

冀方雄 明年一季度 打响保卫战

A股是否已经见底?对这一最受市场关注的问题,摩根大通大中华区首席经济学家冀方雄前日含蓄指出,A股或许会在明年第一季度打响底部保卫战。

冀方雄称,A股市场极有可能在1700点~1800点处已经见底,但由于糟糕的宏观经济对企业的影响仍然没有完全显现,所以不排除A股市场会在明年再次考验当前的底部。

至于具体的时间节点,主要是考虑“宏观政策对企业造成怎样的

影响,企业如何制定明年的赢利预期,这些消息都要到明年第一季度才会出来”。据报道,冀方雄说,农历新年过后,随着越来越多的求职者开始在2月份寻找工作,问题可能会逐渐显现。

“考虑到(包括大小非难题在内的)这一系列的因素,我认为A股市场极有可能面临一场保卫战。”冀方雄说。

不过,冀方雄乐观而大胆地预测,届时管理层将很可能祭出“平准基金”这一杀手锏,以防止股市暴跌。

“最近市场一直在涨,管理层当然不会在短期内推出(平准基金)。”冀方雄表示,平准基金将成为管理层最后一颗子弹,在最需要的时候推出。

根据有关媒体的报道,国家发改委副主任张晓强上月初曾明确表示,“管理层政府对是否需要救市未有共识。”

“这说明管理层其实已经在考虑平准基金,只是还没有共识而已。”冀方雄对此解读称,平准基金会是在适当的时间推出。摩根大通看好具有抵御经济下滑

能力以及业绩透明度高的价值型股票,其中,基建、银行、电信、消费以及炼油部门将表现突出。值得注意的是,摩根大通并不看好消费品,转而青睐电信行业。

对能源、大宗商品、金属、采矿、汽车行业,摩根大通继续谨慎乐观。

摩根大通特别提醒,鉴于经济政策存在失误的可能,而全球经济的“去杠杆化”风险仍在,在更明确的经济稳定信号发出之前,投资者应主要投资于大蓝筹股,而非一些中盘股。

据《东方早报》

调整来临之际,看谁家有啥建议

昨日市况 市场主动回撤 提前消化“数据”

由于11月份经济数据即将公布,加上此前沪深股指连续逼空上涨后出现获利盘打压,导致周二两市股指双双出现中期调整。金融股走势不佳,成为拖累股指的主导力量。

行情显示,昨天两市股指小幅跳空高开,沪指一度轻触2100点。午后由于金融、石化等指标股表现不佳,市场调整幅度有所扩大,沪指再度向2000点大关寻求支撑。导致周二大盘回调的主要原因有两方面,一是前期获利盘的打压,二是即将公布的11月份经济数据进行提前消化。最终,沪深股指跌幅都超过2%。

截至收盘,上证综指报2037.74点,跌幅2.54%;深成指报7360.99点,跌幅2.23%。两市个股涨跌比约为1:3,但10%涨停的个股仍有20多只,没有出现10%跌停的个股,说明筹码的锁定性较好,空方虽暂时占优,但并未真正得势。

从板块上看,金融股走势令人失望,民生银行、工商银行、建设银行、兴业银行、浦发、浦发银行的跌幅都超过3%;券商股也起哄杀跌,中信证券,国元证券,国金证券跌幅均超过5%。做多的热点还是集中在前期休整的板块,水泥股逆市上涨。煤炭板块大部分个股出现高开,煤炭股指快速下行后,该板块仍能维护红盘,其中露天煤业,西山煤电等个股涨幅在3%以上,中国神华、山西焦化等强势股仍保持强势。此外,纺织、摩托车、仪器仪表、有色等板块维持红盘,而医疗器械、船舶制造、外贸、环保、传媒、食品等板块调整幅度相对较大。

快报记者 许少业

反弹行情不会早衰 做好这波“大盘涨10%、个股涨30%”的行情

当前行情,大盘指数在走“L”,大量个股在运行“V”的行情格局非常清晰。因此,怎样在“大盘涨10%,个股涨30%”的行情中把“操作质量做到大于行情数量”是投资者面临的首要课题。

“独秀”行情可望到春节

真正显示中国经济受冲击程度的4季度经济数据要到明年1月中旬才公布,上市公司年报要从明年2月份起才开始集中公布,同比与环比可能“最为伤感”的明年一季度经济与公司盈利数据要等到明年4月份才公布。而在明年一月下旬春节假期之前,市场基本上处于利空信息的真空期,又是利多政策的密集释放期。因此,无论是着眼于今年的收局,还是着眼于明年的调仓整合,或者把握一轮难得的周期性反弹机会,市场不同

