

海通证券: 股指期货推出之前海外股市都是上涨

根据海外市场推出股指期货对现货即股票市场走势影响的经验,因大盘权重股溢价因素,在股指期货推出前一个月,当地股指普遍出现不同程度上涨行情;而因资金分流等因素,股指期货正式推出后的1至3个月左右时间内,当地股指往往会出现不同程度的回落行情;但是从长期看,股指期货的推出不会影响标的指数的长期运行趋势。

期指正式推出之后,沪深300指数或逐步取代上证综合指数作为市场人气领先指数的地位。具体到资产配置策略方面,在沪深300指数期货推出时间表可能正式公布之前,大部分股价估值水平明显偏高的个股将很可能陆续展开调整行情;但是股指期货一旦正式推出,将有望对沪深300指数与上证综合指数的权重指标股走势再度转强产生提振、甚至明显的刺激作用。因此,建议适度增加权重指标股的配置。

长城久泰: 大盘蓝筹股必将是指数上涨主导力量

长城基金公司旗下长城久泰中标300指数基金即将大比例分红,每10份基金份额拟分红28元,预计该基金将刷新基金单位分红最高纪录。其所追踪的中信标普300指数,是反映A股市场趋势的重要指数之一,其成份股均是A股市场的大盘蓝筹股。这些股票包含了各个行业的龙头上市公司,而这些上市公司治理结构规范、内部管理严格,能够凭借自身的技术、规模或资源优势获取高于行业平均水平的收益,实现稳定的业绩增长,从而帮助投资者充分分享企业持续发展带来的投资回报。伴随大盘蓝筹股的回归,蓝筹股在A股市场的影响力日益突出。

在A股市场长期牛市格局下,大盘蓝筹股必将是未来引领大盘指数上涨的主导力量,个人投资者的最佳选择就是买入指数型的共同基金,并保持在一段时间里持续、有规律地买进。

兴业证券: 月底前有望展开跨年行情

对于市场10月中旬至今的阶段调整,投资者不应该过度恐慌,而应抓住入场时机,选择被“错杀”的优质公司。紧缩流动性的调控政策的确给市场带来较大的压力,但是,紧缩措施并不能在短期内从根本上解决流动性问题。在贸易顺差持续增加,流动性依然过剩的情况下,上调存款准备金率仅为被动的手段,冻结资金仅对冲新增贸易顺差。

九鼎德盛: 维持窄幅震荡 以时间换空间

就目前市况而言,管理层并未出台股指期货的推出时间表,打破了一直困扰市场的不利传言。大盘在经过一轮暴跌之后,管理层也一再强调要避免股指大起大落,可见管理层呵护市场的良苦用心,这从基金重新开始申购中可见一斑。不过,10月份消费者价格指数(CPI)较上年同期增长6.5%,再次达到11年的高点,通货膨胀的压力也较大,而10月份CPI增速与中国目前3.68%的税后基准利率相比较,负利率水平仍高达300个基点,且连续11

个月处于实际负利率之中,市场中有加息的讨论多了起来,这也是制约市场短线走势的主要因素。盘中追涨的积极性不高,直接导致大盘冲高回落重陷调整,投资者应密切关注政策面的变化。

技术上分析,经过连续的急挫之后,市场的做空动能得到集中释放,市场绝对跌幅超过1000点,尤其是沪指已逼近5000点大关,技术上理应有个震荡修复的要求。短线经过周三的报复性反弹过后,由于短线涨势过大,大盘在摸高

至60日均线回落整理,这也在情理之中,同时也显示出此区域对股指反弹将形成一定的压力。短线若市场继续大幅回落调整,技术形态又趋恶化,市场二次探底将不可避免,前期的5000点将面临严峻的考验。这样一来,就会使刚刚有所恢复的市场人气再度遭遇重挫,市场人气要想再恢复则需时日。目前比较理想的运行方式是大盘维持窄幅震荡格局,再加上临近年底,不确定因素增加,大盘有望以时间换空间进行整理。

银河证券: 大双头破位 反抽后继续调整

虽然短期内仍有反弹的可能,但继续向上的空间并不大,因为目前短中期均线5、10、20、30日均线已明显形成了空头排列,具有较大的压力,向上突破需要时间进行形态的修复;同时,大盘于11月2日形成5912-5860点向下跳空缺口,其作为向下突破破位的可能性巨大,因此大盘步入中期调整的可能性大。

