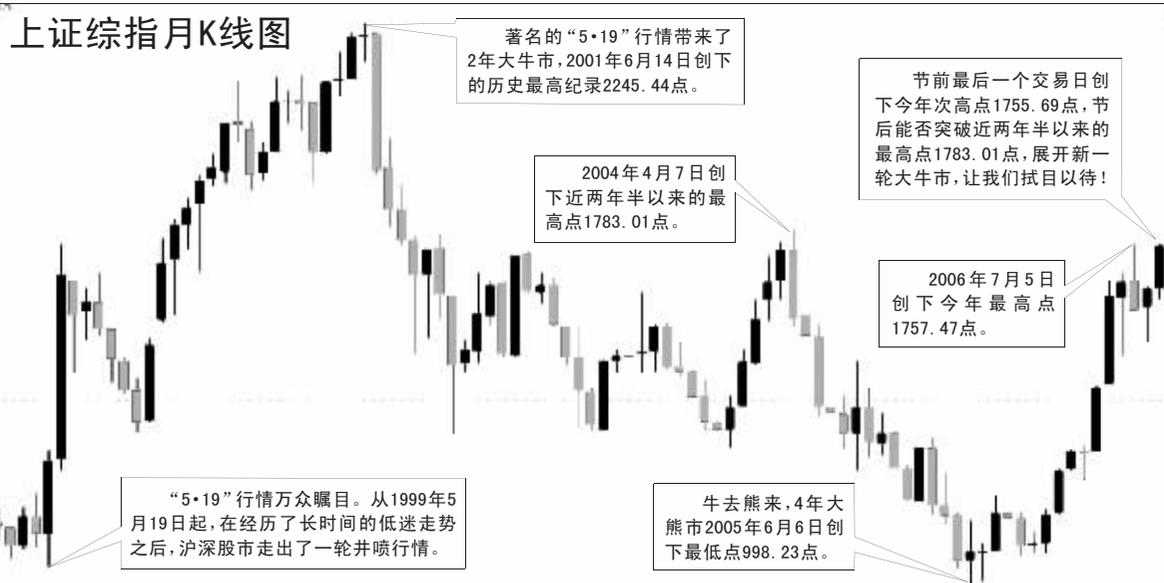


国庆长假期间,新华社多次发文表示股市已进入全新发展期,同时全球股市新高迭创 金色十月 股市有望迎来开门红



【三大猜想】

中石化能否扛领涨大旗

转眼10月份就要到了。今年10月份,对于股市来说是颇为关键的。特别是中国工商银行的发行与上市,无疑会成为最大的看点。而除此之外,长假之后能否再涨,小非解禁又现高峰,中国石化10日复牌……届时市场也还有不少事情,值得人们好好研究。

长假之后能否再涨
首先大家碰到的,是10月份股市开盘之后,能否延续9月底的上涨行情。历史上,每到9、10月份,股市往往是跌多涨少,以至于不少人们不敢持股过节,对于在10月份操作股票的情况又会如何呢?先看9月份,今年是在连续7年国庆前股市均告下跌的背景下,出现了上涨行情,而且是在有意外负面因素影响的情况下,走出颇有力度上涨行情。显然,这为10月份的行情打下了一个很好的基础。考虑到人民币升值正在加快,各种有利于股市上涨的因素也在不断形成,因此,从现在来看,10月份股市开盘以后的一段时间,大盘的继续上涨完全可以预期的,而且从沪市来说,会有一个不断创出年内新高的态势出现。

中国石化10日复牌
还有一个很现实的因素,就是10月10日的中国石化复牌。客观而言,8月份股市能够顶着利空打压逆势而上,其中中国石化是起到领涨作用的。该股的及时股改,对于市场稳定信心,发挥了积极的影响。那么,在它完成股改并复牌以后,情况又会怎么样呢?根据股改10送2.8股的比例,中国石化经自然除权的价格是5.30元,这比在香港上市的H股要高出不少。现在,股市中大盘股一般还是H股的价格要高于A股,中国石化的A股虽然未必也一定这样,而且在这基础上还要大幅上涨,可能性并不大。现在,有不少舆论认为,中国石化的复牌,将成为引领股市上涨的一个重要动力,对此恐怕应该持谨慎的态度。毕竟,现在市场对对中国石化这类股票的兴趣不像以前那样大,自4月份以来它们的走势就一直不是很强,在股改效应释放以后,继续走高的动力严重不足。因此,如果指望中国石化复牌后大幅上涨并拉高大盘,那么很可能预期要落空。