类型和不同性质的资本都需要在这个阶段内把“吃饭行情”做好与做足。本轮反弹行情中许多个股“急火攻心”式走势的内因基于此,A股市场近阶段摆脱外围影响而“一枝独秀”的原因也是基于此。

行情的局势实际上是非常清晰的:大盘走势已经跌不深,短期内震荡中伺机反弹,大周期明年2月份后运行“传说中的W底”已是行情的基本格局。而行情主要的亮点与投资机会均在此起伏彼伏的个股行情中。

三条路径演绎个股行情

由于宏观经济与公司盈利各项数据预期的不乐观,决定着A股后期相当长时间内将更多地由“没有增长炒概念”的行情唱主角,个股行情演绎的路径主要集中在以下几个方面:

一是经过了11月份以来

普涨式的反弹之后,个股行情的重心将逐渐向年报素材集中,并由此展开阶段性分化。对资金量要求低、与经济和大盘指数关联性小、年终合约优势更突出、具有新股新行情等复合优势的中小板次新股仍是其中的重点。

二是目前政策大多以刺激增长为主,少不了会引发阶段性的政策概念行情,但政策概念对行情的作用力会越来越弱化。此外,现在起到年终阶段基金竞争的竞争,与年初基金展开的规模性调仓等将会引起局部股票的阶段性涨跌。

三是在内生性增长缺乏预期的时候,企业与股市投资者都会更侧重于追求外生性增长。“没有增长炒概念”当然缺少不了最具行情力度与广度的资产重组。

上海证券通首席分析师 陆水旗

恰好与前几个交易日的资金动向形成了鲜明对比。

上海本地、地产类个股在短短两个交易日之内经历了资金的大进大出,后者周一净流入的10.9亿元资金量同周二净流出约10亿元几乎持平。

“政策性的板块轮动,以及资金高速增长出货变现是近期市场一个明显的特征。”某创新类券商策略分析师对记者表示,由于近期政策性利好频频出台,引发了市场对热点行业的关注迅速切换,同时由于对未来的市场方向还“看不清”,在积累了一定涨幅后变现落袋为安也成为投资者的现实选择。

快报记者 马婧好

蓝筹与题材谁主沉浮

这段时间来,股价有较大上涨的,主要是那些题材股,其虽然也与“四万亿”有一定的关系,但就股票的特征来说,流通盘不大、业绩一般以及机构投资者参与程度低等都是非常明显的。而更主要的是,它们都在不同程度上与市场上刚出现的某个消息存在各种形式的关联,从而具有概念炒作的性质。从本质上来说,这就是题材股行情。相应的,作为现在市盈率最低、机构持仓也最重的蓝筹股,不但交投相对清淡,甚至在一定

资金流向

程度上也还出现了滞涨的局面。之所以会出现这样的状况,原因可能与这样两方面的因素有关:一方面对于重仓蓝筹股的机构投资者来说,他们对市场缺乏系统性上涨机会的认识是一致的,这就使得蓝筹股难以有好的表现出现;另一方面,对于时下的行情,一般都是当作反弹来看待的,这个时候主要是靠存量资金在板块中的流动来推升股市,这样盘中能够活跃的,当然只能是中小流通盘的股票了,对于大盘蓝筹股而言,即便要活跃

数据揭秘

据中登公司最新发布的统计数据,上周A股持仓账户数大幅下降,A股持仓账户占比创年内新低。

尽管上周沪指五连阳显示出良好的反弹势头,但持仓数据表明,部分参与者逢高出局的迹象也很明显。数据显示,截至上周末,A股持仓账户数降至4707.87万户,较前一周减少约29万户,这是该数据四周来首度出现下降,也是近期跌幅最大的一次。同时,A股持

