

谨慎情绪渐释放 阶段机会临近

□本报记者 魏静

市场本对“观望周”的表现并不抱多少期待,但本周日内频现跳水的极弱表现,还是有些超出市场预期。这其中,伊利股份、片仔癀及同仁堂等白马股的持续杀跌,更是令人“费解”。一方面,在市场对三中全会抱有超高预期的背景下,投资者难免会陷入政策兑现不确定性的担忧,进而加入跟风杀跌的大军中;另一方面,在转型逻辑并未实质性动摇的背景下,优质成长股的大跌,或许正在为投资者提供中期买入的机会。

观望气氛加剧市场阴跌

本周市场持续缩量整固,尽管指数的调整幅度并不大,但个股大面积杀跌的杀伤力还是不小。

本周五,市场一如预期延续弱势下行的走势。沪综指昨日以2106.13点报收,下跌1.09%,盘中最低下探至2103.51点,最高上探至2128.58点。同时,深成指收报8155.40点,下跌1.03%,盘中最低下探至8126.80点,最高上探至8250.04点。而中小板综指收报5707.11点,下跌1.39%;创业板指数收报1211.11点,下跌1.06%。

从行业指数的表现来看,昨日中信一级行业指数全线下挫。其中,中信轻工制造、非银行金融及电力设备指数跌幅居前,单日跌幅分别为2.89%、2.88%和2.36%;与之对比,中信交通运输、汽车、传媒及银行指数表现相对抗跌,具体跌幅分别为0.54%、0.66%、0.72%及0.81%。

□万联证券研究所宏观策略部

临近年底,机构博弈、业绩锁定导致强势股发生“踩踏”。在政策期待明朗以及大量公司业绩踩雷的催化下,预计成长股还会继续调整,即便后市出现了创业板带头展开的反弹,也必须谨慎对待。

资金谨慎对待利好数据

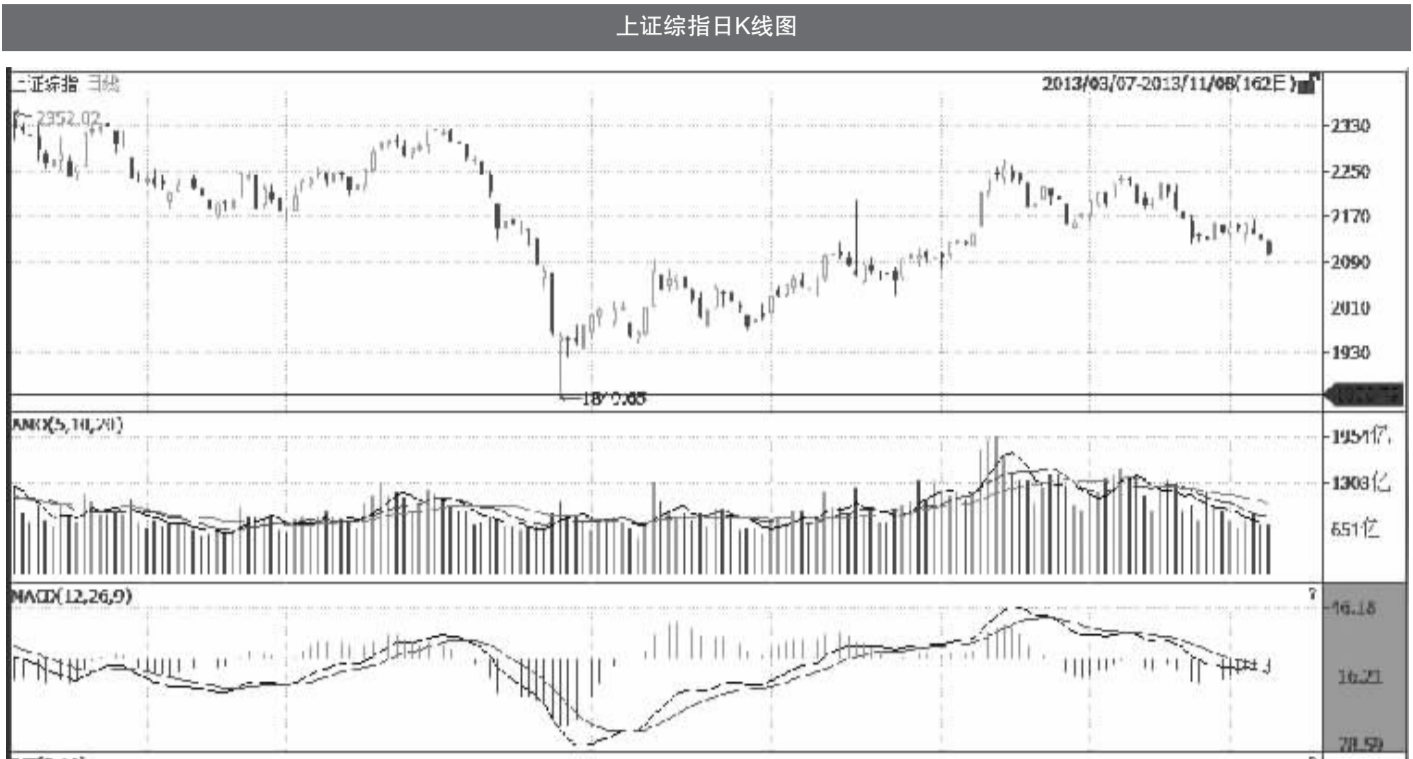
进入11月之后,A股市场出现了维稳行情,具体而言包括三个特征:第一,市场更为谨慎,成交量明显缩小,沪市出现了自今年7月以来的最小成交量;第二,今年以来涨幅较大的主题与成长板块下跌严重,多只强势股出现连续下跌,致使创业板与中小板调整明显,而低估值蓝筹股出现估值修复,市场内部估值出现明显调整平衡;第三,周期股表现相对强势,沪指在2100点附近震荡,但创业板未能止跌,整体出现典型的“二八”结构维稳行情。

