

■亮点汇

外盘大涨恐难成A股反弹“东风” 内地股市有望续演“独奏曲”



金鹰基金

客服热线: 4006-135-888

www.gefund.com.cn

□本报记者 张勤峰

中秋唱罢,国庆又将登场。长假间隙是借外盘纷纷上攻之势收复失地,还是依旧我行我素惯性探底,一时间A股将作何选择又成为市场讨论的热点。市场人士称,尽管外围唱多为中秋节后A股开局营造了良好氛围,但经济与政策层面的不利因素依旧存在,国庆长假前的短暂交易出现持续性上涨行情的概率较低。

中秋期间外盘大涨

中秋休市期间外围市场没有闲着。先是美元汇率下行,国际黄

金凯歌高奏迭创新高。紧接着,利好数据推波助澜,纽约股市在三连阴后力挽狂澜,实现连续第四周上涨。商品市场、股票市场联袂上涨,市场风险偏好情绪渐入佳境,而助涨市场风险偏好情绪的正是美联储的新一轮议息会议决议。

上周一(20日),美联储例行货币政策会议召开。在会后的政策声明中,“潜在通胀水平”与“必要时增加资产购买规模”两个关键性词句引发关注。从基本的判断来看,当私人部门投资带来的边际推动作用逐渐衰减后,美联储似乎有意从两方面入手维持经济持续复苏:一是推动通胀水平上升来刺激就业和经济扩张;二是进一步加大收购资产的力度。

美联储政策暗示为美元汇率下行铺平道路。上周二,美元指数

一举击穿80点关口,上周五盘中更创下79.26点的今年2月4日以来新低。在国际经济复苏形势依然扑朔迷离的当下,反向指标的破位下行点燃了金价再创新高的导火索。自周三(22日)开始,国际金价连续三天上涨。上周五,纽商所12月黄金期货合约盘中首度冲破1300美元关口,达到1301.60美元/盎司,再次刷新历史新高纪录。

尽管美欧股市在上周多数时间表现疲软,但随后公布的9月德国Ifo企业信心指数出人意料上涨,8月美国耐用品订单数据降幅低于预期,以及美国房屋市场展现的良性迹象为市场提供了反攻的理由。上周五,美欧股市全线上涨,纽约股市三大股指连续四周上涨。上周,中国概念股同样涨势强劲,纳斯达克中国指数上周五报收于197.87点,单周涨幅逾5%。同期多只在纽约上市的中国概念股创下股价新高。

节前“吃饭行情”恐难出现

外围市场涨声一片、中国概念股的示范效应,无疑为中

秋节后A股行情提供了想象空间。然而,中秋方唱罢,国庆又将至,两节之间恐怕难以出现持续的“吃饭行情”。分析人士认为,本周市场出现趋势性机会的概率较低,但前期调整后市场继续大幅下探的空间也较小,可适当围绕短期主题热点进行节后投资布局。

以阶段性的视角来看,当前经济与政策环境并未出现根本性改变,经济的负面因素依然存在,政策调控预期的压力不减,市场难以出现趋势性的机会。一方面,近期各地纷纷采取的“限电限产”措施对用电量,进而对整体经济增速的负面作用还将继续。另一方面,无论是从短期通胀的走势、楼市量价互动的苗头,还是金融监管趋严的态势来看,制约短期市场运行的重要因素——政策调控预期依然难见放松的可能。除此之外,史上最复杂假期”也增添了市场的不确定因素。目前,9月仅余下4个交易日,交易日的断断续续不利于发动持续性的行情,持币过节的情绪可能会占据主导。

不过,银河证券分析师认为,在节前经历了明显调整后,当前A股走势已经在一定程度上反映了经济面和政策面的悲观预期,对市场下一步的走势也不用过分悲观,结构性机会还会贯穿未来相当一段时间。银河证券建议投资者近期关注人民币升值、新兴产业、大消费等板块机会。

平安证券分析师更表示,考虑到现在市场所有的悲观预期均在释放,而基本面的状况并未如市场反映般出现明显滑落,一旦市场预期在节后企稳,将可能出现一波估值反弹的机会,因此节前投资应当以节后布局为主线。建议投资布局主要遵循两条主线展开:一是继续关注市场热点驱动的主题投资机会,比如受益两江经济带规划的广西区域,受益长假效应的商贸、旅游、餐饮板块,以及受益红眼病诊治需求的相关医药上市公司;二是建议在市场调整中进行节后投资布局,重点关注行业基本面持续好转和存在长期利好的行业,比如农林牧渔、医药、建筑建材等。

