

国庆节一前一后两个交易日,从最低2597点,上证指数最高涨到了2747点,这恐怕是谁也没有想到的大突破,让中国A股市场的投资者对今年第四季度的行情充满了期待。大通证券首席策略分析师胡晓辉表示,随着时间的推移,政策不确定的影响将逐步降低,制约股指上行的因素将逐一消除,大盘短期目标将是3000—3100点,本周反弹行情将会持续。 本报综合报道

四季度目标3000

72%网友看好本周大盘走势

72%网友看好本周大盘

两个交易日,从最低2597点,上证指数最高涨到了2747点,这恐怕是谁也没有想到的大突破,让A股市场的投资者对今年第四季度的行情充满了期待。

9月30日,国庆节前的最后一个交易日,A股在各部委联手调控房地产政策的影响下,双双低开,但随后金融和房地产两个权重板块带头一路反攻,最后沪指成功收复2600点失地。当日资金净流入65.3亿元,而尾盘净流入高达21.8亿元。

国庆期间,国际股市的走强,日本降息带来的加息预期延后,使得第四季度A股走出一轮强势存在较大的可能性。10月8日,节后第一个交易日迎来开门红,两市股指涨势如虹,沪指成功站上2700点,势头直逼3000点。

本周市场能否打响2800点攻坚战?年内大盘是否有望冲击3000点大关?东方财富网对本周大盘走势展开调查。截至10月10日12点50分,共有8031人参与调查。调查结果显示,看多后市的占主流,共有72%的网友投票看多,看空与看平的均占约14%。大通证券首席策略分析师胡晓辉对东方财富网表示,随着时间的推移,政策不确定的影响将逐步降低,制约股指上行的因素将逐一消除。胡晓辉认为大盘短期目标将是3000—3100点,本周反弹行情将会持续。

英大证券研究所所长李大霄指出,节后的行情较为乐观,主要是基于外围市场,美元一直在下跌,日本同时在降息,大宗商品表现更是不错。李大霄告诉记者,在前期盘整了一段时间之后,市场到了该决定方向的时刻,而向上的几率较大,10月份市场不排除

会转强。

“在未来一段时间,预计市场将依然维持震荡走势,既难以出现趋势性的上涨行情,也很难出现大的系统性下跌风险。”信诚盛世蓝筹基金经理张锋认为,从经济数据来看,6月份最差,呈急速探底态势,至7月下滑速度有所减缓,8月已经出现了明显反弹,可以看到,中国经济的韧性十足——纵深空间大,具有很大的内生增长动力,远没有外界此前想象的脆弱。而且,今年以来政府的宏观调控较为成功,具有很好的前瞻性和灵活性,避免了经济出现大起大落。未来市场的投资机会主要体现在结构性和阶段性的机会。随着去年以来调整结构政策的不断推出,未来经济增长路径逐渐清晰,因此对经济平稳转型持乐观态度。

风格转换再现端倪

值得注意的是,节前最后一周的交易日,信息技术、消费、工业行业资金净流出位居前三,出现退潮。其中,资金流出最多的是,电子行业中兴通讯流出42214.62万元,消费行业佛山照明流出33055.45万元。

相比起大资金进驻大盘蓝筹,市场风格在潜移默化地转变。10月8日,联通、平安、中石化、万科A等蓝筹已出现启动迹象,开始放量上攻。其中,兖州煤业、大同煤业等资源股半数放量涨停;紫金矿业、中金黄金、江西铜业等有色股表现更是堪称完美;而房地产、旅游和家电等表现相对偏弱。

在东海证券分析师董高峰看来,从转换的方式来看,考虑到前期大盘股调整幅度较大,进一步下跌空间有限,以及中小盘股面临的解禁压力及业绩和估值下调带来的双杀风险,而风格转换进

行的方式以中大盘股上涨而中小盘股震荡调整的概率最大。基于大盘股上涨的判断,四季度市场有望震荡向上。

“政策周期在前,估值周期居中,经济周期最后,三者的相互关系可以很好地解释和预测中国股市的变化趋势。”华泰柏瑞投资部总监汪晖认为,转变经济增长方式,调整经济结构,鼓励消费和培养战略性新兴产业发展是中国经济发展的战略转变。既然政策对消费和战略新兴产业是长期利好,从分析的角度就可以视为给定约束条件,我们只要分析该类股票的估值周期和盈利周期的相互关系即可。两者关系必定是估值走在盈利前面,估值过高将会调整等待盈利的变化,相互印证螺旋上升,这是典型的成长股投资逻辑。如果盈利不能跟上估值扩张,调整就会比较大,时间也会更长。

