

A股继续保持慢牛上涨格局

本周A股市场的走势先抑后扬,PMI、CPI、PPI等经济数据公布带来的疑虑和新股发行上市带来的冲击,都没能阻挡A股市场在探低之后的重新走强,市场似乎有一只无形之手在托起大盘沿着中短期均线慢慢向上攀升,是一个典型的慢牛上涨格局,面对这样强势上涨的格局还有什么好犹豫的,要坚定信心耐心持股,收获如何只有回头看才能分享,现在需要的就是耐心和信心。

行业板块方面几乎都是上涨趋势,其中有几个原来较弱的板块也

进入了加速上涨的行列。最典型的就是钢铁板块了,周三在大盘震荡回调之际,钢铁板块表现坚挺,一直位居涨幅前列,这种弱势板块的崛起除了补涨的效应,也极大刺激了投资者的入市欲望,连基本面亏损的钢铁板块都能大涨,其他行业板块还有什么好顾虑的。另一个老牌绩优医药板块本周也继续创出辉煌,显示了机构投资者坚决做多的决心和意图。

周三以中国国航为首的交通运输板块异军突起,周四这种上涨效应更是蔓延到了运输设备、铁路基

建、建筑等弱势板块,补涨效应之下显示的是市场从局部牛市走向了全面的牛市,所谓的百花齐放春满园,A股市场的春天虽然来得晚了点,但还是值得投资者庆幸的,毕竟股市的春天还是来了,要好好把握这种难得的获利机会,拿住筹码,持股待涨。

在写稿之际大盘虽然还没突破2400点,但是面对仅有十来点的空间笔者毫不怀疑大盘迟早会突破2400点,所关心的是在突破2400点后能走多远?按照传统的箱体理论,从2000~2400点的大箱体一旦

突破,就可能形成另一个2400~2800的大箱体,但这只是理论上的假设,实际走势会复杂多变很多,毕竟短期获利盘多了很多,市场的不确定因素也有很多,其中最关注的就莫过于沪港通的时间表了。

笔者有个大致的判断,就是沪港通的开通时间点可能是市场触发大振荡的时间点,据此判断,如果沪港通开通的时间点越晚,对于市场的上涨越有利。一方面有了沪港通的特大利好刺激,市场做多情绪被激发,只要利好没有兑现,做多的勇气和信心就暂时不会退却;另一方

面,沪港通实施的时候还有一些技术层面的信息不太确定,比如可能引发的资金入市规模和限制等等,给市场留下了无限遐想,现在提前入市的投资者都可谓是受益者,谁愿意还没等到新增力量入市就提前退场呢?其实不仅笔者是这样看的,境内外投资者都在关注,市场各方也都在关注,都在等待恰当的时机推出这个重磅消息,现在的慢牛走势无疑持股待涨是最好的选择。

短期市场只要还是保持着慢牛上涨的格局,笔者给投资者的建议还是继续持股待涨,当然可以适当换些筹码品种,但是要坚定持股信心,本轮上涨2400点应该不是终点,可能只是一个中点。

国元证券 王骁敏

本版观点仅供参考

反弹欲罢不能 风险仍需谨防

进入10月份,随着沪深股市高位震荡,多空双方分歧明显。业内部分重磅研究机构如兴业证券、安信证券和中信证券等对后市转向谨慎,认为在经济数据欠佳、政策利好边际效应递减的背景下,A股市场高度有限,并可能面临阶段性高点。不过从市场走势看,多方似乎意犹未尽,仍在努力推高指数。从目前看,多空博弈难分高下,投资者应静观其变,等突破方向明朗后再顺势而为。

首先,短线大盘不利因素多多。最主要的是海外市场暴跌连连,大调整态势呼之欲出,其背后还是欧美经济反复,复苏之路崎岖。受其影响,全球主要市场纷纷示弱,共振向下,唯独A股指数多次低开高走,有惊无险,且盘口热点活跃,表现出很强的独立性和抗跌性。从这一点看,该跌不跌,行情应该还能活跃一段时间。

不过对谨慎派而言,欠佳的经济数据始终是一个绕不过去的弯。根据最新公布的9月份PPI同比下降1.8%,环比下降0.4%,已经连续31个月负增长,经济面临通缩风险。同时从9月份全社会用电量等经济指标测算,三季度经济数据将普遍偏低。宏观经济面临下行压力。也就是说,以传统经济为主的主板市场在经济转型的过程中,难以出

