

强势平衡格局暂难打破

□东吴证券 罗佛传

本周大盘延续高位震荡走势,周一的大阳线给市场浇了一盆冷水,但随后多方迅速组织反攻,收复失地并创下反弹新高。指数虽然强势,但板块轮动加快,个股分化明显,市场看似繁荣但赚钱难度较大。目前市场仍处强势格局,空方偶尔偷袭,但也不敢大肆宣泄,短线沪指2350点上方压力明显,后市多空争夺或将加剧指数波动,建议投资者

下周趋势 看平
 中线趋势 看平
 下周区间 2300-2400点
 下周热点 酿酒食品
 下周焦点 成交量变化

关注量能 灵活操作

□申银万国 钱启敏

本周沪深股市高位震荡。随着行情的大开大合,多空双方的分歧也越来越大。由于双方观点南辕北辙,行情走势也呈骑墙之势。投资者不妨保持灵活和弹性。

首先,关注市场的量价变化。根据“价升量增、量价同步”的原则,后市股指如要再上台阶,必须要有更大的成交量配合。9月16日,沪深股指曾达到4994亿元,这也是自2010年11月份以来的天量;当天上证指数摸高2347点。也就是说,如果后

下周趋势 看平
 中线趋势 看平
 下周区间 2300-2360点
 下周热点 题材股做短线
 下周焦点 成交量

盘升震荡格局将持续

□信达证券 刘景德

沪深两市股指在9月22日大幅下跌,而后总体呈震荡盘升走势,上证指数创出年内新高2365点,但深成指和创业板指并没有创新高。从股指运行看,上证指数和深成指都维持震荡盘升格局,上证指数均线呈多头排列;深成指5日、

下周趋势 看多
 中线趋势 看多
 下周区间 2320-2380点
 下周热点 传媒股、商业股、金融股
 下周焦点 银行股能否走强

考验2300点

□西南证券 张刚

本周大盘延续升势,在9月25日盘中创出2013年3月4日以来的新高2365点后,周五窄幅横盘。周内大市值品种、小市值品种表现相近。人民币兑美元汇率周内出现贬值走势,央行转为净回笼,银行间市场利率维持低位。两市合计日成交金额在周一、周二一度处于9月2日以来的低水平3000多亿元,在周三、周四放量冲高后,周五处于3200多亿元。

新股发行方面,申购资金将于9月29日、30日分别解冻,考

下周趋势 看跌
 中线趋势 看跌
 下周区间 2290-2350点
 下周热点 旅游酒店
 下周焦点 PMI,成交量

市场仍有向上动力

□民生证券 吴春华

消息面上,固定资产加速折旧政策、扶持煤炭行业脱困、券商创新业务促进新政等都对市场产生了积极的影响。特别是汇丰9月PMI好于预期,显示出经济有逐步企稳的迹象,也对市场产生提振。经济稳增长与市场繁荣紧密相连,国企改革与经济转型相辅相成,市场也随着改革红利的释放不断演绎新的热点。

消息面上,由于央行的前瞻性操作,使得节前资金面比较宽松,短期利率出现了比较平稳的走势。本周公开市场上,到期资金是250亿元,资金面趋于宽松,央行在公开市场上正回购360亿元,本周净回笼110亿元。资金渡过平稳期后,经济增长能否企稳,仍将影响货币政策的趋向。

下周趋势 看多
 中线趋势 看多
 下周区间 2300-2400点
 下周热点 大消费
 下周焦点 消息面

采取不盲目追高、逢低适当布局的防守反击策略。

从投资者情绪来看,总体对后市保持较为积极乐观的态度。近两周有两个交易日出现大跌,但随后都逐步收复失地,表明大部分投资者并没有因为指数快速的跳水而出现集中的持续的获利回吐,筹码锁定性较之前几次反弹显著增强。这也从侧面反映出目前市场资金面较为充裕,下方承接力较强。这点决定了短线难有持续大幅的下跌走势。

消息面上近期也维持暖风频吹的趋势,首先是沪港通或将于10月下旬推出,对券商板块和相关个股将形成重要利好,也吸引了境外资金持续16周净申购A股

市要有效突破2350点,在量能上需要有效突破5000亿元甚至更大的成交对应,才能确认有效。本周三股指阴包阳形势大好后,却未能一鼓作气乘胜追击就是因为成交量放不出来,其后两天分别只有4000元和3200亿元的水平。如果说,多空分歧是缘于对政策判断主观差异的话,那么成交量这一客观数据对于短期走势更为有效。因为“量不会骗人,有多大的量就有多大的行情”。

其次,从盘面看,强势可持续但“队形”偏乱。例如目前的市场热点主要是炒题材而不注重基本面能否有效跟进,具有较强盲目性。例如集中炒作市值20亿元以下的小市值品种,以为今后都有重组预期;同时,重组停牌公司不管是重组确认还是重组夭折,复牌以后清一色涨停,盲