不过,外贸数据对大盘并无提振,周五沪指尾盘下挫,艰难守住2100点。和上周类似,市场对偏好的基本面数据几乎毫无反应。从此前公布的官方PMI来看,51.4%的数值创下了连续18个月的新高,但市场并未得以表现,对PMI数据中新订单指数回

期、货币政策中性偏紧等对市场扰动却不得不防。央行在最新发布的三季度货币政策报告中表示,下一阶段将继续实施稳健的货币政策,重点是“创造一个稳定的货币金融环境,促使市场主体形成合理和稳定的预期”。央行认为,由于经济增长潜力仍在,结构性改革释放经济活力、宏观调控政策有效,中国经济在“未来一段时间将保持平稳向好、稳中有进的态势”。与二季度有所不同的是,央行表示,由于非食品价格上行压力、房价上行以及通胀预期回升等因素影响,“下一个阶段的价格形势不可盲目乐观”,物价上行压力是存在的”,货币政策需要“继续引导、稳定好通胀预期”。两相结合来看,货币政策在“保增长”目标上的权重明显下降,而在“控通胀”目标上的权重明显上升,中性偏紧的货币政策未来进一步从紧是大概率事件。在

股市格局仍偏低迷

10月经济数据即将发布,市场谨慎心理明显占据主导地位。本周上证综指弱势震荡中运行重心缓慢下移迹象明显,深成指和沪深300指数收盘价接连创出近期新低,中小板和创业板指数的反弹也是欲振乏力,周线均收出四连阴。在预期兑现的时间窗口,考虑到利好因素大体已经反映,市场向上冲击的动能明显欠缺。另一方面,虽然尚未看到明显的利空冲击,但潜在的风险因素如债务审计结果、IPO重启预



应该说,市场阴跌的特征十分显著,本周市场热点零星散乱,普遍都不具备持续性。就本周来看,中信石油石化、农林牧渔、电力及公用事业,以及商贸零售指数全周表现相对抢眼,周涨幅分别为3.17%、1.64%、0.51%及0.07%;而中信非银行金融、医药、家电、银行及有色金属全周跌幅居前,累计分别下跌6.46%、4.70%、4.42%及3.34%。由此可见,市场杀跌的重灾区,反而是投资者“信任”的优质白马阵营。

分析人士表示,在投资者普遍预计维稳氛围会促进市场止跌企稳的背景下,指数却出现了明显的调整,个股尤其是白马股

的下跌更有些惨烈,如同仁堂、片仔癀等个股均持续跳水。不可否认的是,在当前市场系统性风险有限的情况下,资金不计成本“杀白马”的行为,多少还是有些令人费解。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

从某种程度上看,近来蓝筹股的相继调整,一方面是基于会前的观望心态浓厚,另一方面也是利空频现背景下较为现实的选择。

需要指出的是,尽管本周市场持续调整,但以银行为代表的蓝筹股还是处于震荡整理的态势中,这在一定程度上起到了些许的“护盘”作用。

一方面,蓝筹板块并未出现超预期期的下跌,调整尚处于温和状态;另一方面,蓝筹股对利空的抗打击能力也有所增强,本周银行股虽频遭利空打击,但与此前逢利空暴跌的情形有

所不同,此次主要是前期涨幅较大的小银行股出现调整,这

说明银行股的抗跌“韧性”也有所增强。不过,周五以海通证券为首的券商股大跌,还是值得重点关注。如果投资者预期的“去杠杆”真的如期演绎,则不排除市场不时会有“黑天鹅”事件性冲击。

中期来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,四季度乃至2014年经济增速的小幅波动,大概率不会给市场带来系统性的下跌风险,后续的改革红利将当之无愧成为市场最大的看点,投资者可密切关注。

</