

汇率新高能否带来股指新高?

对于昨日的走势,表面看来,上证指数的冲高回落是受到银行股、地产股的回落所致,但实质上却反映出当前A股市场主流资金减持见肘的头寸。这主要体现在两点:一是在大幅反弹过程中成交量一直未明显放大;二是二线蓝筹股开始出现典型的异动特征,比如说昨日的贵州茅台在盘中突破1997手的买单将该股股价从192元一单就砸到169.20元的跌停板的价位。有分析人士认为,如此异动的背后其实就说明有机构资金开始模仿巴菲特减持中国石油的操作思路,减持目前估值已高且透支未来一两年业绩增长的优质股。这无疑会加大机构资金较为紧张的头寸格局。对此,笔者认为,机构资金紧张的格局,既来源于宏观调控政策的银根紧缩政策,也来源于分流的政策效应有所显现。

不过,有分析人士指出,目前人民币汇率似乎已摆脱在7.51中枢区间震荡格局的束缚,突破7.50整数关口,再创汇改以来的新高。而人民币升值对A股市场不仅仅带来丰富的资金面预期,而且还可以进一步刺激银行股、地产股、航空运输股等人民币资产股的股价走势。所以,随着人民币汇率再度形成新的上升通道,将推动A股市场也同步进入上升通道。正因为如此,随着人民币汇率的再创新高,以人民币为基准的A股市场的牛市基础依然扎实的纪录。 渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数

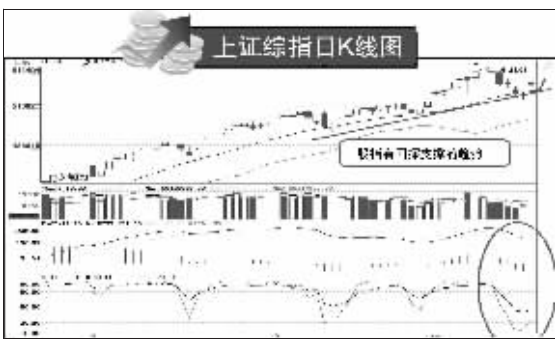


■上证网友指数



两难之下需新热点破局

目前市场处于上下两难之中:一方面估值高企,大多数个股还是没有结束下跌的格局;另一方面三季报利好不断,股指期货距离推出时间也越来越近,在这个关键时刻,大机构筹码不会轻易放手,决定指数前进方向的大盘权重股的向下空间并不大。在这两难市场中,是否有新力量出现,决定着市场是否会出现新局面。



过剩的资金开始分流

市场之所以出现了估值高高在上、股价依旧不断上涨的格局,是因为人民币升值、资金流动性泛滥。但是近期这一格局正在发生改变, QDII基金热卖,这对于A股市场的资金面来说无疑是起到了分流作用。

此外,加上即将发行的中石油,近两个月以来建设银行、中国神华、中海油服等大盘股发行达到了空前的密集程度。这让证券市场的投资者口味越来越高,投资也越来越理性,对三、四线的垃圾股不再青睐,如今的“二八格局”很大程度上就来自于此。

指数处两难格局

周三,尽管两市指数出现了大幅上涨,但是大部分个股都是以绿盘报收。我们看到领涨的主力还是大盘权重股。但是,即便是同一板块

热点,如今也不是齐涨共跌。即便都是大盘权重股,昨日中国石化、中国远洋等涨幅较大,而中国银行、交通银行等不涨反跌。这使得投资者即便是抓住了热点,其获利难度也在加大。

所幸的是,大盘股近两天的连续上涨向市场表达了一个观点:权重股大幅杀跌的可能性不大。这主要是因为:一方面,支撑股价上涨的核心因素未变;另一方面,股指期货预期即将推出,目前准备已经非常充分。根据以往周边市场的历史走势来看,一般情况下,在股指期货正式推出的前一个月左右,由于机构对大盘股的配置需求普遍增加,由此会推动股指上涨。因此从目前这个关键时期,大盘金机构抛售大盘指标股的可能性不大。短线后市指数将处于上涨乏力,却也难以大跌的两难格局中。

破局需要新力量

上证综指在走出罕见的四连阴之后,出现了连续两天上涨,多方的反弹动能已经基本释放完毕,热点集中在少数股票上,大部分股票跌势未尽,因此市场接下来要出现大涨大跌都不容易,震荡整理更加符合当前的现状走势。打破这一局面,就需要新的力量出现。新变局来自哪里?其一是消息面上的变化,建议投资者密切关注市场上相关的重要消息是否出现;另一方面关注盘面是否有新的、有号召力的热点板块形成,毕竟仅仅只有少数大盘股支撑的市场是难以长久维系下去的。