小非解禁又现高峰
其次,在经历了9月份“小非”解禁的低谷以后,在10月份又将出现一个小高峰,届时获准流通的“小非”市值将达到150亿元左右。从以往的实践来看,虽然“小非”解禁不一定会导致大盘的大幅下跌,但是对于个别股票还是会产生较大的负面影响。G上汽和G民生是10月份解禁的两个重点股票,它们的权重也比较大,而市场对它们的价值判断也存在一定的分歧。因此,如果这些股票在“小非”解禁时

当然在现在这些只不过是10月份股市行情的三个猜想,能否顺利实现还要有赖于各种因素的配合。

抛压比较大的话,价格可能会走得比较弱。不过,综合来说,这些当不至于改变市场的整体向上的运行方向。

9月最后一个交易日,上证指数报收于1752.42点,周K线、月K线、季度K线,全部以光头阳线报收,呈现攻击形态,走势异常完美。而国庆长假期间,新华社多次发文表示中国股市已进入全新发展期,同时全球股市形势一片大好……在多重利好消息刺激下,节后中国股市有望迎来开门红。

节后,第四季度行情又将拉开帷幕,处于前期高点的市场何去何从?近期以广发证券、华泰证券为首的多家机构发布了第四季度策略报告,对行情仍持乐观态度,认为上证指数不仅完全有能力越过今年高点1757点、前期高点1783点,而且很可能挑战1800点。

【全球股市】

新高迭创形势一片大好

道指连续第二天刷新历史新高、中国香港恒指创下6年新高、日经指数创下5月以来新高……面对全球主要股市10月5日的“大联欢”,因长假“歇战”的中国内地股民也许更有理由憧憬一下国庆之后中国内地股市的走向。

美国股市 道指刷新历史新高

恐怕连美联储主席伯南克也没想到,自己的一番评论竟将全球股市搅得天翻地覆。伯南克在美国时间上周三表示,美国住房市场降温正在对美国整体经济产生负面影响,将可能使今年下半年美国经济受到拖累。投资者据此认为,为避免经济出现衰退,美联储有可能继续停止加息,甚至在不久的将来降息。受降息预期带动,纽约股市三大股指上周三全线走高,其中道指连续第二个交易日创下历史新高。当天道指上涨123.27点,刷新前一天刚刚创造的11727点历史纪录。至此,道指今年升幅已超过9.4%。欧洲股市上周也全面走高。同时,日经指数创下5月以来新高。

香港股市 创6年新高直闯万八

香港股市上周走势凌厉,向上突破闷局,在两大蓝筹汇丰控股和中移动领军下,恒生指数全周劲升360点,收市报17903点,并创出6年新高,平均每日成交额409亿港元。10月1日为国庆假期,香港金融市场休市一天,因此香港股市只有4个交易日。加之九月底后3个交易日的升势,近7天来,恒生指数已累计升近600点。目前,恒生指数与2000年时的历史高位,相差不到400点。高信证券首席环球投资策略员沈庆洪表示,此前,香港股市连续6个交易日上升,且成交量庞大,反映强势持续,大市反复寻顶的形势未有改变。相信短期内港股升势仍有支持。

海外A股基金 国庆期间连涨4天

谁也没有想到,外资对于A股基金的态度,会在一个国庆长假内有如此大的转变。10月6日,香港股市上周的最后一个交易日,代号“2823”的新华富时i股A50基金(后简称A股基金)尾盘报收于66.65港币。至此,该基金在长假期间的4个交易日全部拉出阳线。4天的累积涨幅达到6.4%。同时,A股基金的溢价水平也发生了巨大的变化。截至国庆前的最后一个交易日,A股基金尚且折价1.19%,而到了上周末,A股基金的溢价率已经上升到了5.16%,它的溢价水平在相当程度上反映了海外投资者对于A股的渴求程度。

【权威声音】

股市出现新一轮大牛市

尽管今年我国股市前9个月涨幅超过50%以上,大盘股发行不断,但在国庆节前的最后三个交易日,沪深股市不但没有像众多研究机构和投资者预测的那样,出现下跌走势,反而连续走高。浓厚的牛市氛围再次表明:我国股市正进入全新的发展时期。

历年长假前夕,投资者面对假期不确定性因素,往往在股票交易中卖多买少,降低仓位,以回避风险,这使得大盘节前节后跌多涨少。今年的“反常”走势,加之今年“五一”黄金周之后沪深股市暴涨的行情,再次表明在经历了一年多的制度性变革和行业整顿之后,我国股市出现了新一轮牛市行情。

开始,沪深股市大幅度开始出现波澜壮阔的上涨行情。迄今为止,沪综指从去年最后一个交易日的1161点攀升至1752点,上涨约5成,其中“五一”长假后不久就轻松突破1500点、1600点。证监会主席尚福林日前表示,经过近年来的努力,长期影响我国资本市场发展的一些重大历史遗留问题在逐步消解,有利于市场健康稳定发展的内在基础不断夯实,市场发展的外部环境也在日益改善,资本市场的发展正处在一个新的时期。

