维稳行情持续进行回暖还需时间

本周大盘在结束了双节后的表现还算不错,周线收阳,板块热点纷呈。尽管量能没有明显放大,但是这种慢牛式的平稳上涨反而更让人放心,相比较来去匆匆的脉冲式上涨,这种慢牛行情更能吸引投资者逐渐进场,也更能体现"维稳行情"的特征。

节前走强的证券、工程机械、高端装备、建材等板块继续活跃,周五传媒板块异军突起,莫言获奖的消息,居然刺激了文化传媒板块的股价,真是个意外收获啊,也反映了人心思涨的群体效应。另外一个明星板块应推铁路基建板块了,来自外媒的评论有巴克莱首次把亚洲工程建设股纳入研究范围,对中国三大基建股给予增持评级,这三家公司截至2012年的未完成合同金额估计达3.6万亿,该行表示首选股是中国铁建。

来自公开媒体的消息,节后20家大基金高管聚会北京,新领导座谈强调维稳,据媒体报道,所传达的精神包括要求基金公司向市场传递正向的信息,对经济现状不要悲观;做好客户维护工作;确保系统正常运行等。这种传统的"窗口指导"尽管不一定马上对市场产生效益,但是对市场今后的发展还是有一定指导意义的。

市场现在最关心的就是这波行情能走多高,时间跨度有多长?依照目前的情况判断,暂时还是一个小级别的行情,一般而言就是反弹高度在20%以内,以2000点计就是可能升至2400点;时间大致从节后持续1~2个月。如果是这样,那把握好市场热点,寻找交易性机会就显得更为迫切,对投资者的操作技巧要求很高。毕竟大部分股价已经脱离最低点,有了一定的涨幅,掐头去尾,能超过10%获利已经很不错了。

在政策不断呼吁股市向上的同时,也有很多困难制约了市场的向上和投资者的信心。首当其冲的就是扩容压力,某大型券商即将IPO的信息给市场造成了一定冲击,绿色通道再次上演融资没商量。其他包括券商裁员、私募瘦身、钢贸风险揭示、创业板解禁延长的质疑等等,一系列声音中透露出一个强烈的信号:证券市场的回暖还任重道远,还需要市场各方积极努力啊。

本周一复牌的电广传媒,当日跌幅逾9%,对市场是一个极大的打击。本来以传媒股的特殊背景,在这个时点推出重组复牌应该是带动市场人气的,结果却成了部分投资者出逃的机会,市场惨淡和投资者惶恐情绪可见一斑。要恢复投资者信心,要刺激股价上涨,还是需要一段时间的,希望能看到更多积极的信号,更多提升股价的案例,市场本来就是由众多蓝筹公司的股价上扬来推动的,等到越来越多的公司出现赚钱效应,何愁股市不涨呢。

国元证券 **王骁敏**

目前是关注股市的时候了

在击穿2000点瞬间之后,沪指在大关前绝地反击,并且将这种峰回路转的行情延续到了节后。在此期间,券商股带动权重品种出现了回稳,超跌股开始全线反弹,"地热"概念股节后一飞冲天连续涨停并转向分化。

市场之所以发生这样的变化,实际上是与一些维稳举措有关的。如创业板首批上市公司集体承诺今年将暂不减、上市公司的回购和缩股等创新在尝试中、大股东的增持行为不断升级等等。

应该讲,近期的市场略有好转。但从短期来看,由于在连续回稳之后,又将面临60天均线、9月初反弹高点和2132点处原先的钻石底等多重交汇压力的考验,以及短线摆动指标也偏高,在这种情况下,短线在获利盘的回吐消化过程中,可能还会有些震荡。

但从更长远的角度来看,或许我们会得到另外一种结论:

由于股市的长期低迷,导致场内资金在不断地撤离,致使A股的股价也在每况愈下。在漫漫熊途之后,20元以上的股票已剩不多,可以称得上高价股群体了。而一半以上品种的价格已经沦落到十元以下,甚至有些只在三元以下。再细细观察一下累积跌幅的话,股价腰斩已经是很正常的普遍现象,甚至有些股票今年最低价与2007年最高价相比只剩下5.4%,惨不忍睹。

但实际上,每一次大跌都是股市未来财富的来源,股市里最大的利好,就是股价下跌到物有所值。由此想到了以前卖茶叶蛋老太太研判股市的故事,那似乎已经很久远,但或许到现在也应该还是有用的。因为现在大部分人已经谈股色变,面对股市是直摇头,股民也越来越少,在坚守的投资者更是难找……