主力资金“潜伏”政策热点板块

□本报记者 周文渊

上周仅有两个交易日,主力资金习惯性的呈现出“节前综合症”,成交量大幅缩水。但资金板块流向监控显示,在谨慎之余主力资金依旧在积极布局政策热点板块。

节前主力资金斗志不高

在中秋节之前仅剩的两个交易日中,市场交投非常清淡,指数呈现震荡格局,沪指依旧未能突破2600点整数关口。具体来看,沪指全周微跌0.27%,深成指则微涨0.02%。在股指盘整的过程中,两市成交量大幅缩水,沪指全周两天成交1576.37亿元,而深市成交量为1421.01亿元,两市日均成交量已经跌至1500亿以下水平,比此前一周日均成交下跌900亿。

根据金融界《快赢》QUICKWIN)分类账户统计,上周沪市主力成交1494.23亿元,其中流入金额746.86亿元,流出747.37亿元,净流出资金0.51亿元;而散户成交79.23亿元,其中流入金额38.42亿元,流出40.80亿元,净流出资金2.38亿元。深市主力成交金额为771.90亿元,其中流入377.91亿元,流出393.99亿元,净流出资金16.08亿元;散户成交总额为646.88亿元,其中流入314.62亿元、流出332.26亿元,净流出资金17.63亿元。

仅就成交量和主力资金净流量而言,节前两个交易日主力资金斗志并不高昂。针对主力资金的这一特点,有分析人士指出,从历史规律来看,长假之前主力资金一般都会因为忌惮假期市场出现重大变化而保持谨慎态度,上周两个交易日成交量的缩水非常正常。但需要特别指出的是,与此前不同今年中秋和国庆长假期间的交易日分布非常凌乱,再加上靠近十月政策多发期,主力们比起以前显得更为谨慎。按照这种趋势,可以预计,在接下来的一周中(9月27日-9月30日),主力资金的这种谨慎情绪极有可能继续延续,而这种谨慎情绪的完全消退,至少要等到“十一”长假过完之后。

资金依旧在追逐热点

随着主力资金的情绪逐渐转为谨慎,主力资金板块流向特点在上周也出现了非常明显的变化。从行业板块资金流向来看,据金融界《快赢》QUICKWIN)数据显示,上周主力资金实现净流入的行业板块有医药、仪器仪表、酿酒食品、电力设备和化工化纤,分别净流入资金35.27亿元、5.60亿元、5.37亿元、4.48亿元和3.48亿元;上周主力资金净流出较多的行业板块有农林

牧渔、电子信息、有色金属、计算机和工程建筑,分别净流出资金12.97亿元、6.90亿元、6.20亿元、4.70亿元和3.11亿元。从概念板块资金流向来看,上周主力资金净流入较多的有新能源、锂电池、创投、航天军工和太阳能概念股,分别净流入10.08亿元、6.92亿元、3.83亿元、3.60亿元和2.74亿元;资金净流出较多的是农业龙头、3G、物联网、数字电视和股指期货,分别净流出14.48亿元、3.80亿元、3.57亿元、3.10亿元和2.73亿元。

虽然上周市场成交量呈现出萎缩状态,主力资金呈现出谨慎心态,但这并不意味着主力们毫无建树。相反主力资金利用震荡时机换

仓追逐热点的迹象还是相当明显,最为典型的例子就是医药板块。面对当前主力资金板块流向的格局,有资深业内人士指出,主力资金频繁切换热点的行为有很强指示意义;一方面这说明在当前市场处于“上不去、下不来”的情况下,快速追踪热点,是获取超额收益的较好途径;另一方面,在政策多发期中,政策本身虽然有可能导致市场震荡,但也有可能成为热点启动的决定性因素。因此,未来市场不论如何震荡,市场热点一定是不会缺少的,就上周两个交易日主力资金的布局情况而言,新能源、大消费类依旧是主力资金攻击的重点。

9月20日至9月21日沪深资金流向一览表				
名称	成交金额(亿元)	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)
上海A股	1576.37	788.00	788.37	-0.37
深圳A股	1421.01	694.51	726.50	-32.00

9月20日至9月21日沪市资金分类流向一览表				
分类	成交金额(亿元)	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)
主力	1494.23	746.86	747.37	-0.51
游资	2.91	2.72	0.19	2.52
散户	79.23	38.42	40.80	-2.38

9月20日至9月21日深市资金分类流向一览表				
分类	成交金额(亿元)	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)
主力	771.90	377.91	393.99	-16.08
游资	2.23	1.98	0.26	1.72
散户	646.88	314.62	332.26	-17.63

9月20日至9月21日板块资金净流入强势TOP5				
板块名称	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)	
医药	219.65	184.37	35.27	
仪器仪表	79.48	73.88	5.60	
酿酒食品	68.16	62.79	5.37	
电力设备	76.06	71.59	4.48	
化工化纤	131.78	128.30	3.48	

9月20日至9月21日行业板块资金净流入弱势TOP5				
板块名称	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)	
农林牧渔	67.75	80.73	-12.97	
电子信息	92.43	99.33	-6.90	
有色金属	127.44	133.64	-6.20	
计算机	42.70	47.40	-4.70	
工程建筑	35.41	38.52	-3.11	