现持续性的上涨行情。虽然,目前题材股的炒作方兴未艾,但缺乏经济基本面支持的题材股炒作不会走得很远,回归将是必然。而且,随着大盘的上涨,获利盘的增加,而年末逐渐临近,年终结账因素即将周期性出现,因此抛开市场细节不看的话,相对谨慎也不是没有道理。

因此,目前市场正处于多空博弈、难分高下的阶段,两难局面仍将延续。对个人投资者来说,这是“巨人和巨人”的对决,没有中小投资者什么事,个人难以左右市场和方向,不宜轻易选边和赌边。我们要做的是耐心等待“巨人们”的对决结果,在市场突破方向明朗后,快速而坚决地顺势而为。二是关注成交量的变化。由于此前大盘曾创出4994亿元的最大日成交量,后市股指如要再上台阶,需要有5000亿元以上的成交配合,如果仅仅维持4000亿元的水平,突破将难以成立。三是在操作策略上,应持“骑墙”的姿态,即所谓非多非空的滑头派。一方面在仓位上适当控制,不宜过于重仓或轻仓,以半仓或略多仓位即可。另一方面在品种的选择上适当偏向防御,规避那些已经大幅上涨又仅靠题材支撑的品种,转向有一定基本面支持,成长较为确定的品种,如消费、医药、环保等。申银万国 钱启敏

关口争夺 权重轮唱

节后在连续上行之后,沪指已面临2400点的整数关口,而创业板成指也到了历史新高附近,在这种情况下,整个市场又开始面临着关口的选择。

从短线来看,多方首选先退后守再攻的策略。在退守之际,先是利用埃博拉病毒概念激发医药板块,将市场人气稳住。随后,利用政策因素,权重开始轮番唱戏,用相对强势的姿态表明了态度。

在今年的行情中,权重板块始终处于低迷格局。多方先是利用进口煤告别免税的消息,使得久未见动静煤炭板块群起而动。随后利用低空飞行政策,又启动了航空股。之后,又利用公积金联网稳定了

房地产板块。再后,利用沪港通进入倒计时,启动了券商板块。最后在期指移仓和宣布新一批新股发行之际,推动了高铁板块和银行板块,使得沪指再度开始接近前高。

至此,这种你方唱罢我又登场的格局,在10月16日熊市七周年纪念日,多方的反扑情绪被推到了极致,多方在关口启动权重股成为了首选策略。而其中,沪港通应是最大推动力,权重板块似乎找到了自己的宣泄口。

9月份的经济数据正在陆陆续续地公布中,CPI增长低至1.6%,创出了56个月新低,考虑到今年有望持续实现粮食再一次增产以及全球原油价格的下行,全年物价将保持

低位。PPI同比下降1.8%创出35个月新低,显示企业盈利压力依然在加大,经济回暖趋势仍不明朗。

在前几期本栏中,我们已经关注到港股自9月5日后的极弱势,虽然近期有所企稳,但是全球市场却再度演绎了暴跌走势。前期,我们也曾预言,阿里的上市是一个标志性的事件,将给美股带来了短期的震荡。而最近的纳指和道指的走势,也验证了这一点。就全球而言,A股市场还算是风景独好。

虽然原油的暴跌和全球市场的下挫,并没有影响到A股市场,但如果它们连续下行,最终将会对A股市场产生负面影响。另外,如果权重股切换成功,那么,或许我们更应该关注小市值又无业绩支持大幅上涨品种的回撤风险。

东方证券 潘敏立

无风险利率下行 股债有望迎双升

节后股指冲高后震荡,延续了节前的强势走势。我们看好四季度行情的逻辑不变,随着无风险利率的下行,股市和债市都将迎来上升的机会。另外,沪港通和国企改革的红利将在四季度进一步体现,所以延续中期行情的走势将是未来的主线。在股指回抽短期均线的过程中加大配置或者调仓换股都是可以采取的策略。

技术上,节后的走势属于结束之前的震荡,延续上涨趋势的走法。

其实与节前的行情是一脉相承的,我们之前已经提示节前在打新和季末双重资金压力的背景下,股指的横盘震荡已经是很强势的走势,所以在节后多头力量再度占据主导后,走出向上行情是在意料之中。另一方面,股指已经在大三浪的主升浪过程中,所以每次回调都是买入的机会,目前也只是在主升浪的前期,后市上升空间将进一步打开。从量能来看,目前温和放大的态势是最良性的。所以,操作上选择上升趋势良好的个股在短