由于中国股市已经历经了5年熊市,大部分股票跌幅惨重,在短期维稳之后可能还会有所反复。前期虽然笔者一直十分谨慎,但从上期开始就提出:"2000点关前有一种峰回路转的感觉。"故就现在而言,笔者觉得从中线角度来看:目前应该是关注股市的时候了。

未来我们可以关注三季报业绩高成长的超跌股,也可以关注拥有新题材热钱追捧的品种。总之,今年的四季度应该是一个播种股市的季节,哪怕暂时还很折腾、很反复、很迷茫,我们也要学会低买、寻找和播种物有所值的超跌品种,一定要接受大跌之后的股市大礼,也一定要相信未来一切都会好起来。

东方证券 **潘敏立**

本版观点仅供参考

上证综合指数周K线图

B股进入震荡整理期

本周是国庆中秋长假之后的第一个交易周,B股市场开盘延续了节前的行情走势,继续高开高走,周四和周五略有回落整理。在反弹的力度上,深市B指比沪市B指更加强烈,正可谓跌得越深反弹越大。但是从成因分析,此波反弹毕竟是在主板反弹基础上带动起来,后市B股的走势仍将视主板行情而定,升或跌都与A股具有联动性。

B股市场经过连续四个交易日的快速上扬之后,周三开始展开震荡整理走势,但各方投资者依然较为冷静,两市的成交量保持也较为平稳。未来几日,沪市B指围绕20日均线震荡整固的可能性较大。 上海新兰德 **马宜敏**

行情将向纵深发展

十一长假期间市场并没有出现期待中的利好消息出台,本周市场总体先扬后抑,首个交易日,两市虽然在以招商银行为首的权重股出现护盘,并带动指数盘中快速拉高一度翻红。但最终还是以微跌0.56%报收,在随后的几个交易日中,市场由一系列利好效应的推动下,两市走出了一波反弹行情,本周沪市创近两周的新高2127.31点后,周四、周五大盘出现微调。

值得注意的是市场喜忧参半,在经历了2个多月的"断档期"之后,主板IPO审核又将重启。其次,国庆长假期间,降准降息等实质性预期再度落空,也是导致节后首个交易日未见开门红的主要原因,不过,在汇金增持、险资加仓,加之首批创业板集体承诺延长限售解禁期,打消了此前市场忧虑;根据已预披露的上市公司三季报业绩来看,超过半数报喜,比此前市场极度悲观预期要好。大盘在这些利好因素叠加的效应下走出了一波反弹走势,但能否顺势而上需要关注后续是否有更多的利好因素跟进。

行业方面,近日国家发改委公布批准了一二线城市的城市轨道交通发展规划,涉及线路43条,投资金额6800亿元。在一揽子的基建规划中,城市轨道交通是最大的亮点。短期上的信息刺激也使得市场相关公司表现抢眼。从投资策略上来讲,直接的投资机会将会集中在三大领域:土建、车辆和机电设备。从弹性的角度选择,业务占比较高的中小市值公司所面临的机会更大。

除此之外,在品种选择上,把握两条主线,一个是在结构性行情中的结构性机会,主要围绕十二五规划、产业升级等去选择;另外是超跌反弹机会,选择那些被错杀的、跌幅过大的品种进行短线交易,但这需要一定的技术基础,没有这方面能力的投资者不建议使用。

从技术面来看,当下的走势已不是9月初反弹时的情形。K线力度紧凑度比此前要强。热点方面也不尽相同,此前属于延伸性质,当前属于扩散状态。所以可以看到上证指数连续多日站上60日均线,说明市场强势特征保持良好,有继续向上的要求,投资者可把握机会,控制节奏。 国泰君安 **侯文浩**

本刊特邀分析师荐股

和佳股份(300273):公司是县级医院需求放量的最为受益标的,在公司设立融资租赁子公司后,其融资租赁子公司大幅促进终端需求的增长,短期增长有提速可能。和佳产品线契合了县级医院大发展的需求,业绩会持续增长。建议逢低关注。 广发证券 **封晨**

劲嘉股份(002191):烟标印刷包装企业,具有一定的垄断性。中报业绩0.37元/股,三季报预增在30%以内。公司控股股东年内持续增持,显示对企业发展信心。从股价看,持续箱体震荡,下档支撑扎实,近期有震荡盘升信号,一旦突破,上升空间将被打开,值得关注。

