

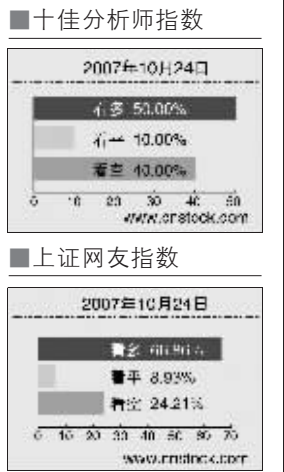
H股火爆 倒逼A股攀升

昨日A股市场当日反转,原因很简单,就是港股的银行股昨日表现不俗,尤其是业绩超预期增长的交通银行H股更是暴涨19.42%,从而推动A股市场银行股出现同步领涨走势,交通银行大涨6.7%,工商银行大涨5.50%,而银行股大涨直接牵引A股市场出现反弹走势。

目前研判A股市场的趋势,不仅要看到A股市场内在的股价结构,还要看港股的走势。因为港股火爆,有分析人士称目前港股已从成熟市场“倒退”为新兴市场。短期内难以降温的H股市场必然会迅速倒逼A股的股价重心上升,如交通银行H股昨日收盘于13.16港元,而A股目前只有16.8元,如此狭窄的价格差必然会提振A股市场基金等机构投资者对交通银行A股股价上涨之信心。昨日港股中的地产股也异军突起,地产指数暴涨3.6%。在目前A股与H股息息相关的背景下,必然会带动A股市场地产股火爆,而地产股也是A股市场的权重股与人气股。所以,一旦地产股走强,大盘也会迅速走强。

如此看来,大盘有望迅速结束本已确认的中级调整行情,再续“二八格局”。即大盘仍将形成银行股、地产股火爆,而其他个股调整的走势特征,不过由于银行股、地产股的权重份额大,大盘今日的走势仍将相对乐观。

笔者建议投资者可将重心放在H股走势的研判上,其仓位配置也可相对积极地配置银行股、地产股。 渤海投资 秦洪



权重股扩容带来新动力

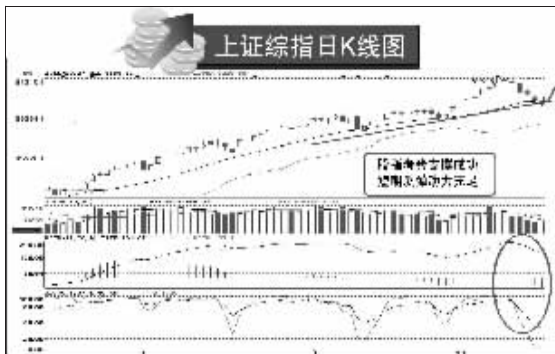
调整四天后的上证综合指数在30日均线处出现止跌反弹。从当天的指数与个股的表现比较看,交通银行、工商银行、宝钢股份以及中国神华等权重股是推动指数的主要动力。如何看待打着“二八现象”标签的权重股行情,我们认为有几个方面可以关注。

权重股是牛市的旗帜

权重股行情的实质有两个方面:一是机构投资者规模扩容和A股权重结构扩容的必然结果。在9月份中海油股、中国神华等大盘蓝筹股回归后,A股市场的市值权重结构发生较为明显的变化,挤出效应引起的资产配置调整使得A股股价结构调整现象突出。因此每逢有大盘股发行或上市,基于资产配置调整需求的市场结构性调整也会同时增强。据预测今年下半年至明年是大盘蓝筹股海归的高峰期,可以判断权重股行情会时常显现。二是牛市效应的体现。牛市中需要树立坐标,权重股行情不仅是目前A股发展过程中的必然现象,也是标志牛市行情的重要旗帜,是投资者观察市场气氛的风向标。

牛市扩容是动力

与熊市思维相反的是:在牛市行情中扩容不是利空,而是点燃需求的火点。



牛市中需求的极度旺盛会推动股价超出合理预期

牛市中需求的极度旺盛会推动股价超出合理预期,出现估值泡沫风险并导致投资谨慎,同时持续的审美疲劳会导致投资效用的递减,降低投资热情。因此,在牛市中行情中扩容一方面会降低估值泡沫的风险,另一方面则会给投资者带来新的投资兴奋点,延续市场的投资热情。我们认为前期的中国神华以及即将发行的中国石油都具备了上述作用。尽管在大盘股的IPO前后市场资金会面临紧张,但不会导致阻止牛市行情的绊脚石。因此,在牛市格局中权重股的扩容将增强权重股行情的旗帜效应,但同时也会弱化指数的作用,指数的点位判断和参考价值也大为降低。从投资策略角度看,权重股行情中匹配性的资产结构调整以及均衡基础上的成长超配是攻守兼备的策略。

