

11月大盘先扬后抑

10月份虽然两市股指再创历史新高,但绝大多数个股10月份跌幅较大。就11月份市场走势而言,笔者认为,多数个股经历10月份大幅下跌之后,在11月初会有反弹出现,预计11月份市场走势为“先扬后抑、高位大型箱体震荡整理”,60日均线在11月份会再次面临考验。

中线利淡因素将制约股指11月中下旬走势。

1. 从宏观经济政策判断,经济调控不可避免。笔者预计,11月份会有加息等紧缩性调控政策出台。

2. 从A股市场投资价值判断,根据两市公布的中报折算,两市加权平均动态市盈率已经不高,市场运行呈明显的资金推动型特征,部分行业市盈率水平明显偏高。从行业市盈率分布来看,目前行业动态加权平均市盈率低于40倍行业仅为高速、钢铁、化工、金融等。有鉴于此,笔者预计未来市场除部分估值偏低及部分高成长的行业市场运行会呈明显的板块运行特征之外,在市场震荡过程中市场机会多表现为个股机会。

建议11月份关注以下板块:1. 对估值偏低、前期在系统性风险释放过程中被错杀的高速公路板块予以积极关注;2. 美元贬值、人民币被动升值下的金融、地产、资源、电力、不动产等投资机会;3. 三季度业绩增长显著的化肥、化纤、轻工、钢铁板块个股超跌反弹机会;4. 部分存在央企资产注入、整体上市及其它重组板块、3G板块超跌反弹的市场机会。

国元证券 鲍银根

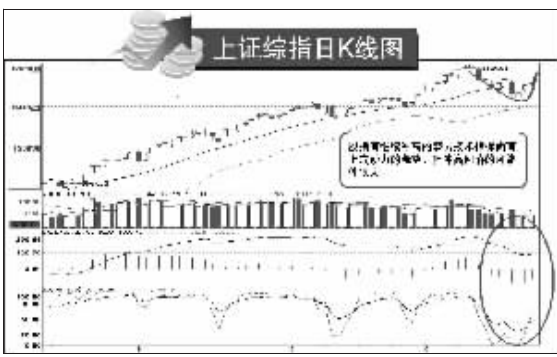
■十佳分析师指数



■上证网友指数



大盘行情将继续



近期股市迅速结束前期调整而持续大涨,分析人士对此众说纷纭,但有两点是值得市场认同的:一是港股火爆的推动。

二是股指期货推出预期日益强烈,这也得到了股指期货概念股在近期的暴涨走势的呼应,其中美尔雅、新黄浦等期货概念股已持续两个涨停板,颇有上演股指期货时代的持续逼空行情特征。

而股指期货脚步的临近,进一步强化了主流资金抢权重仓股指期货的预期,毕竟在股指期货时代,机构资金之间的博弈主要是通过股指期货这一路径实现的。因此,谁掌握了股指期货的权重股,谁就可以在股指期货时代获得主动权,因为权重股获得了溢价效应。于是也就有了近期工商银行、建设银行、交通银行等大市值股的反复走强走势。

由于这两个因素,今日大盘仍将上涨,延续逼空行情:一是申购中国石化的冻结资金将在今日解冻,从而形成新的强劲买盘,推动大盘再度走高;二是“二八现象”向“八二现象”的改变,也意味着市场的热点演变格局其实也有利于吸引目前尚在观望的中小投资者的资金,毕竟对于高高在上

的大盘权重股来说,不少观望的资金不愿意进场。但随着不少前期跌幅惨烈的非

主流品种相继进入反弹行情,从而有望吸引部分观望资金参与其中,这样就可能推动大盘进一步弹升,如煤炭石油股、有色金属股在本周二弹升过程中的跟风盘就相对踊跃。

所以,随着申购资金的解冻以及市场热点演变格局的改变,A股市场将迎来又一根阳K线。甚至有分析人士认为只要QDII规模继续膨胀,港股直通车试点未正式开行,港股的逼空行情就不会结束,A股市场的逼空行情也有望一路延续。

渤海投资 秦洪

周二延续周一权重股带动大盘上涨,中石油解冻资金或推动周二继续走高,但权重股投机行为加剧了市场的估值压力,宜保持谨慎。从周二盘面看,市

场热点逐渐向低价补涨股转移的现象较为突出,表明市场格局正在发生变化,大蓝筹有借港股大涨而诱多的嫌疑,补涨类个股机会或到来。

国海证券

超跌品种酝酿反弹

股指温和反弹,做空的动力在减弱。短线上上证指数6000点至6170点区间有阻力,近期大盘可能保持相对平衡格局。个股分化的现象已发生微妙的变化,周三低价股和

微利股位列涨幅前茅,部分亏损的三季度亮相后股价不跌反涨,显示了部分超跌品种有反弹要求,市场“二八”格局有望出现转变。

申银万国

近期维持反弹走势

日前,消息面的利好打消了投资者对于市场中长期趋势的疑虑,此外,中石油新股申购资金今日解冻,近期国际金融市场持续走强,也是推动国

内市场走强的重要因素,不过考虑到近期成交量水平,预计难以直接对6000点关口形成有效突破,以反弹看待近期走势为宜。

方正证券

依托均线震荡上行

工商银行、中国神华、中国银行等大盘指标股的大幅上涨是推动周二市场大幅上行的主要推动力,而部分超跌类个股的资金回补也表明多方信心再度积聚。技术形

态上来看,股指运行重回均线上方,后市大盘有望依托均线继续震荡上行。业绩超越预期的公司如大盘银行股等值得继续关注。

华泰证券

关注超跌股补涨机会

周二延续周一权重股带动大盘上涨,中石油解冻资金或推动周二继续走高,但权重股投机行为加剧了市场的估值压力,宜保持谨慎。从周二盘面看,市

场热点逐渐向低价补涨股转移的现象较为突出,表明市场格局正在发生变化,大蓝筹有借港股大涨而诱多的嫌疑,补涨类个股机会或到来。

国海证券

短线冲高后会再度调整

由于中国神华申购资金解冻当日收大阳线的影响,周三股指再度上扬并无悬念。不过由于市场变数依然存在,股指受制于量能,冲高后极有可能在下半周出现再度调整。

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

即推入二级市场。由于中石油上市当日起码要消耗300亿-400亿左右的市场资金,因此这部分没有中签的机构申购资金,会等待中石油上市后再配置。总体来看,由于目前市场整体估值偏高,大盘在没有一个充分的调整之前,场内外资金再度大举介入的可能性不大。在目前市场背景下,周三资金回流的量有限。

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

变数之三: 股指期货何时推出? 加上种种迹象表明,近期宣布“股指期货时间表”可能性确实存在,一旦推出对市场格局将产生重大影响。虽然市场长线趋势依然取决于股市本身的基本面因素,如宏观经济和上市公司的业绩增长等,股指期货推出不会改变市场的运行趋势。但从香港和日本推出股指期货前后的走势看,大盘难以摆脱短线震荡调整的格局。

总体来看,一旦周三吸引资金回流的力度有限,支持大盘向上成功冲击6000点上方的能量就会有减弱。本轮反应是对6124点下跌以来的B浪反弹,短期均线系统的反压将引发股指期货冲高受阻回落。上证联 沈钧

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察

■首席观察