

# 中国蓝筹为国际蓝筹吗?

## 市场有长期利好短期透支的趋向

上证指数昨日放量上攻,早盘高开高走,摸高3010.61点,午后掉转头下,没能站稳3000点整数关,最终小幅收涨1.17%。截至收盘,上证综指收报于2970.53点,涨幅为1.17%;深证成指收报于11975.91点,涨幅为0.85%。沪深两市共成交2.2245亿元,较前一交易日放大逾五成。

节后市场可谓给了投资者一个惊喜,在黄金、有色金属、煤炭以及中国建筑等人气板块和个股的带动下,沪指几欲上摸3000点整数关口,反弹还能持续么?“二次探底”是否成立?笔者认为,当前的反弹走势更多是依靠长期因素在起作用,能否持久需要进一步考量。

### 市场走势的驱动因素是多方面的

首先,谈及市场走势的驱动因素,可分为短、中、长,而决定股指短、中、长的驱动因素也自然有所不同,比如,驱动市场短期走势的,往往是一些突发事件、利好或利淡的政策消

息甚至包括一些市场的投资情绪等因素。而稍长一点的,业内也公认市场的资金流向,即所谓谓流动性,其中谈论最多的要属货币政策、利率和汇率等,而决定市场长期走势的,则与宏观经济走向、上市公司盈利预期有着密切关系。因此,当很多投资者发觉到此次反弹过程中一些蓝筹品种走势非常稳健,特别是周三当中国建筑快速拉升涨停之际,很容易让投资者产生蓝筹股即行启动并引领大盘继续反弹的错觉,而笔者认为,蓝筹股的走势稳赖于多方面因素的支撑,一是绝对静态估值的优势,由于蓝筹股调整时间较长,其静态估值远低于市场平均水平,加大了部分长线投资者和价型投资者的坚守预期;二是,蓝筹品种多处于业绩增长明确的行业,比如石油石化、银行、房地产、电力、航空等等,因此有季报业绩炒作的市场预期;其三,近两周是9月份宏观数据披露的密集期,由于市场普遍预期偏好,故此会加大长线投资

者的买入力度。由此,必然会使一些蓝筹股或防御性板块相对活跃。

**长效因素激励短期市场或难持续**

投资者应该注意到,近期市场走强,并非短效驱动因素在起作用,反而是随着季报披露的到来,支持市场长期走强的长效因素开始兑现造成了大盘蓝筹股的稳健,对这种走势的持久性笔者持谨慎态度。

毕竟从周三盘中热点的切换和股指的盘中也能够看到,中国建筑等蓝筹品种虽然走强,但市场尾盘却出现了恐慌性的抛盘,其实道理很简单,在平衡震荡市中,往往应该是中小盘个股活跃或者说是题材股活跃的周期,大盘蓝筹股的启动由于场内资金抽离的效果比较明显,因此往往持续性较差。虽然围绕上市公司三季报展开的季报行情已经有有所预热,但从市场风格切换的角度来看,可能一些中小盘股的价格弹性事实上要更强于大盘股一些。 刘伟 刘佳章

### 渣打称中国股市调整可能已结束

渣打银行财富管理总部昨天发布的研究报告称,多种因素使其调高了对股票市场的未来3个月评价,由原来的减持上调为中性。此外报告指出,中国股市的调整可能行将结束。

报告指出,中国的货币供应逐年增长仍保持有力态势。当出口持续以同比增长15%至20%的幅度收缩似乎很难减少货币量的供应。同时,地方政府发起且由银行提供资金的基础设施项目所驱动的财政刺激可能在这些项目实施期间继续得到支持。

而从全球市场来看,风险资产市场中的技术与季节性调整似乎已结束;经济衰退结束,全世界的经济数据总体继续超出市场预期;股市呈上涨趋势,但在经济稳固之前,利率的上涨预期减弱;同时,对经济二度衰退的恐惧得以缓解。这种种因素使得报告对股市评价调高。 《京华时报》

### 海外市场 美股交出亮丽三季度报 全球股市掀新一轮升浪

英特尔周二公布强于预期的三季度报,激起全球股市一片升浪。

英特尔是美国市值最大的半导体制造商,是代表整个行业的指标。分析人士表示,半导体往往领先于市场基本面,因此英特尔的业绩将成为反映美国经济复苏状况的重要参考。周二,英特尔公布了第三财季业绩,利润下降7.8%,不过该公司当季收入及毛利率均高于预期。第三财季实现利润18.6亿美元,每股收益33美分,第三财季较第二财季的收入增速创30多年来的最高水平。业绩发布后,英特尔股价周二在纽约股市盘后交易中应声暴涨,最高涨4.4%至21.39美元,创52周高点。