A股持仓账户占比创年内新低

仓账户的占比也降至39.05%,创出年内的新低。

不过数据显示,上周参与交易的A股账户数达到1356.58万户,环比增加近290万户,为27周末的第二高数据。同时交易账户占比也升至11.25%。

截至上周末,两市股票账户总数达到12295.16万户,其中有效账户数为10376.47万户;基金账户总数升至2821.8万户。

快报记者 潘圣韬

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	14.15	-4.2	1269096
600001	宝钢钢铁	2.46	2.5	139716
600003	ST东北高	1.64	2.1	138716
600004	上汽集团	1.64	1.64	120474
600005	浦发银行	6.66	-3.2	1009470
600006	东风汽车	3.17	-3.06	177843
600007	中国国贸	10.32	-2.05	1511857
600008	首创股份	5.81	0.35	460041
600009	上海机场	11.99	-2.84	159153
600010	浦发银行	11.11	-0.33	942035
600011	华能国际	7.38	0.02	242645
600012	华能国际	4.3	-0.95	113974
600013	浦发银行	8.43	-2.41	607127
600016	民生银行	4.47	-3.08	2150436
600017	浦发银行	3.97	-1.01	379637
600018	浦发银行	3.97	-1.01	379637
600019	浦发银行	5.62	-0.71	2013438
600020	浦发银行	3.19	-3.34	201709
600021	浦发银行	5.43	-3.65	1505402
600022	浦发银行	5.63	-1.4	561026
600023	浦发银行	13.48	-0.9	724035
600027	浦发银行	4.02	-2.43	211316
600028	浦发银行	21.43	-4.96	1352754
600029	浦发银行	0	0	0
600030	浦发银行	21.46	-5.09	1428632
600031	浦发银行	17.9	-2.32	176323
600033	浦发银行	5.57	2.01	310764
600035	浦发银行	4.19	-4.87	161432
600036	浦发银行	4.81	-2.13	863522
600037	浦发银行	9.69	-5.1	90357
600038	浦发银行	10.07	-6.81	48796
600039	浦发银行	11.48	-3.05	35010
600040	浦发银行	17.06	-3.94	159138
600050	浦发银行	5.82	-1.67	1982437
600051	浦发银行	11.91	-3.92	809925
600052	浦发银行	3.71	-4.63	135261
600054	浦发银行	4.69	-3.89	47484
600055	浦发银行	6.2	-5.63	120744
600056	浦发银行	9.19	-4.47	107597
600057	浦发银行	1.63	5.16	185738
600058	浦发银行	11.97	-3.55	464723
600059	浦发银行	3.43	-3.85	57625
600060	浦发银行	6.82	-2.43	69589
600061	浦发银行	3.99	7.84	332890
600062	浦发银行	2.48	-2.03	107177
600063	浦发银行	7.88	-5.09	141314
600064	浦发银行	10.71	-4.55	55571
600065	浦发银行	5.15	-0.77	225111
600066	浦发银行	4.49	-1.67	246650
600069	浦发银行	4.33	2.12	248723
600070	浦发银行	3.67	-4.68	34266
600071	浦发银行	4.49	-1.8	87644
600072	浦发银行	11.33	-3.9	154601
600073	浦发银行	5.06	-6.12	122691
600074	浦发银行	4.27	-1.8	114114
600075	浦发银行	6.22	-5.18	124886
600076	浦发银行	2.12	3.92	83222
600077	浦发银行	4.41	9.98	132850
600078	浦发银行	6.37	-3.34	313469
600079	浦发银行	4.49	1.36	135994
600080	浦发银行	5.86	-1.67	695337
600081	浦发银行	3.65	-3.44	113270
600082	浦发银行	5.86	-2.33	863522
600083	浦发银行	2.75	0.36	48929
600084	浦发银行	3.26	5.16	60638
600085	浦发银行	13.34	-1.11	79752
600086	浦发银行	3.98	-4.33	84214
600087	浦发银行	4.23	-3.33	281702
600088	浦发银行	4.49	-1.67	105797
600089	浦发银行	22.73	-1.35	124721
600090	浦发银行	4.23	-3.45	180705
600091	浦发银行	3.27	-1.8	114114
600093	浦发银行	5.98	-3.58	203885
600094	浦发银行	3.43	-3.03	105797
600096	浦发银行	21.74	-0.87	209814
600097	浦发银行	10.54	-1.13	53287
600098	浦发银行	5.27	-1.67	105797
600099	浦发银行	3.82	-6.37	54422
600100	浦发银行	10.88	-4.56	334232
600101	浦发银行	4.49	-1.01	87644
600102	浦发银行	6.91	-1.85	142855
600103	浦发银行	2.35	-2.67	12052