目性非常突出。还有目前一炒再炒的国防军工概念,预期是有的,但什么时候兑现、各家差异如何,就没人管了,先胡子眉毛一把抓炒上去再说。以至于本周券商股、钢铁煤炭股等也先后表现,来去匆匆。热点“队形”明显偏乱。历史经验曾反复证明,这种情况一旦市场退潮,可能会留下一地鸡毛。

从目前看,虽然下周新股申购资金解禁回流,但也碰上9月底银行季末考核时点;十一长假后“四中全会”、沪港通、三季度宏观经济数据以及有一批新股又将接踵而至,还有年终结账因素的影响,可见行情面临较大的不确定性。在此情况下,建议投资者关注成交量和盘中热点是否有序,同时在操作上保持灵活和弹性,适当控制仓位,谨慎追高。

彼此,推动大盘重心逐步震荡上移。理由如下:首先,近日短线技术指标偏高,技术上有回调的压力,但是回调幅度有限,理由是市场人气恢复,热点轮番表现、均线多头排列;第二,近日银行、地产等大盘蓝筹股短线指标处于低位,继续下跌空间有限,如果地产、银行能全线启动,上证指数将突破2400点;第三,近日部分题材股可能冲高回落,但是总有活跃的板块纷纷上

涨,涨停的股票比比皆是,这样将抵消部分股票回调的压力,市场人气依然保持亢奋的状态。

下周为“十一”长假前最后两个交易日。10月1日国家统计局将公布9月份制造业PMI,汇丰将公布9月份中国制造业PMI终值。此前9月汇丰PMI的预览值好于预期,但主要受到外需拉动,投入价格指数和产出价格指数双双跌至半年低位。下周成交变化也是关注的重点,如无法有效放大,则意味着解冻资金选择持币,而使得获利盘抛压力度加大,预计下周大盘将考验2300点整数关口。

从市场环境看,依然有利多于多方。首先,由于香港地区ROFII额度将要用完,外汇局正研究增加额度,有利于资金的不断流入。其次,沪港通和四中全会临近,带来较好的改革预期。最后,通胀无忧以及资金利率的下行,较宽松的货币政策仍将延续。

从技术上看,月K线的主要压力位在2440点,因此市场仍有继续上行的可能。后市关注:一是券商、军工、港口以及传媒等板块能否继续向上拓展空间,这是市场人气板块;二是假日期间一些消息面的变化,对节后市场的预期;三是量能是否持续放大,量能放大,市场上涨的动力才会足,否则很难走出盘局。

ETF。其次是长江经济带发展指导意见、核电新项目或将重启以及上海连续推出相关金融改革的政策催生了各相关板块的投资机会,对于市场人气的维系起到了举足轻重的作用;最后是9月汇丰制造业PMI预览值较8月终值上升0.3个百分点,在一定程度上缓解了市场对于经济失速的担忧。

从技术上看,周线一根大阳线后连续收出三根十字星的整理形态,短线或将选择方向。权重板块若能再次发力,则中线沪指有望突破2350-2400点的压力,进而挑战去年最高点2444.8点。分时来看,大盘30分钟和60分钟仍然没有摆脱MACD顶背离的束缚,短线多空仍有争夺。

农业股本周表现出色,中信农林牧渔指数一周累计上涨3.91%,在各行业指数中居于涨幅第二位。在个股方面,国投中鲁、东凌粮油等9只农业股的本周涨幅都超过了10%。尽管农业板块今年以来表现平平,但在四季度存在土地流转、“一号文件”等多重潜在催化剂,后期发力值得期待。

银行指数本周下跌1.17%,是表现最慢的行业指数,银行股也成为本周大盘的主要拖累力量。随着经济复苏预期的大幅弱化,信用风险等担忧有所提升,显著抑制了银行股的上漲空间。不过,考虑到银行板块整体极低的估值水平,预计后市调整空间非常有限。

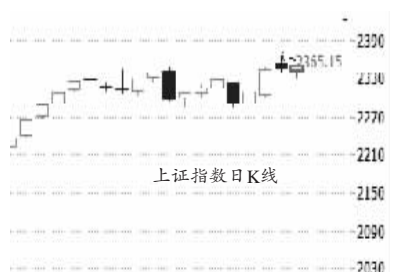
闽福发A日前发布公告,拟定增收购南京长峰100%股权,由此涉足军工领域。受此消息提振,该股在9月22日复牌后持续一字涨停,本周累计涨幅高达61.31%,在全部A股中位居涨幅第一位。从该股涨停期间有限的成交量看,后市具备继续活跃的可能。

长城电脑近期发布了定增投向光伏电站等项目的公告,不过该股复牌后并未出现预期中的大涨行情,反而呈现出利好“见光死”的走势。本周长城累计下跌12.87%,在全部A股中表现最为低迷。有分析人士表示,鉴于该股当前估值不低,后期走势仍然难以乐观。