事实上,本周的反弹从形态上看可视为大双头破位后的反抽过程。大盘之前已形成了双头的形态,即以10月16日6124高点、11月1日6005高点为双头,过5462

点的水平线为颈线的M头。之前股指在击破了过5462点的颈线位,短期内存在反抽颈线位的要求,而本周大盘一度摸高至5453点,表明了股指正运行在反抽5462点颈线位的过程中。从空间上看,5462-5500点区域存在较大的压力,也是多空双方进行激烈争夺的点。一旦大盘反抽结束,根据形态理论,反抽之后股指仍将继续调整,根据双头的技术测量跌幅为5462-(6124-5462)=4800点,也就是说双头成立后大盘将可能会下探至4800点。

从黄金分割理论来看,从6124高点开始的调整,首先是针对7月6日3563低点开始的上涨空间为2561点上升行情的回调,因此3563到6124的0.382回调位5145点、3563到6124的0.5回调位4843点、3563到6124的0.618回调位4541点将构成下档有力的支撑。从正常的回调角度来看,大盘回调位不排除可能在4843点一线。此外,年线(250日均线)、半年线(120日均线)作为牛熊分界线将往往构成牛市中下档强有力的支撑,目前半年线在4820点附近,将构成下档最有力的支撑。

保持30%-40%。近期A股市场的阶段性调整,可认为是为跨年度行情做准备,11月底前A股市场可望展开跨年度行情。建议投资者利用目前的震荡,逢低买入人民币升值的受益者,以及2008年估值在28倍以下的持续增长型的蓝筹股,可重点关注金融、房地产、黑色金属、建筑建材、机械设备、交通运输、IT、轻工制造、家用电器等行业。

国信证券: 如果继续下跌应是买入良机

权重蓝筹股的持续下跌对指数构成了巨大压力,而美国和中国香港市场的大幅下跌则增加了A股市场在敏感时期的悲观情绪。10月份CPI仍然偏高使得市场担心央行再一次加息,市场观望气氛较为浓重;但政策的刻意打压才是最最重要的影响因素,而其背后是为年底前后推行股指期货作铺垫,这是因为蓝筹股泡沫有所收敛对于股指期货平稳推出十分必要。如果加息不是单边加息的极端情景,则银行股的强势表现有望得以维持,市场将有望在5000点之上构筑底部。

广发证券: 未来机会仍是人民币升值概念

上世纪60-70年代,美国股市经历了廉价股一概念股一蓝筹股一小盘股的轮换,背后对应的非理性的机构投资者及管理层的监管。对比A股市场,显然也可以发现其中许多相似之处:管理层对机构投资者的非理性及其可能带来的后果早有关注,并采取了相应的调控措施。

虽然历史上美股在经历了大盘蓝筹股的炒作后,经历了两年的熊市,但A股目前还不会重复这一过程,原因在于:一是美国经济在1973年遭遇了“石油危机”后大幅放缓,目前中国经济持续保持高速增长。二是管理层调控的目的只是压

制基金的盲目扩张与非理性投资,不应理解为打压股指。三是目前沪深300成份股估值水平已落入合理区间。对后市的判断:一、短期来看,目前政策面与资金面明显不容乐观,A股不具备大幅上涨的动力。二、人民币加速升值仍将是后市主要的投资主题,只有相应收益的权重股的企稳才能带来大盘的企稳。三、后市更多的投资机会来自二、三线超跌的绩优股,一方面在于其具备估值优势,另一方面在于近期管理层对基金的调控及其重仓股的受挫可能带来市场风格的轮换。

国泰基金: 沪深300权重股估值相对较低

沪深300指数成份股包含了沪深两市市值前300位的上市公司。这些蓝筹上市公司分布在国民经济发展的各个行业,包含了各个行业的龙头企业,其治理结构规范、内部管理严格,并且自身具有品牌、技术、资源等各方面优势,能够实现业绩的稳定增长,具有较高的成长潜力。据上市公司三季度报告,沪深300只样本股所包含的上市公司整体业绩表现相当优异,其主营业务收入占沪深两市主营业务收入总额的比例达到70.68%,净利润占两市公司净利润总量的77.75%。投资人表示,沪深300只权重股作为A

股市场的优质资产,在当前整体估值偏高的市场上,估值相对较低,安全边际相对较高,具有较高的投资价值。当前A股市场上的蓝筹上市公司作为各个行业内的龙头,是推动经济发展的主导力量,其业绩增长具有很大的确定性,并且我国经济正处于快速发展中,投资这些公司能够充分分享我国经济快速发展带来的投资回报。此外,中石油等大盘股回归,对市场产生的影响显而易见,可以判断未来引领市场走势的将是市值较大的蓝筹公司。

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

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

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