

上证指数底部徘徊 创业板暴涨创新高 前三季度指数分化牛熊并存

今年已经过去了三分之二,盘点前三季度沪深股市表现,可以发现出现了一些新格局,从指数看,主板市场依然底部徘徊,上证指数下跌4.16%;创业板却是一路走牛不断创新高,前三季度涨幅接近翻倍。看来,沪深股市不再齐涨共跌,而是牛熊并存。

让我们先看看不知不觉走出一轮大牛市的创业板。

从月K线看,创业板指数从2010年12月最高的1239.6点,下跌至2012年12月最低的585.44点,最大跌幅达52.77%,2年指数被腰斩。令人意外的是,创业板调整到去年12月初结束了,但没有底部的盘整,而是直接展开新一轮牛

再来看看令人恨铁不成钢的主板市场。

上证指数今年以2289.51点开盘,最高2444.8点,最低1849.65点,9月底报收2174.66点,前三季度下跌4.16%。而且,今年的最低点还创下近4年的新低,从2007年10月最高点6124点下跌以来,沪市已经调整了6

创业板步入牛市

市行情。从去年12月以来,创业板指数月K线持续开阳,10根月K线收出9根阳线,只有1根阴线。从今年8月起,创业板指数就持续创出历史新高,9月最后一个交易日,又创出1368.66点的历史最高点,最后报收1367.91点,月K线与季

沪指底部盘整2年

年,即使从2009年8月反弹高点3478点下跌以来,也调整了4年,而沪市依然在底部徘徊。

从季度K线看,上证指数在2000点左右已盘整2年。最近8个季度的收盘指数点位,最高2269点,最低1979

度K线均是光头大阳线。

从去年12月最低点585.44点到9月底最高的1368.66点,10个月里最大涨幅高达133.78%。

很显然,创业板已进入一轮牛市行情。中小板指数虽然离历史高点还有较大距离,但今年前三季度也上涨了23.55%,表现不错,总体上今年小板指数远远强于主板。

点,高低相差300点,也就是说,上证指数在300多点的空间里箱体盘整了已经2年,中轴线大约是2100点,在上下20%的狭小空间里盘整2年。

当然,从今年前三季度看,主板与小板市场反差还是很大,上证指数下跌4.16%,深证成指也下跌6.6%,主板指数还没有走出熊市格局。

主板有望走出盘局

尽管熊市时间已经很长,但是,上证指数2000点之下成为底部的迹象也愈发明显。

从月K线看,2009年8月反弹到3478点以来,4年调整行情中只有2次月收盘跌破2000点大关,一次是2012年11月,报收1980.12点,另一次是今年6月,报收1979.21点,这2个低点非常接近,而7月份以来上证指数已经3连阳,那么,这2个低点已经形成一个双底形态。

从季度K线看,最近5年也只有2次收盘在2000点之下,一次是2008年四季度收盘,报收1820.81点,一次就是今年二季度收盘,报收1979.21点,现在三季度开出涨幅9.88%的阳线,那么,季度K线5年里2个低点也有一种大双底的形态。

上证指数今年前三季度振幅26.23%,去年振幅为24.05%,两者很接近,说明上证指数目前仍延续去年以来的箱体震荡格局。但是,有一点差异较大,就是成交量,去年一年沪市成交额为163895亿元,今年前三季度已经成交了170528亿元,去年日均成交额为694亿元,而今年成交额为974亿元,成交额要增长40%。说明今年市场活跃度提高很多,有底部放量的迹象。

反观创业板,9月份尽管创出新高,但成交额比8月份减少20%,而上证指数9月份成交额环比8月份增长20%,成交量的一增一减,热点有回归沪市的迹象,那么,主板市场能否继创业板走出牛市行情之后,在四季度也开启一轮新的行情? 本报记者 连建明

国庆节前后的市场走得较为柔和,多方通过努力,已经回补了9月25日至26日留下的跳空缺口,并回收了所有的短期均线,显示多方仍有一定的回收能力。而这一切均得益于新股依然处于暂停状态。

从目前来看,自2270点以来的回吐行情所显示出来的日K线组合,很有可能会类似于7月11日以来的那段调整。未来的运行趋势是否也有相似,值得进一步观察。但从量能上来看,并不是很配合,所以回稳也只是在探索中。

最值得一提的是创业板指数,自去年底以来就成为人气指数。在连续月线六连阳稍做调整之后,目前又再拉月线三连阳,十月份的三连阳值得期待。目前已触碰1400多点关口,但由于溢出上轨也会引发主动回调。

在国庆长假中,最值得关注的是:十月份的交易,虽然由于节日因素整体交易日并不是很多,呈现不完整的态势。但从布局角度来看,却显得极为重要。因为在本栏中也多次强调过,在十月份机构一旦介入形成重仓格局,那么暴露的时间将基本上可以延续至四、五个月之后,具有较长的隐蔽期。

在开局的交易过程中,与节前相似的是,依然是结构性的行情,首个交易日50多家个股涨停热情十足,第二个交易日也依然涨停无数,但这仅限于局部表演,并不意味着全局盘活,与节前相比较有新意的板块分别如下:

节后一些新线索

1. 在沪市自贸区概念股大部分已经转向震荡的背景下,天津自贸区概念股却成功地接力上行,在盘中表现得相当活跃。但值得一提的是,在逆境中冲出来的页岩气板块在节后继续呈现,确实是已进入页岩气革命时代。而网络彩票概念股虽是一个小众市场,但却延续了不断走强趋势。

2. 软件概念股在节后首个交易日成为亮点之一,由于工信部公示首次计算机信息系统集成特一级企业资质拟授予单位名单,受益于国产软件一体化,未来软件概念股仍将保持强势。

