

反弹时间窗打开 目标2600点?



10月12日,A股迎来了近期最令人欣喜的一次反弹,当天沪指上涨3.04%,创下年内最大单日涨幅。而在同天中午,不太发微博的国证证券财富管理中心市场分析师孙翀却难得更更新了她的最新留言:坚定看好10月反弹的如期而至。



大盘周K线图

10月延续反弹概率大

孙翀给出的理由大致如下。
“首先,从资金面来看,10月可能是四季度中资金面最宽松的时刻。”孙翀解释,由于之前央行扩大了存款准备金缴存范围,相当于提准1.2个百分点,因此四季度将是全年资金最紧张的时刻。不过,由于九十月拥有大量央票到期对冲,相对而言,这两个月资金面压力反而较小,在这种预期下,9月已经有某些板块明显出现资金介入迹象,因此较充沛的流动性有可能集中促成10月的反弹。

其次,数月来市场连续下挫,9月单月沪指跌幅就近9%,快速下跌已将市场利空因素提前、过度释放。

第三,从技术面看,市场已到变盘临界点。“近期布林线月线已经触碰下轨,从历史上看,一般出

现这个情况都会引发一波反弹;此外,从调整周期看,从3478点开始的调整周期最长下跌时间也不会超过13周,而目前周线正好已连续13周单边下跌,时间窗口开启;另外,如果把周期再拉长,从去年国庆后3186点开始已持续调整11个月,从3478点下跌也是到11个月时反弹。因此从多项指标来看,都处在了调整的临界点。”

除此之外,孙翀指出,最近股指期货和基金也出现了异动,进一步增加了反弹的概率。

级别或类似六七月的反弹

如果反弹趋势成立,那么其空间、时间到底如何,是否有参与价值呢?

孙翀的回答还是比较令人欣喜的。他判断,10月份的这波反弹大概有三到四周时间,级别、持续时间上类似于今年六七月的反弹。“最长可能会维持到11月上

旬。反弹幅度大约有10%左右,也就是涨到2500点位置。如果期间没有什么太大的利空因素,沪指有可能会挑战2600点。”

投资方向上,孙翀重点推荐受政策关照以及前期调整较为充分的板块,如券商、高端装备制造中的核电和海洋工程设备、3G、节能环保、商务乘用车等。

由于目前市场整体估值依然较低,孙翀建议投资者适当参与这波行情。但是,“这也很有可能是四季度最大的一次反弹了,如果错过了,或者反弹不成立,后面出现类似行情的可能性就更低了。”

“总体来看,我们对中线还是比较谨慎的。10月份反弹后,11月市场可能依然会回到震荡向下、反复探底的过程中,2318点可能还不是阶段底部,总之在管理层没有表明态度前,形成反转不太可能。”孙翀道。《新闻晚报》

机构观点

“吃饭行情”值得期待

进入到10月中下旬后,通胀高位下行和经济缓慢企稳组合预期形成,“低”估值和超跌造就的四季度吃饭行情值得期待。

10月在市场连跌三个月后将有望产生周线级别的反弹,上旬是三连月阴后的“惯性”打下影线的时候。市场整体进入估值底部,但扩容、流动性紧张、经济增长等诸多考验从中线角度看,虽然筑

底过程中还会有所反复,但向上趋势拐点已无法扭转。低企的估值水平将支撑市场,我们对阶段性纠偏行情谨慎乐观。

我们认为,反弹第一压力在2450点一带,而2480点到2500点前期平台有望成为反弹目标。中线投资者可以逢低逐步建仓。由于成交量和热点的延续性有待观察,市场能否就此走出底部形态

还需要未来几个交易日来验证,从历史底部构筑规律来看,必然伴随股指的反复走势和多次确认。长线资金可以在中国水电上市和大盘股发行而市场二次探底时逢低进行战略性布局,短线看,大涨之后关键要关注后市能否二次补量,技术上存在日线级别的修复要求。

华泰证券研究所 陈慧琴

量能不足制约反弹空间

上周A股市场出现探底回升的K线组合。但可惜的是,成交量一直未能有效放大,尤其是上周五,沪市的量能较上周三、上周四出现了大幅萎缩的状态。这意味着短线市场的跟风买盘不足,不利于A股市场反弹行情的延续。