9月20日至9月21日概念板块资金净流入强势TOP5				
板块名称	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)	
新能源	162.14	152.06	10.08	
锂电池	69.18	62.25	6.92	
创投	62.14	58.31	3.83	
航天军工	95.84	92.24	3.60	
太阳能	46.70	43.96	2.74	

9月20日至9月21日概念板块资金净流入弱势TOP5				
板块名称	流入金额(亿元)	流出金额(亿元)	净流入金额(亿元)	
农业龙头	33.32	47.80	-14.48	
3G	54.61	58.41	-3.80	
物联网	26.20	29.77	-3.57	
数字电视	41.26	44.36	-3.10	
股指期货	34.91	37.65	-2.73	

美元指数创近八个月新低

□本报记者 葛春晖

或开启新一轮跌势

由于美联储暗示或将进一步采取宽松举措刺激经济复苏,美元上周连续下挫。上周五,在美国耐用品订单数据利空打压下,美元指数一举创下今年2月4日以来新低。有分析人士认为,如果主要经济体的量化宽松政策就此全面展开,美元将承受更重的向下压力,新一轮美元贬值或将开启。

美元指数跌破80关口

纽约时间21日,美联储政策会议声明表示,预计短期内经济从大衰退中复苏的步伐将较为温和,Fed准备在必要时进一步采取宽松举措刺激经济复苏。市场人士认为,这暗示Fed可能很快购买更多国债以刺激经济增长。受声明影响,当日美元对其他货币呈现普跌。与此同时,由于声明对经济复苏的确认引发投资者风险情绪上升,且受欧元区债务国成功拍卖国债提振,欧元对美元涨幅逾1.5%。澳元等高收益货币受到青睐,澳元对美元升至两年高点。

此后一周时间内,Fed可能进一步实施定量宽松政策的消息持续影响着美元走势,而期间公布的经济数据则对美元不断形成新的压制。24日数据显示,美国8月耐用品订单月降1.3%,创下2009年8月以来最大跌幅;而另一方面,德国9月Ifo商业景气指数从上个月的106.7增至106.8,高于106.2的预期,并创下2007年6月以来的最高水平,表明企业能够经受住全球经济放缓导致的国外需求疲软。对比鲜明的数据,继续强化了市场对于美联储扩大量化宽松的预期,导致美元再度走弱。24日美元对欧元创下五个月新低,美元指数则最低摸至79.27,为今年2月4日以来最低水平。

机构无心恋战 行业特征平淡

□本报记者 魏静

上周仅两个交易日,市场整体维持震荡走低态势。行业表现方面,周期性消费类行业整体波动幅度不大,家用电器、农林牧渔及食品饮料等消费类板块表现强劲。

统计显示,上周两个交易日申万家用电器、农林牧渔及食品饮料涨幅居前三甲,累计分别上涨0.93%、0.53%及0.46%;与此同时,申万金融服务指数也彰显出弱市的防御性特征,两个交易日累计分别上涨0.41%。总体而言,上周行业

特征并不明显,消费类板块如申万信息设备、餐饮旅游、电子元器件及信息服务指数跌幅居前,累计分别下跌2.97%、1.96%、1.82%及1.39%;周期性板块如申万有色金属指数跌幅也靠前,全周累计下跌2.07%,房地产及采掘板块全周跌幅也在1%以上。

分析人士表示,假期来临令市场观望气氛浓厚,资金无心恋战,上周行业表现总体纷乱;本周临近国庆长假,预计观望气氛仍会浓厚;在此背景下,预计防御性较好的板块将是本周主角。

“大象”原地徘徊 “老鼠”狂跳水

□本报记者 魏静

中秋假日前的两个交易日,市场观望气氛浓厚,前期表现低迷的大盘股反倒成为抢手的防御品种,而前期表现火热的中小盘题材股份纷纷跳水。统计显示,上周绩优股指数、低市盈率指数及大盘股指数表现较好,全周分别累计上涨0.88%、0.44%及0.15%,与此同时,低价股指数及低市盈率指数全周也均微涨,小幅跑赢大盘。而前期表现较好的活跃指数跌幅最大,两个交易日大

跌3.91%,微利股指数及前期表现较强的新股指数也分别累计下跌2.04%及1.54%。小盘指数及中盘指数全周跌幅也分别为1.36%及1.2%。

分析人士表示,假日前观望气氛浓厚令资金炒作热情大幅减退,也由此前期遭热炒的中小盘题材股及次新股纷纷大幅跳水;而相较而言,绩优大盘股由于估值已处于历史低位,跌无可跌,因而弱市背景下大盘股反倒具备防御价值,预计本周大盘股原地踏步、中小盘股跳水的格局仍将持续。

东证期货·一流衍生产品投资服务提供商

热烈祝贺

上海东证期货有限公司

注册资本增至5亿元人民币

东证期货

东证热线:95503

东证在线:www.orientfutures.com

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。