3. 工信部拟对移动等三大运营商的业务牌照及结算资费进行调整,以及市场对4G牌照即将颁发的预期,使得4G概念股在节后成为了亮点之二,连中国联通都出现了涨停。相信在二年之内,该板块将面临爆发式的增长,并成为永恒性的热点,目前只是刚刚引爆,值得中线重点关注。

而从基本面来看,未来需要关注的是9月份的经济数据及三季度的GDP公布,从“银十”房地产销售开局来看成色十足,故房地产股值得关注。

最后,从先期的一些热点来看,不会全部在节后延续,有些很可能会在惯性上冲后转向终结,一旦发生这种情况,投资者要及时启动自我保护措施,获利了结。

东方证券 潘敏立
本版观点仅供参考

173只股票涨幅超过100% 前9个月涌现一批牛股

今年前三季度,个股的活跃度可以说是最近几年最高的,前9个月涨幅翻倍的股票就多达173只。而这些股票都贯穿着主题投资的身影,两大题材今年最为热门,就是新兴产业和上海自贸区,而且,一些牛股连续几个季度大幅上涨,造就了一批大牛股。

每个季度都有主题

今年流行主题投资,每个季度都有自己的热点,都有一批牛股。

新兴产业是今年的投资主题,一季度环保、医药、电子成为热门股票,环保中的创业环保、三聚环保、龙净环保等,医药中的佳股份、白云山等,装备制造中的富瑞特装、杰瑞股份等,触摸屏的欧菲光、长信科技

等,今年一季度涨幅都超过了50%。

二季度创业板是最大赢家,涨幅前10位的股票8只是创业板股票,其中,游戏、网络、影视是表现最好的板块,这个季度2只股票涨幅超过100%,分别是中青宝上涨196.01%,三五互联上涨117.96%。

三季度无疑是个股最活跃的时候,涨幅超过100%的股票多达45只,上海自贸区概念股成为最热门的板块。其中,上海钢联上涨306.91%、外高桥上涨293.72%、上海物贸上涨264.94%、华贸物流上涨184.75%、长江投资上涨143.55%、上港集团上涨139.56%、陆家嘴上涨127.35%、爱建股份上涨103.95%。另外,文化传媒、手游延续二季度的强势,表现也很出色。

涨幅翻倍牛股不少

正是因为今年每个季度个股十分活跃,一些股票持续大幅上涨,因此,造就了前三季度一批牛股。

今年前9个月,上涨股票数量超过1600只,下跌股票800只,就是说,三分之二股票上涨,三分之一股票下跌。其中,498只股票上涨50%以

上,涨幅超过100%的股票多达173只。1只股票涨6倍,7只股票涨4倍,9只股票上涨3倍,这么多股票涨幅那么大,这在最近5年是少见的。

而且,不少股票连续3个季度持续大涨,如中青宝二季度上涨196.01%、三季度继续大涨

今年熊股持续下跌

不过,今年熊股也不少,即使创业板,尽管今年前9个月指数上涨了92%,且67只股票涨幅超过100%,但创业板也有39只股票下跌,下跌股票达到一成,至于主板市场当然下跌股票更多。

下跌股票主要是白酒和资源板

块,跌幅超过40%的共有16只股票,而这16只股票代表了这2大板块,其中,跌幅前5名均是白酒股,山西汾酒、洋河股份、酒鬼酒、沱牌舍得、古井贡酒分别下跌55.24%、52.49%、49.91%、49.58%、46.24%。跌幅第6至16位,分别是盘江股份、冀东水

本周是节后的首个交易周。节日期间,信息较多,但除了美国部分政府部门关门外,国内消息面基本偏暖,诸如,九月中国制造业采购经理指数PMI显示,9月份中国制造业PMI为51.1%,比上月上升0.1个百分点,连续3个月回升。9月中国非制造业商务活动指数为55.4%,较上月上升1.5个百分点,结束此前的下降趋势。一系列的消息对市场也有正面作用。指数经过连续三天的上攻后周四出现调整,其中以前期涨幅较大的板块调整较为剧烈。

10月结构性行情将如火如荼

而美股下跌主要是受美国国债上限问题,以及政府关门造成的影响,但是这种状况持续很久的概率相当低,反观国内经济环境,由于正在进行深度改革,且力度是空前的。境外热钱也看到了这种决心,加上我国经济数据逐步转好,这些资本涌入到境内的概率增大。同时,A股市场整体估值低。同时,在国庆节前夕,央行接连实施大规模逆回购

操作之后,于周二再度在公开市场进行了650亿元逆回购操作,有效对冲了巨量逆回购到期的影响,维护了国庆节后资金面的稳定。一边回购利率高企,另一边题材炒作火爆,整个市场风险偏好极高,与六月底成鲜明对比,也表明短期市场更看重政策改革预期。

行业方面,进入四季度,各题材类个股上演了“故事会”行情,各种

行业研讨会、新技术展会接踵而至,也有望为市场不断提供热点。其中与两会相关的题材以及智慧城市、物联网、4G、文化传媒、自贸区、生物医药、新材料、土改、金融创新、智能手机等轮番出现了拉伸行情,其中除了以上板块之外,尤其是陆续披露的三季度业绩报告中,那些低估值,业绩预增的行业与个股,投资者需要重点关注,而前期涨幅过大

的题材股投资者仍需谨慎规避。

综合来看,预计后市大盘有可能会围绕2180点一带进行上下震荡,但市场结构性行情还会继续。操作策略上,继续把握四季度的结构性行情,牢牢把握“改革+成长+业绩”三个主题,不断挖掘个股行情,需要提醒的是,目前同一题材的个股出现较大的分化现象,因此操作上投资者要注意逢高减仓,捕捉新的热点。创业板中的一些题材有望继续拉升,后市创新高的可能性也较大。 国泰君安 侯文浩