11月份A股市场将迎来股改以来第三次解禁高潮。11月份A股市场面临的不仅仅是创业板的解禁高潮,也有主板大盘蓝筹股的解禁高潮,10月份市场将提前体现负面压力。对于即将出现的创业板解禁高峰,信达澳银中小盘基金经理黄敬东认为,这将给创业板的整体估值带来较大压力,但对真正具有高成长性的创业板公司来说,反而会出现较好的买入时机。接下来一段时间内,他在政策上将主要关注三个因素并从中寻找结构性机会:一是“十二五规划”;二是社会收入再分配制度或该领域的新构想;三是国家对新兴产业的具体扶持政策。行业方面,除了重点关注大消费类行业之外,他还看好装饰、园林、家纺等具有“大行业、小公司”特点的领域;在美元大幅下跌的形势下,一些资源类的个股在短期也可望有较好的表现。



资料图片

延伸阅读

A股走向仍存三大悬疑

未来A股市场是否能够一改颓势?数位资深投资人士则认为,未来A股走向仍存三大悬疑。

人民币汇率:达摩克利斯之剑?

人民币汇率的持续升值是经济问题,也是基金经理担忧的影响A股走势的最大问题。“美国众议院已经通过了贸易公平法案,相关程序正在进行,一旦通过,意味着中美贸易战将拉开序幕,A股将走上漫漫跌势,如同当年的日本。”上海一位不愿透露姓名的基金经理表示。有券商投资人士也认为,未来两个月人民币汇率将始终成为悬挂在市场上的达摩克利斯之剑,“从短期几个月乃至未来三到五年,这种压力只会增加。”

上海一位基金经理认为,人民币升值将对航空业、造纸业、房地产行业产生正向的推动。“今年四季度到明年上半年人民币利率上行和升值预期,对四季度投资影响很大,应紧跟这一前提,布局行业轮动的机会。”

蓝筹股:能否启动?

今年以来中小盘股表现勇猛,大盘蓝筹却一直没有什么像样的行情。蓝筹股未来的走向备受关注。一位投资人士表示,目前中国股票的估值水平相比历

史区间以及其他亚太市场都较合理。“未来大盘走势关键要看权重股的表现,风格转换只是时间问题。”

“沪深300指数未来的增长空间至少还有25%。”上投摩根研究副总监王炫表示,市场一旦向上突破,以金融地产为代表的大盘蓝筹将成为市场的主要推动力,大消费仍是配置主线。

地产股:否极泰来?

节前地产股在最严限贷令面前不跌反涨,与严厉的调控政策形成巨大反差,不少人对此解读为“房地产调控利空出尽,绝地反击”。而近期上海等城市相继出台了地方调控新政,未来地产股究竟能否否极泰来?

对此,国泰基金一位基金经理认为,“日前公布的上海房地产调控细则的力度低于市场预期,如果房价保持平稳,政策将处于暂时的真空期,短期内或将对地产板块形成利好。不过,考虑到市场存在很大的不确定性,政策的利空也尚未出尽,地产板块的上涨幅度有限。”

不过,还是有相当多的人看多地产股。中国人寿相关人士透露,节前已经买了不少地产相关的指数基金。一位券商资管人士也表示,地产利空出得差不多了,未来向下空间不大。“看好地产股,看好大盘。” 综合

中国移动通信 CHINA MOBILE

智慧大网, 实惠生活

江苏移动客户超越5000万, 四大感恩回馈进行中

- 5000万客户充值回馈大抽奖
- 50万部手机大派送
- 500万全球通专享礼遇
- 5万大学生实习计划

我们相信,每一志成,都源于您的支持与信赖。在客户超越5000万之际,我们愿再为您精心准备,用日新月异的更多关爱,江苏移动感恩回馈火热进行中,诚邀您热情参与!

中国移动通信集团江苏有限公司

四大感恩回馈

5万大学生实习计划:为全省大学生提供5万个暑期实习机会,包括营业厅、话务员、值班员、2680联盟商户兼职岗位,并免费提供培训、实习、假期补贴、缴发工作午餐等多项保障。
50万部手机大派送:全省客户均可参与充值送手机活动,享受商家赠送的免费手机手机选择。
500万全球通专享礼遇:9月1日-10月20日,全球通客户充值300元赠2000积分,充值500元赠4000积分,充值1000元赠8000积分,充值2000元赠15000积分,充值5000元赠35000积分。
5000万客户充值回馈大抽奖:9月1日-10月20日,全省客户在享受充值送手机福利基础上,获赠抽奖机会,充值话费满10元以上即可参加,全省共送出10个全球通金卡大奖,礼包(含63寸彩电一台、18寸液晶电视一台、全球通金卡一张)一年,1300张100元话费,3000张50元话费,30000张10元话费。

www.10086.cn