之所以A股市场的量能一直未能明显放大,主要是因为市场参与者对政策面的判断出现了一

定的分歧。乐观者认为,汇金增持银行股在很大程度上意味着有着“国家队”背景的资金开始认同当前A股市场已是底部的观点。但谨慎者则认为,A股市场的完美政策底尚缺乏更多关键要素的配合。因为以往政策底的构建需要多个政策组合拳的配合,不仅仅需要“国家队”资金入驻,而且还需要针对经济运行趋势的有效

政策的配合。

要想彻底扭转大盘低迷趋势,必须要有刺激经济增长的政策层面信息的配合。反观当前盘面,这一层面的信息似乎并不浓厚,多头就不敢大举建仓。所以,周一A股市场在低开之后,难有进一步拓展空间的能量,不排除上证指数冲高受阻回落的可能性。金百临咨询 秦洪

资金流向

上周主力资金净流入29亿

大智慧超赢数据显示,上周大盘资金净流入29亿元,做多信心有所回升。两市资金于上周三出现巨量涌入,达到77亿元的少见高位。

板块方面,上周资金净流入与净流出板块比为2:1,资金净流入最多的板块有机械6.57亿元、建材4.08亿元、银行3.73亿元、工程建筑3.32亿元和券商3.14亿元。各板块中海通证券、中国平安、中国南车、农业银行、中国北车等超跌蓝筹股资金流入居前,均在1亿元以上。另外,建材、工程建筑、商业连锁、房地产、医药、通信等板块资金净流入均过

亿,海螺水泥、葛洲坝、海油工程、中国铁建、苏宁电器、万科A、保利地产、中国联通等二线蓝筹股资金也有流入迹象。

在资金流出排行上,受资源税上调影响,煤炭石油板块遭机构大幅抛售,以一周净流出8.5亿居首,其中阳泉铝业、冀中能源、盘江股份、潞安环能资金流出过亿,平煤股份、中煤能源、中国神华、上海能源、昊华能源、爱使股份、恒源煤电等资金都有显著流出。上周资金净流出板块还包括汽车、酿酒食品、仪器仪表、钢铁、电器、造纸印刷板块。

快报记者 潘圣韬

本周关注

18日上市 中国水电成反弹“试金石”

发行30亿股,融资额高达135亿元的中国水电或许不是今年年内融资额最大的超级大盘股,但它的上市或许将成为正艰难反弹的A股“试金石”。市场人士认为,中国水电上市后如何运行,不仅将对市场产生影响,还将对未发行的大盘蓝筹股产生较大的示范意义。

中国水电将于18日正式登陆A股,在发行期间并不得宠的中国水电,是否会破发,是否会成为市场前行“拦路虎”,谜底即将揭晓。某券商不愿具名的研究员认为,从发行情况来看,中国水电并不被资金看好,不过上周沪指重回2400点,这可能会对中国水电

上市起到保护作用,不过需要注意的是,IPO发行速度并没有放缓,当前市场成交量也没有显著放大,中国水电上市面临的困难还是很多,首日不排除破发可能。

阳光私募基金广东斯达克投资总经理黎仕禹在接受记者采访时表示,“节后市场在汇金入市增持以及预期货币政策有微调的宏观基本面背景下,出现了强劲的超跌反弹,市场行情好转,中国水电本周上市后估计不会破发。”

深圳太和公司投资总监王亮认为,中国水电的成长性不是特别好,但目前估值水平,资本市场的长线资金会十分认可。

《成都商报》

权威声音

巴曙松: 货币政策放松仍存不确定性



昨日,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松表示,目前中国经济正处于一系列紧缩

政策效果释放的后期,政策紧缩加码不可能,但是紧缩政策的放松仍存不确定性。

巴曙松表示,从主要的宏观经济指标来看,九月份的宏观经济指标和2008年国际金融危机低谷时的七八月份的情况差不多。目前应该是宏观政策紧缩一系列效果充分释放的阶段,但是目前有一系列的分歧使得政策的拐点存在不确定性。

对于决定政策拐点的因素,巴曙松表示第一要看外贸的情况,第二个因素是房地产行业的状况。另外,通胀回落的状况也是决定政策是否放松的重要因素。

快报记者 唐真龙

中国邮政储蓄银行 南京市分行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

便捷贷

咨询热线: 96086

个人经营性贷款	一次授信 十年有效 最高授信 500万元
小企业贷款	担保灵活 额度循环 最高授信 1000万元
个人小额贷款	快速放款 无需抵押 最高授信 10万元
个人消费贷款	额度充裕 手续简便 最高授信 300万元

全国客服电话: 95580 WWW.PSBC.COM