期均线附近介入并持有。

本周公布的CPI数据创56个月的新低,从乐观的角度来看,CPI低使货币政策有了充足的可操作空间。从国债的表现来看,已经对降息有了预期,也就是说,随着无风险利率的下行,对于债市和股市都将是利好。对股市来说,无风险利率下行将使股价形成中的分母变小,直接提升市场整体的估值水平,也将使行情向更高的位置发展有了基本面的基础。

东方证券·东方赢家

上证指数9月突破底部创下3年来季度新高 三季度一根长阳宣告走出底部

刚刚过去的9月份,沪深股市主要指数月K线均收出阳线,更令人可喜的是,由于这波行情是从7月份发动的,连续3个月的上涨使得第三季度这根K线收出久违的大阳线。也许,这根大阳线标志着一轮牛市就此起步。

沪指月K线5连阳

这波行情启动以来已经持续了3个月,大家总是担心大盘回调,9月份这种震荡更为明显,日K线出现数次“跳水”,但是,最终大盘还是顽强地继续上攻,这使得9月大盘继续收出涨幅不错的阳线。

上证指数9月份又攻克一个重要大关——2300点,当然,震荡幅度也开始加大,上证指数在9月第一周拉出一根长阳已经站上了2300点大关,随后频繁震荡,特别是9月16日和22日出现两根大黑棒,跌幅分别为1.82%和1.7%,均跌破2300点,但是,结果都是有惊无险,大盘很快就拉了上来,上证指数9月份以几乎最高点2363.87点报收,月涨幅为6.62%,为今年以来第

二大月涨幅。

同时,上证指数月K线已经5连阳,已经上涨到1年半的高位,完全突破2200以下形成的一个双底。

相比之下,深证成指9月份表现一般,月涨幅为3.04%,远低于沪市涨幅,表现较好的是几个小盘股指数,如中小板指数9月份上涨了7.72%,创下2011年9月份以来的新高,并且显著突破了3年来形成的一个头肩底形态。创业板指数9月份上涨8.17%,1540.87点的收盘指数则创出月收盘历史新高。

三季度涨幅创5年之最

9月底还是三季度结束的时点,由于这波行情是从7月份开始的,连续3个月上涨使得这些主要指数3季度涨幅都非常大。

上证指数从二季度末的

2048.33点,一路上涨到三季度末的2363.87点,季度K线在连续3根小阴线之后开出一根大阳线,三季度涨幅高达15.4%,创下2009年底已经最大季度涨幅。

不仅如此,这根大阳线更大的意义在于很可能宣告沪市已经走出底部,开始一轮新牛市。上证指数三季度底的收盘点位,已经突破2011年9月底之后的季度收盘位置,也就是创下3年来季度收盘最高位。突破了3年来在2000点至2200点的一个长期盘整箱体,宣告了底部的确立,宣告2009年从3400点以来的5年调整已经结束。

三季度几乎所有指数全都上涨,但深证成指表现稍差,三季度涨幅为10.04%,而深市2个小盘股板块表现相当不错,中小板指数三季度上涨16.9%,突破3年来盘整的箱体,创下3年新高。创业板表现更

强,三季度虽然大幅震荡,但最终还是上涨了9.69%,涨幅不算很大,但是,创业板指数季度K线已经3连阳,并且收盘指数继续创下季度收盘的历史新高。

走出底部迎来牛市

三季度行情用一句话来概括,就是——突破。上证指数突破底部,创业板突破历史新高。这些突破,意味着这轮行情不同一般的反弹,可能就是新一轮牛市的起步。

尤其是上证指数,三季度这根大阳线,一举突破了11根季度K线,显示其强大的力量,这一点从成交量也可以看出,三季度沪市的成交额较上个季度翻了一倍,是一个良好的价升量增的格局。

还有一点特别值得一提,三季度成交额不是历史最高的,但是,成交股数却创下历史第二的纪录。由

于股价在低位,成交股数多,成交金额不一定很高,而成交股数多,意味着有大量投资者入场,为后续市场继续上攻埋下伏笔。成交股数多往往是大涨的前提,历史上有这种例子。比如,2005年上证指数年K线收阴,下跌8.33%,当时投资者很悲观,但是,2005年有个非常特殊的情况,这一年上海股市的成交股数创了历史新高,说明有大资金一直在逢低吸纳,此后,我们看到2006和2007年上证指数出现一波大牛市。

之前我们分析上证指数季度K线的时候就说过,种种现象显示上证指数在构筑底部,现在,三季度一根长阳宣告走出底部。无论从政策面、基本面还是市场面来看,股市的一轮牛市条件都已经具备,我们相信由沪港通引发的这轮牛市正在向我们走来。本报记者 连建明