“缺口”支撑 反弹行情有望延续

市场 Fortune

上周A股市场出现了近期久违的持续五个交易日皆上涨的大好局面。但由于短线涨幅过大，技术超买现象突出，股指期货也现贴水态势。所以，有观点认为本周初大盘或将回落。如何看待这一观点呢?

行情基础仍然扎实

就目前来看，导致上周出现强势行情的基础仍然扎实。一方面是因为欧美股市在上周四大涨之后，在上周五也并未出现较大的回调走势，说明全球市场的确开始春风拂面，有利于提振A股市场多头的做多底气。另一方面则是因为宏观政策面仍然处于相对乐观的态势，定向宽松的政策预期依然强烈。再比如说金融监管部门的人事变更也意味着在此敏感时间窗口，并不会出现新的调控政策，反而会出现一些暖风，从而推动着多头做多激情的释放。

更为重要的是，港股的中资股的持续大力度回升，向市场传递出一个新的做多信号，前期退出新兴市场的国际资金有望重新回流。上周港股中的中资股，比如说中国中铁、招商银行等H股出现了报复式的反弹走势，这不仅仅封闭了中资股相对应的A股股价的下调空间，还会强化A股多头的做多激情，进而释放出强劲的做多推动力。

“缺口”成强劲支撑

短线A股市场固然可能会因为获利盘的抛压以及修复超买技术指标的需要而出现调整，但考虑到上周五的跳空缺口，是多头强劲做多能量的表现，也是一轮反弹行情的新起点。所以，2460点一线将成为大盘短线调整的极限位置。

与此同时，考虑以下两个因素，即使大盘在周一出现调整，也可能只是盘中调整。

一是市场主线清晰可见。在上周，文化传媒股反复活跃，天舟文化、中体产业的爆发式涨升极大地刺激了场外资金的神经，故纷纷放下看空的心理，而重新揣上做多的理想，纷纷涌入到A股市场。与此同时，新增资金在涌入A股市场之际，也在寻找着新的做多主线，那就是环保产业股。

二是存量资金生产自救的意愿更为强烈。随着市场的回暖，百临全息金融博弈模型显示出，无论是基金还是在地产股、工程机械股、煤炭股等强周期股的被套资金，均有生产自救的强烈愿望。尤其是基金，目前边缘化的趋势较为明显，基金赎回压力增强。所以，基金重仓股也面临着反弹的推动力。

金百临咨询 秦洪

10月份A股估值创近10年来新低

今天A股进入10月份的收官日，截至上周五，沪深股指10月份分别整体上涨4.84%和2.62%，结束了连续月线三连阴的状况。同时，10月份A股估值也创下了近10年来的新低。

10月24日，上证综指盘中最低下探至2307.15点，创下近30个月调整新低，同时A股估值也随之大幅下降。大智慧财汇数据显示，当日A股整体市盈率为12.87倍，估值为最近10年来的最低水平。当日A股整体市净率为1.95倍，为近5年最低值。

快报记者 赵士勇

机构动向

基金近期整体加仓

一路阴跌连创新低的A股市场终于在上周迎来企稳反弹。不少基金纷纷指出，此轮上涨是前期超跌反弹和政策放松预期等多重因素的综合反映，而未来反弹持续的时间和空间需取决于政策微调能否对冲掉经济下滑、资金缺少的担忧。

从监测数据来看，近期基金整体呈主动加仓状态，显然不愿意错过这波反弹行情带来的收益。 根据海通证券仓位研究报告显示，10月14日至27日区间内，主动管理股票与混合型开放式基金的双周平均股票仓位由上期的73.43%大幅提升至78.23%，增加了4.80个百分点，升至06年以来的中高水平。 具体来看，股票型开放式基金平均仓位由78.05%升至82.71%，增加了4.66个百分点；而混合型开放式基金平均仓位则由66.41%升至71.04%，增加了4.63个百分点。

基金仓位提升有三方面因素，一是持仓股票市值上涨，二是基金申购赎回，三是基金公司主动增仓。根据测算，股票型基金主动增仓4.70个百分点，混合型基金整体主动增仓4.68个百分点。 此外，其还分析指出，前十大的基金公司一致增仓，平均仓位为79.32%，与上期相比增加了4.12个百分点。

此外，根据民生证券对上周基金仓位的测算，主动型股票方向基金小幅主动加仓0.93%，平均仓位升至74.44%，上周半数基金主动加仓，半数基金主动减仓。而从增配强度来看，根据测算上周平均增配强度较大的行业主要有传播文化业、社会服务业、综合类行业、建筑业等行业。

快报记者 郭素

本周4只新股申购

本周IPO速度有所放缓，只安排了4只新股发行，分别是今天的八菱科技、11月2日（星期三）的德尔家居、11月3日(星期四)的三丰智能和11月4日(星期五)的华西能源。三丰智能所在的智能输送成套设备行业前景广阔，国泰君安投资顾问曹剑表示：“预计三丰智能2011~2013年每股收益为0.94元、1.20元和1.44元，建议重点关注。”快报记者 刘芳

八菱科技申购信息

简称	代码	网上(万股)	价格	市盈率
八菱科技	002592	1514	17.11	18.4

上海财经大学丁剑平教授：

人民币国际化可拿B股“练兵”

上周六，在中国世界经济学会、南京财经大学共同举办的“人民币国际化”论坛上，上海财经大学现代金融研究中心主任、博士生导师丁剑平教授指出，应抓住人民币国际化的机会，来重新激活B股。丁剑平认为，人民币国际化过程中须把防范风险放在第一位，要想降风险，必须“战前练兵”。可以先在上海建模拟“美元离岸市场”，同时激活B股。他说：“B股市场给了国外投资者一个通道，同时让国内管理者熟悉货币在国际化过程中，金融市场存在的风险。”通讯员 李荣国 快报记者 刘芳