我国资本市场今后一个时期的改革和发展工作做出了全面安排。自去年4月29日启动股权分置改革试点以来,我国超过9成以上的上市公司完成或正在进行改革。被誉为资本市场第二次革命的股改基本完成,为我国股市健康发展扫除了制度性障碍。中国股市进入全流通的日子已经指日可待。此外,近年来,我国通过促进上市公司改善治理结构,建立健全内控制度,不断提高信息披露质量,上市公司规范运作水平得到明显提高。

此前,在宏观经济持续稳定增长的同时,我国股市却一直处于低迷状态。2004年6月,上证综指跌穿1500点关口,破位下行。2005年6月,上证指数更跌至998.23点,“熊”态尽显。但从去年12月

2004年,国务院发布了《推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,对

新华社记者 江国成 潘清

【机构观点】

不约而同看好

国泰君安研究员许斌认为,节前最后一个交易日以阳线报收,市场“做多氛围非常理想”。仍处于牛市行情中的H股将早于A股开市,国企H股也将先于A股表现,A股开市后蓝筹股持续拉升的局面不难想像。

实际上,众多机构都不约而同地看好节后市场。近期以广发证券、华泰证券为首的多家机构发布了第四季度策略报告,对行情仍持乐观态度,认为上证指数不仅完全有能力越过今年高点1757点、前期高点1783点,而且很可能挑战1800点。

【利好因素】

股改进入收官

节后股改公司将摘掉股票简称前所冠的“G”字头,标志着持续一年多的股改进入收官阶段。而对于尚未股改的不足100家上市公司来说,资源“稀缺性”将使其成为投资者追捧的对象。在完成了各项制度安排和技术准备之后,令人关注的融资融券有望在短期内“开闸”。

【利空因素】

股市扩容压力

伴随着工行这艘“超级航母”登陆A股,节后股市将再度受到扩容考验。工行9月27日公布招股说明书。前期中行发行网上网下共冻结资金6634亿元。市场人士预测,工行网上网下同时发行,预计冻结资金将达到8000亿元左右。另外,中行8.8亿股的网下配售股将于10月9日解冻,加上其他股票,共有约40亿元面值的股票将进入二级市场。而25家“小非”共28.5亿股解禁,也会在很大程度上分流二级市场资金。

【百花争艳】

六大板块将“红叶漫舞”

九月,大盘红袖飘舞,沪指大涨5.7%,直逼前次高点;个股继续活跃,军工、金融、地产、3G以及重组概念股和指标股等,纷纷登台表演,使得市场在胆战心惊中感受到了另一种快感!十月,尽管新股扩容和“小非”解禁的压力巨大,但我们仍有理由相信,大盘将义无反顾刷新行情高点,个股行情仍将红红火火。蓝筹、金融、地产、军工、3G和B股将是“红叶漫舞”的板块。

3G概念
G高鸿打响3G发令枪
盘面表现:9月22日,G高鸿宣布,拟非公开发行不超过3500万股,投资3G传送网等项目。借此契机,G高鸿上周暴涨27.24%,打响了3G板块启动的发令枪。其他3G概念股也展开了大涨,其中,G华胜上周大涨24.12%、G信通上涨24%、G国脉、G动力源上涨9%。
看好理由:据报道,目前TD-SCDMA技术与产业化准备已经基本就绪,为后续发展和商业化提供了坚实基础。随着时间的不断推移,3G的脚步已越来越接近,面临的政策不确定性也越来越小,3G板块的内在价值将不断凸显。
兴业证券的分析师王金沿认为,不管后市怎么样,3G板块行情已经启动,未来将在波折中不断创出新高。
操作建议:王金沿认为,3G板块中,可重点关注G中兴、G动力源、G亨通、G信通和G华胜等。在回调时择机介入,波段操作。

地产股
人民币升值机遇难得
盘面表现:节前,地产板块稳步上扬。龙头G万科A因预计前三季度业绩增长50%~60%,已连续3天收出阳线;G天鸿宝节前涨停,并创出新高。尽管多数老牌地产龙头股节前最后一个交易日涨幅不大,但一些二线地产股则表现出较强的上升动力,如G莱茵、G冠城和G天创等。
看好理由:中投证券的分析师李少明认为,节前,人民币对美元汇率已经一度突破7.9大关,创出汇改以来的新高,人民币升值有加快的趋势。在这种背景下,具有资金、品牌、规模、资源和市场整合优势的公司,具有注资、整体上市的公司,在行业整合和宏观调控过程中比较优势很明显。
操作建议:李少明认为,优质地产公司的估值水平仍有40%左右的上涨空间,因此,建议逢低介入G万科A、G冠城、G泛海、G津滨等。