卫星石化(002648):化学原料及化学制品生产企业,虽然受宏观经济影响,公司前三季度业绩下降近50%,但每股收益仍在0.70元左右,动态市盈率约20倍。近期部分化工产品价格上涨,公司股价本周也放量走强,显然受到机构关注和参与,后市仍可关注。申银万国 **钱启敏**

开山股份(300257):主营螺杆式和活塞式空压机,其核心产品螺杆空压机是国产技术和销量龙头。公司具备行业独特性,属中线品种。

永贵电器(300351):主要产品包括铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨连接器和动车组连接器,产品应用于铁路和城市轨道交通行业。由于该股发行价格较高,上市之后股价大幅回落,目前成交缩减且进入合理区间,可密切跟踪中短结合。 中信浙江 **钱向劲**

蓝色光标(300058):公司定向增发购买分时传媒100%股份,开始进军户外广告行业,看好公司努力成为大型传播集团的雄心和高效的执行力,以及公司公关业务稳定快速的增长,走势稳健,可关注。

德力股份(002571):公司年产3.5万吨高档玻璃器皿和生产技术改造两个募投项目在今年达产,玻璃奶瓶项目将开始贡献利润,明年滁州高档晶质玻璃项目投产,业绩将逐步释放。港澳资讯 **张素玉**

市场逐渐转暖 中线仍有机会

本周在汇金增持等利好预期下上证指数延续低位震荡回升的格局,日K线两阳三阴,周K线为一根上影线23点,下影线21点,实体为20点的小阳线,周成交金额达到2810亿元,成交金额比上周放大一成,分析师认为:投资者情绪转暖,市场存阶段性机会。

谢祖平:随着市场对于利好预期发酵,资金对于题材股的投机性炒作迅速升温,权重指标股板块如银行、券商等也不时有所表现,推升股指震荡上行,近四个月股指再度重回60日均线。从K线图上看,上证指数已连续5个交易日稳定在20日均线上方运行,短中期均线系统转好,5月份以来持续调整的弱势格局有所改观,但是随着创业板公司集中公布三季度业绩预告,上市公司业绩风险对短期股指的影响加重,股指持续上行的动能缺乏,而且市场对于汇金增持"审美"逐渐减弱,缺乏实质性利好消息的支撑,股指自身也具有休整的要求。故在股指连续的反弹之后,对于10月中旬股指的运行不宜乐观,笔者偏向于适度回落后震荡整理,这更有利于10月底维稳行情的进一步发展。

申健:本周是国庆长假后的首个交易周,由于长假期间外围市场走势总体偏暖,投资者也期待国内市场能迎来十月开门红行情,但是实际走势又令大多数投资者失望了。就在广大股民担忧节前的反弹行情就此夭折之时,市场则保持进二退一的反弹节奏,其间电子信息、交通工具、化工等板块表现抢眼,盘中游资活跃度有所加强,摘帽概念股短期内翻番者众多。消息面上利好云集也成为市场反弹的直接推力,汇金公司再次出手增持银行股,政策维稳意图明显;券商创新政策将在随后密集推出,也引发了券商股的集体异动;波罗的海干散货指数BDI在7月和8月持续处于历史低点,随后BDI止跌并大幅反弹,催生了市场对航运股乃至经济复苏的猜想。需要指出的是,当下经济底的构筑较为复杂,这无疑将加剧市场走势的复杂性,目前市场在上有压力、下有支撑的格局下很有可能维持震荡走势。

邱秀海:沪指近期探底后快速回升,长假前两根长阳带动大盘本周继续走高,经过几天上涨后小幅调整,再度考验2100点关口支撑力度。从K线形态上看,股指震荡回落,仍在10日线上方,短线存在技术支撑,保留一定向上空间,但考虑到MACD红柱开始走平,说明做多量能出现减退,均线上升势头开始减弱,中期均线形成的下降通道上轨将成为大盘未来阶段性的顶部压力。本周消息面总体偏缓,特定时点的维稳基调使得央企新一轮增持潮及基建投资增速等利多因素不断涌现,加之央行本周公开市场净投放1640亿,缓解短期资金面压力,加大了资金面走向宽松预期。展望后市,四季度市场环境有望出现环比改善,对市场信心起到一定提振作用,预计大盘仍会在60日均线附近有所反复,但只要调整幅度不大,中线仍有向上机会。**大智慧**