均衡基础上的成长超配

股市不乏短期快速致富的投资英雄,但要持续战胜市场成为常胜将军并非易事。因此,我们常常见总想找大黑马但最终跑不赢指数的投资者。在A股市场越来越体现成熟特征,同时目前A股整体估值较高的背景下,均衡配置基础上的成长超配是较为理想的投资策略。我们认为投资者一方面可以通过指数型基金来实现资产配置的目的,达到与机构投资者同步的配置功能;另一方面,投资者可以增加热点行业和题材个股的持仓比例,实现超越市场的目的。第四季度,A股市场的投资机会除了在权重新股之外主要是业绩的超预期增长。从已经公布的业绩数据情况看,金融、机械设备制造、交通运输、化纤等行业均有较高的成长动力,值得关注。 上海证券 郭燕玲

暂时维持弱市平衡格局

上证指数在连续下跌四个交易日之后,迎来了短期反弹。多方尚有继续谨慎反弹的机会,不过反弹的力度可能有限,总体上近期维持着弱势平衡,重心略有下移的格局。周二股指呈现先抑后扬的走势,上证指数最终上涨超过100点,成交量较前日也略有放大。昨日道琼斯指数止跌企稳,当日港股市场出现大幅反弹,恒生指数涨幅超过3%。不过考虑到周五中石油新股申购给市场带来的资金分流压力,昨日的上涨应以反弹看待较为合理,预计前期缺口最终将会在今后调整过程中回补。 方正证券 申银万国

仍将回补前期缺口

两市大盘经过短期的调整后周二出现较大幅度的反弹,大盘蓝筹股是引领大盘反弹的重要力量。短期上证指数探至30日线受到强劲支撑,多方力量再度逞强。后市大盘在增量资金的推动下有望继续震荡反弹,关注具有估值优势的个股,金融、有色金属等仍是继续关注重点。 华泰证券

短期仍处于震荡过程中

前期股指一度冲高至6124点,但随后两市股指出现调整,股指从高点以来最大跌幅达到7%。同时我们也注意到,高位运行的市场也相当敏感,周边市场走势疲弱也加剧了A股市场的震荡,加之中国石化即将要发行,也将对A股市场的资金面造成压力,短期市场趋势仍将处于震荡过程中,后市可继续关注一些有业绩支撑的品种。 万国测评

蓝筹股轮动特征明显

周二市场走出了回探缺口、震荡上涨的走势,两市收出大阳线。股指在下探缺口之后,空方短线没有了做空的动力,空翻多的资金将会越来越多;指数明显超跌,大盘短线震荡上涨的概率很大。主流热点:底部蓝筹,特别是与H股互动的A股大盘蓝筹公司,是大资金瞄准的重点对象。 北京首放

后市进一步调整不可避免

指数在下探30日均线后形成反弹,但后市仍会进一步探底。盘面上看,大多数个股仍然跌势不止,尽管招行、工行、万科、保利地产等金融和地产个股企稳反弹有望带来整个市场的短暂喘息,但个股普遍破位,市场人气明显衰竭,加上量能持续性无法凝聚,后市进一步调整不可避免。 金汇投资

短线仍将惯性冲高

昨日大盘成交量较前两个交易日略有放大,显示在此区间交投比较活跃。从形态上看,股指在四连阴过后,市场收出抵抗阳线,虽然上方有5日和10日等短期均线的压制,但股指的攻击欲望比较坚决,短线仍将惯性冲高。同样,深市已经下探前期平台,此平台由于横盘时间足够,因此平台上的支撑力度也足够强劲。 武汉新兰德

首席观察

量能不足制约反弹高度

昨日两市惯性低开午后均呈现明显的探低回升之势,成交额也随之略有增加,近日市场的颓势由此得到遏制,但两市上行空间仍难以令人太过乐观,近日遇阻调整可能依然不小。分析:两市大盘目前尚受制于拐头下行的5日均线,而相对较强的上证综指的5日均线则与13日均线形成“死叉”,深证综指和深证成指的两条均线上周末、周一便出现死叉。值得注意的是,上述均线产生交叉后,往往会对市场运行具有两方面的预测功能:其一为交叉时间或稍后一点所形成的时间高低点多

会成为短线转折点,其二为交叉之处具有较强的阻压或支撑作用,也就是说,昨日市场回探低点很可能将成为短期内的一个转向点,而沪市的5830点上下则很可能构成近日上行的阻力。更重要的是,昨日沪市下探低点已经将国庆节后的60点的跳空缺口至今已经补掉了3/4,且10日、16日的小缺口早已被完全封闭,深成指和深综指国庆节前后的缺口都已被相继封闭,说明此前的快速上扬态势已告一段落。尽管沪市昨日收于5730点之上,但两市仍存在一定的强弱差异,

量能的绝对水平也不太支持继续大幅上扬,而深市股指日线则是不太稳定的类型,且5日均线 and 近期上升趋势线(深成指本周约位于19020点)很可能将构成较大的反压。一旦市场特别是沪市近日上攻受阻并封闭国庆节后第一个缺口,市场整体转入震荡整理态势的可能也将随之大大增加。可见,两市短线上行空间很可能仍较为有限,处于相对强势的沪市很可能也将会在5830点左右再次上攻受阻,特别是市场出现放量受阻情况时,近日走势便更加不容乐观。 北京首放

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.