, 投资者在操作上仍需控制仓位, 做好必要的资金管理和风险控制。

国泰君安 侯文浩

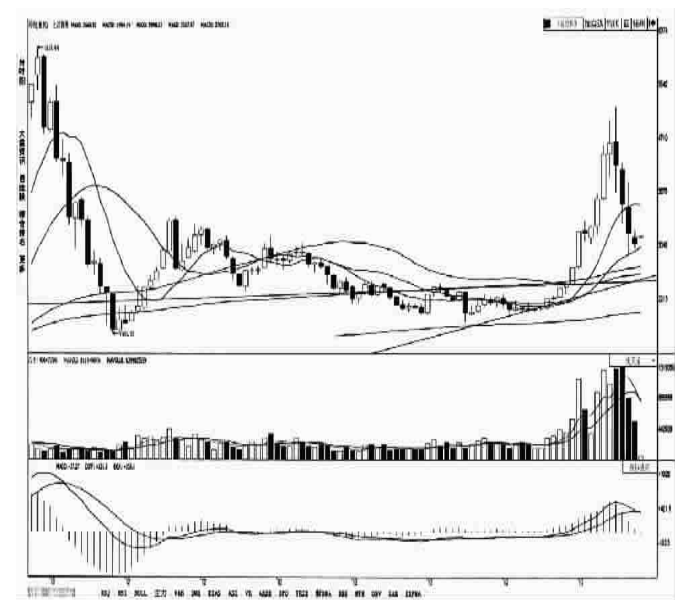
B股 引领行情 连续上行

长假之后仅两个交易日, B 股大盘整体表现出色, 并呈现连续上行态势, 其中深成 B 指涨幅远超过 A 股指数, 两天涨幅超过 7%, 表现更为强势一些; 沪 B 指数表现稍落后, 两天涨幅仅为 3.3%; 由于两市 B 股成交量有所放大, 显示资金有流入迹象。从盘面观察, 主要是权重股表现突出所致, 如周四招商局 B 涨幅逾 8%, 长安 B 一字板涨停, 长安 B 周五继续上涨逾 4%, 其他绩优股如鲁泰 B 等也明显走强, 这在一定程度上推动了指数, 激发了人气。

B 股市场之所以表现转好, 一方面假期市场消息面偏暖, 如休市期间外围股市大涨, A 股、B 股大盘均走高, 无疑是具备补涨效应。另一方面, 国家统计局公布的数据显示, 9 月份, 中国制造业 PMI 为 49.8%, 尽管 9 月 PMI 仍处于临界点以下, 但是该数据

较上月回升 0.1 个百分点, 在连续两个月回落后出现微幅回升。其中, 大型企业 PMI 为 51.1%, 比上月上升 1.2 个百分点, 重回临界点以上。从最近管理层的一系列维稳举措来看, 后期维稳的力度会一如以往, 甚至逐步加大, 这也将惠及 B 股。

B 股看似问题较多, 但蕴藏着足够的改革预期。B 股市场的改革是一个热点。而经过前地下跌, 不少优质错杀个股都具备更大的安全边际, 中长线投资机会进一步出现, 后市在控制仓位的前提下, 结合 A、B 股价差, 公司中期业绩以及即将公布的三季度业绩等因素, 着手选择如应对 TPP 的“一带一路”主题, 加大投资之下的如铁路、地铁、轻轨; 水利工程、地下管网建设板块; 此外还有节能环保主题, 尤其是核电板块等值得关注。中信浙江 钱向劲



■ 上证综合指数月 K 线图

市场在犹豫中尝试反弹

国庆长假后两天, 沪深股市冲高震荡, 实现开门红。盘中创业板及医药、充电桩等题材股表现活跃, 成为盘中亮点。从目前看, 市场在犹豫观望中尝试反弹, 但能走多高多远仍有较大的不确定性。投资者操作上应边走边看, 及时应变。

首先, 行情在一跌再跌、连续调整三四个多月后人心思涨, 对超跌反弹具有共识。毕竟以目前点位计, 几乎没有什么获利筹码, 随着清理配资接近尾声, 主动性抛盘明显减少, 打压力度减弱。同时, 上证指数月 K 线连续收出 4 根阴线, 平了近十年上证指数连续阴线的最

高纪录, 也预示 10 月份收阳线的几率提高。此外, 从过去十年国庆长假后股指涨跌的统计分析看, 节后上涨也是大概率事件。再根据“开头好、好一半”的规律, 第一周的上涨很可能带动全月市场的翻红, 因此短线市场确实具有震荡反弹的条件。

不过, 反弹能否顺利展开, 能走多高多远, 还有较大的不确定性。一是从节后反弹动向看, 受外盘的影响较大。在国庆 A 股休市期间, 海外市场普遍反弹且涨幅不小, A 股有跟风补涨的意味, 自身腰杆不硬。同时从成交量变化看, 虽然周四沪深两市放大到 5876 亿

元, 较节前最后三天的平均成交量 4000 亿元放大不少, 但从绝对水平看仍处于低成交量水平, 而且周五也没能继续放大, 显示做多意愿还没有被持续激发起来。如果没有量能的支持, 反弹空间有限。

此外, 从基本面看, 宏观经济仍面临持续下行的压力, 下周国家统计局将公布三季度国民经济运行的基本情况, 包括 GDP 以及投资消费贸易等重要经济数据, 如果“保 7”不能实现, 对目前去杠杆后向基本面回归的 A 股市场, 也将带来同向的下行压力。至于其它看点, 包括本月召开的十八届五中全会及传闻中的“十三五规划”, 还有

20 日前后美联储的议息会议等, 因无法事先明确判断, 也只能走一步看一步, 见机行事了。

总体看, 反弹有干柴, 但没有火星, 能不能扔在干柴上, 还需要人努力、天帮忙了。

基于此, 从操作层面看, 投资者宜赶前不赶后, 如果近期还不能出现反弹, 那么随着年底的临近, 不确定性就更大, 反弹的难度也将有增无减。其次, 适当调高仓位, 可将持仓比例调高到五到六成左右, 迎接可能出现的反弹行情。第三, 在调高仓位的同时, 应降低单位资产的收益预期, 即不宜将反弹空间看的过高, 以薄利多销为主, 通过调高仓位、广种薄收的方式, 来获得收益的绝对量, 将是短线较好的操作策略。

申万宏源 钱启敏