英特尔强于预期的财报让投资者对美股三季度寄予厚望,并在全球股市中掀起一波升浪。除日本东京股市外,昨日

亚太地区主要股市全线收涨。中国香港股市恒生指数大涨1.95%,收报21886.48点,逼近年内新高。中国台北股市加权指数收涨1.3%,报7695.75点,为近16个月最高收盘点。韩国首尔股市综合股价指数收高1.24%,至164909点。澳大利亚股市指标S&P/ASX 200指数升1%,收报4831.1点,创逾一年高位。

随着美国铝业、英特尔和强生等先后公布三季度报,市场将迎来蓝筹股业绩公布的小高潮。花旗将于15日公布业绩,高盛、美国银行和通用电气将于16日公布财报。而昨日摩根大通公布业绩,第三财季净利润为36亿美元,每股盈利0.82美元,高于此前市场预期的0.52美元。荷兰国际集团的一位策略分析师在接受彭博社电视访问时表示,三季度简直是利好的惊喜,这将为股票市场提供支撑。 快报记者 梁敏

封闭式基金昨日行情					代码					名称					收盘					涨跌幅					贴水																																																																																									
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	500058	基金银丰	0.888	3.01	-26.31	184722	基金久嘉	0.728	3.26	-24.37	184692	基金博隆	1.069	2.68	-22.49	500001	基金开元	0.958	2.02	-20.83	500003	基金裕阳	1.437	2.78	-15.14	184728	基金瑞阳	0.575	2.67	-27.27	184701	基金瑞利	1.262	2.65	-27.27	184693	基金泰和	1.005	3.07	-25.22	184688	基金开元	0.818	1.86	-20.41	500003	基金裕阳	1.288	3.28	-14.66	184721	基金瑞和	0.648	2.69	-27.17	184693	基金泰和	1.005	3.07	-25.22	184698	基金天元	1.043	2.45	-22.26	150002	基金兴华	1.311	2.58	-20.11	500005	基金兴华	1.052	1.91	-19.65	184721	基金瑞和	0.648	2.69	-27.17	500005	基金兴华	1.052	1.91	-19.65	500006	基金大成	0.696	0.04	0.04	184703	基金瑞信	0.696	0.04	0.04	500005	基金兴华	1.052	1.91	-19.65	500009	基金安联	1.460	2.52	-15.59	150001	瑞福进取	0.775	3.88	19.78

开放式基金净值					代码					名称					收盘					涨跌幅					贴水						
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
华安创新	0.7200	国金基金行业	0.8200	长盛创新先锋	1.1452	融通深证100指数	1.3840	国联安沪深300指数	0.8120	申万巴黎精选	0.9192	长信双利先锋	1.1367	建信优化配置	0.8758	华安中小盘	0.7200	国金基金行业	0.8200	长盛创新先锋	1.1452	融通深证100指数	1.3840	国联安沪深300指数	0.8120	申万巴黎精选	0.9192	长信双利先锋	1.1367	建信优化配置	0.8758

2009年10月14日沪深A股行情					代码					名称					收盘					涨跌幅					成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
600000	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600010	包钢稀土	4.42	-0.22	2599884	600012	招商局	11.22	0.44	1444421	600013	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600014	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600015	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600016	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600017	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600018	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600019	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600020	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600021	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600022	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600023	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600024	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600025	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600026	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600027	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600028	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600029	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600030	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600031	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600032	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600033	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600034	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600035	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600036	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600037	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600038	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600039	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600040	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600041	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600042	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600043	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600044	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600045	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600046	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600047	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600048	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600049	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600050	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600051	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600052	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600053	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600054	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600055	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600056	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600057	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600058	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600059	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600060	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600061	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600062	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600063	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600064	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600065	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600066	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600067	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600068	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600069	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600070	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600071	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600072	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600073	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600074	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600075	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600076	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600077	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600078	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600079	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600080	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600081	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600082	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600083	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600084	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600085	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600086	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600087	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600088	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600089	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600090	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600091	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600092	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600093	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600094	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600095	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600096	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600097	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600098	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600099	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600100	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600101	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600102	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600103	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600104	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600105	浦发银行	21.29	0.76	86980335	600106	浦发银行	21.29	0.76	86980335