作为投资者来说,如果没有持有大盘股的话,那么较为适宜的操作策略应该是轻仓,同时对市场可能出现的新变局进行密切关注。 北京首放

谨慎对待此波反弹

股指连续两个交易日小幅反弹,短线继续上升的动力减弱,宜谨慎对待反弹。市场热点不突出,且板块效应不明显,分化现象却在扩大化。在股指上升之日,个股涨跌之比

高达1比3,少数权重股的上升掩盖了多数股票的下跌,部分股票的风险有待释放。目前大盘尚未企稳,股指仍有回调的压力,暂时保持谨慎的态度。 申银万国

资金分流压力增大

昨日股指在大盘蓝筹股的带动下出现了反弹走势,但成交量依然未能有效放大,盘中的“二八”格局的特点越发明显,其中两市下跌家数是上涨的三

倍。考虑到周五中石油新股申购给市场带来的资金分流压力,昨日的上涨应以反弹看待较为合理,近期建议采取防御型策略,注意控制合理仓位。 方正证券

短期仍有震荡要求

周三中国石化等大盘指标股的上涨是推动大盘反弹的主要力量。不过,周三整个市场下跌家数明显多于上涨家数,市场上涨的基础并不牢固。短期市场面临中石油发行

的压力,加上加息预期,短期市场仍有继续震荡整理的要求。对估值水平具有优势的金融股以及前期调整较为充分的地产股等可加以适当关注。 华泰证券

中期调整的可能性加大

周三盘中震荡幅度较大且未能收复10日线,考虑到中石油发行对资金分流,大盘短线或震荡走低,宜谨慎。值得我们注意的是,国际上大的投资银行普遍指出,港股面临

估值风险,并纷纷降低港股的投资评级。同时,近期大盘出现罕见的四连阴,引发了部分投资者中期调整的担忧,从而增加了大盘中期调整的可能性。 国海证券

保持谨慎的操作策略

整体来看,大盘虽然连续两天展开反弹,但也仅限于指标权重股的上扬,大部分个股仍处于下跌之中,仍然呈现“二八”甚至“一九”现象,投资者仍应注

意控制好仓位,保持谨慎的操作策略。三季报进入了集中披露期,应格外重视个股业绩等基本面的变化,后市可多关注受益与人民币升值的板块。 万国测评

大盘存在技术面回调要求

大盘短期探底反弹后继续上扬,但是盘中大幅冲高后震荡走低,做多力量补给显得不足,对于后市,仍需确认反弹的真实性。首先,本次调整是大盘的自发性调整,是对连

续上涨后行情偏离运行轨道的纠正,而自发性的调整在短期内匆匆结束并进入反弹状态缺乏基础,存在进一步确认调整是否到位的要求。 杭州新希望

市场观望情绪较重

周三市场成交依旧低迷,个股雪上加霜,整体弱势难改。我们认为,近日反弹过程中市场“二八”格局明显,多数个股仍然表现比较低迷,显示市场做多力量不足。仅仅依

靠指标股拉动大盘,无法掩饰全盘疲软真相,量难以放大表明市场观望情绪较重。预计大盘本周将在反弹尝试激发人气失败后,进一步下滑。 金汇投资

■首席观察

三季报因素支撑短期行情

从盘面看,支撑短期行情的还是三季报因素,由于上市公司三季度报告继续超出预期,未来市场的下跌空间应该不会太大。从行业看,金融、房地产、有色金属、家用电器增长非常快,大大超出市场预期,到目前为止,它们的三季度业绩增长速度已经超过100%。所以我们判断,大盘即使出现调整,也是正常的牛市调整,总体趋势不会改变。

值得注意的是,在三季度报告披露的各项盈利能力指标中,主营业务利润率相对于中期明显上升。这极有可能源自三季度物价上涨,使得公司销售价格上升,从行业看,毛利率上

升的行业主要是有色金属等上游资源型行业、餐饮旅游、交运设备等下游消费型行业。由此可见,全球范围内的通胀对我国的影响已经开始显现。而从美国、日本、欧洲等发达国家的经验来看,在全球通胀初期,股票市场的上涨幅度要大于通货膨胀速度。

关于调整幅度,我们比市场预期低一些,毕竟从6000点高位回调后,已经下跌了500点左右,而居民投资意识的觉醒、财富效应的传播和各类社会资金的踊跃参与则为股票市场提供了充裕的资金,这些资金或者买基金,或者直接买股票,或者交替投资,买基金

总量还是很大。目前相当一些机构投资者仍然希望借助调整回到A股牛市中,所以当前市场确实是处于调整市道当中,但下跌空间不大。

从策略上看,鉴于中石油马上就要回归,部分A股稀缺而盈利能力又好的企业IPO,可能会形成市场的新热点。特别是A+H新股中不乏一些A股稀缺而盈利能力强的企业,比如中国移动、上海复地、首都机场等。这些盈利能力良好的企业回归,很有可能使A股形成新的热点,为市场注入兴奋剂,未来指数整体的下跌空间应该不会太大。 上海证券 彭蕴亮

Table with 4 columns: Code, Name, Open, High, Low, Close, Change, Volume, etc. Lists various stocks and their performance metrics.