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	浦发汽车	6.33	-4.81	237136
600105	浦发汽车	3.92	-4.39	74094
600106	浦发汽车	5.13	-0.97	105797
600107	浦发汽车	10.08	-8.28	286341
600108	浦发汽车	3.67	-2.65	437941
600109	浦发汽车	6.01	-1.04	942035
600110	浦发汽车	5.46	-3.36	147651
600111	浦发汽车	6.06	0.45	492044
600112	浦发汽车	6.06	0.45	492044
600113	浦发汽车	5.04	-1.75	33123
600114	浦发汽车	4.91	-0.61	77909
600115	浦发汽车	0	0	0
600116	浦发汽车	5.24	-4.03	44445
600117	浦发汽车	6.82	-2.05	274017
600118	浦发汽车	15.66	-2.43	15073
600119	浦发汽车	4.69	1.52	174327
600120	浦发汽车	3.92	-4.74	60989
600121	浦发汽车	4.87	2.35	154787
600122	浦发汽车	9.54	-2.25	141345
600123	浦发汽车	1.02	-0.29	203585
600125	浦发汽车	7.12	-4.17	176871
600126	浦发汽车	4.49	-3.89	176871
600127	浦发汽车	5.53	-5.47	397414
600128	浦发汽车	13.22	-8	131929
600129	浦发汽车	5.26	-2.05	90825
600130	浦发汽车	2.51	-3.09	235172
600131	浦发汽车	3.88	4.3	200383
600132	浦发汽车	12.85	-4.32	66491
600133	浦发汽车	4.25	-5.35	73668
600135	浦发汽车	4.3	8.97	205945
600136	浦发汽车	6.21	-0.96	240968
600137	浦发汽车	9.41	-2.18	21390
600138	浦发汽车	7.89	0.38	188971
600139	浦发汽车	8.17	-2.62	60123
600141	浦发汽车	11.42	-5.07	158028
600142	浦发汽车	4.62	-2.74	61248
600145	浦发汽车	2.94	-5.47	131400
600146	浦发汽车	4.82	10.05	17899
600147	浦发汽车	6.99	-0.9	69
600149	浦发汽车	—	—	—
600150	浦发汽车	43.87	-3.69	66810
600151	浦发汽车	5.59	4.1	195909
600152	浦发汽车	3.4	-6.08	93253
600153	浦发汽车	6.21	-0.96	240968
600155	浦发汽车	3.05	3.04	185738
600156	浦发汽车	3.08	-4.64	67798
600157	浦发汽车	6.18	-2.51	105797
600158	浦发汽车	5.19	2.77	1046162
600159	浦发汽车	5.35	-5.64	49943
600160	浦发汽车	4.2	-3.69	105797
600161	浦发汽车	13.98	-3.59	66810
600162	浦发汽车	4.34	0.93	574478
600163	浦发汽车	4.1	-3.05	105797
600165	浦发汽车	4.35	-4.81	28391
600166	浦发汽车	4.88	0.61	232329
600167	浦发汽车	3.82	-0.96	26166
600168	浦发汽车	4.53	-4.83	58933
600169	浦发汽车	4.2	-5.64	61248
600170	浦发汽车	9.86	-4.09	101841
600171	浦发汽车	3.44	-5.49	103810
600172	浦发汽车	4.2	-3.59	105797
600173	浦发汽车	4.83	-1.63	65179
600175	浦发汽车	3.67	-5.66	44319
600176	浦发汽车	15.47	-4.39	105797
600177	浦发汽车	8.34	-4.14	181701
600178	浦发汽车	5.14	-4.28	239006
600179	浦发汽车	4.2	-5.67	20496
600180	浦发汽车	—	—	—
600181	浦发汽车	3.98	-3.98	48278
600183	浦发汽车	4.71	-4.27	107062
600184	浦发汽车	9.15	9.98	75043
600185	浦发汽车	4.18	-5.12	102647
600186	浦发汽车	2.51	-4.2	230720
600188	浦发汽车	10.28	0.1	279621
600189	浦发汽车	3.97	-3.07	105797
600190	浦发汽车	4	-5.13	78088
600191	浦发汽车	4.23	-5.16	121215
600192	浦发汽车	4.1	-1.2	105797
600193	浦发汽车	6.33	-4.52	248834
600194	浦发汽车	10.7	-3.72	34673
600195	浦发汽车	9.2	-5.67	107634
600196	浦发汽车	5.7	-5.63	65206
600197	浦发汽车	5.26	-1.65	105797
600199	浦发汽车	4.4	-5.58	115197
600200	浦发汽车	2.54	-4.87	143468
600201	浦发汽车	5.08	-5.64	40349
600202	浦发汽车	9.7	-0.92	117386
600203	浦发汽车	4.15	-6.32	173924

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600206	浦发建设	7.44	-3	64856
600207	浦发建设	2.96	-2.63	52013
600208	浦发建设	3.81	-0.26	105797
600209	浦发建设	5.9	-5.23	111442
600210	浦发建设	3.72	0.81	838755
600211	浦发建设	8.08	-0.26	105797
600212	浦发建设			