下周预测区间

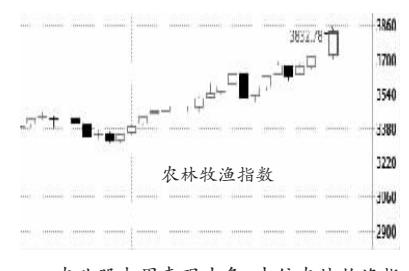
上周均值区间:2306-2383点
 下周极值区间:2280-2400点

沪综指创阶段新高



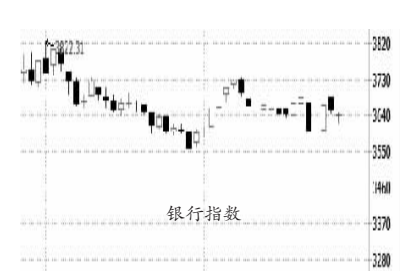
经过近10个交易日的震荡整理后,本周沪深股市再度突破向上。其中,沪指本周上涨0.78%,盘中最高上探至2365.15点,创出本轮上涨行情新高。不过,从本周指数运行看,盘中波动明显加大,这意味着发动新一轮逼空行情的可能性比较有限。

农业股发力



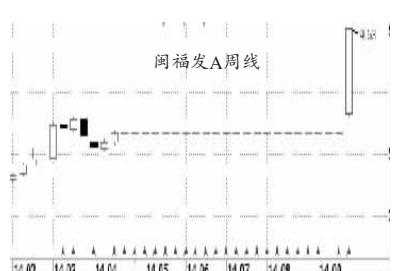
农业股本周表现出色,中信农林牧渔指数一周累计上涨3.91%,在各行业指数中居于涨幅第二位。在个股方面,国投中鲁、东凌粮油等9只农业股的本周涨幅都超过了10%。尽管农业板块今年以来表现平平,但在四季度存在土地流转、“一号文件”等多重潜在催化剂,后期发力值得期待。

银行板块表现低迷



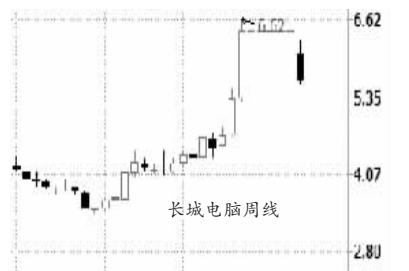
银行指数本周下跌1.17%,是表现最慢的行业指数,银行股也成为本周大盘的主要拖累力量。随着经济复苏预期的大幅弱化,信用风险等担忧有所提升,显著抑制了银行股的上漲空间。不过,考虑到银行板块整体极低的估值水平,预计后市调整空间非常有限。

闽福发A持续“一字”涨停



闽福发A日前发布公告,拟定增收购南京长峰100%股权,由此涉足军工领域。受此消息提振,该股在9月22日复牌后持续一字涨停,本周累计涨幅高达61.31%,在全部A股中位居涨幅第一位。从该股涨停期间有限的成交量看,后市具备继续活跃的可能。

长城电脑定增“见光死”



长城电脑近期发布了定增投向光伏电站等项目的公告,不过该股复牌后并未出现预期中的大涨行情,反而呈现出利好“见光死”的走势。本周长城累计下跌12.87%,在全部A股中表现最为低迷。有分析人士表示,鉴于该股当前估值不低,后期走势仍然难以乐观。

下周预测区间

上周均值区间:2306-2383点
 下周极值区间:2280-2400点

上行空间进一步打开

□五矿证券 符海问

本周各主要指数再以阳线报收,值得注意的是沪指伴随着成交量温和上升,盘中和收盘均创下反弹以来新高,融资净买入额再创历史新高,市场人气进一步聚集。之前市场所笼罩着的熊市阴霾,已被近期行情的强势势头一扫而光,市场已经需要用新的眼光来看待。

尽管研判市场的方法有很多种,但终究只要抓住其中最重要的一两个关键点,就A股而

结构性行情将延续

□财通证券 胡鹏

本周股指延续前两周高位震荡,在经历周一杀跌后逐步回升,并创近期新高,最终周K线以小阳线收盘,市场呈现强势特征。

汇丰公布中国9月汇丰制造业PMI初值50.5,超出之前市场预期,意味着经济回落没有想象中那么差,月初时由于8月经济数据走弱带来市场担忧得以缓解。本周新股11连发,但本周二大盘反而以小阳线报收,次日更是中阳拉起并创新高,表明市场对于新股申购抽资恐惧开始弱化,市场表现强势。

技术面,上证指数本周创反

反弹行情渐入高潮

□国都证券 孔文方

本周市场继续强势震荡,上证指数创出反弹新高。面对经济数据不佳、新股密集发行、季度末资金面偏紧等利空冲击,市场保持震荡向上格局,9月以来累计涨幅分别为:上证指数5.89%,创业板指数6.10%,中小板指数5.90%。

经济数据波动,经济总体平稳。9月汇丰制造业PMI初值为50.5,高于8月终值50.2,也高于市场预期的50.0。作为经济先行指标,该指数连续第四个月位于荣枯分水岭上方,表明中

宽幅震荡有利局部行情

□华泰证券 周林

上证指数自9月初登顶2300点以来,市场在宏观数据不佳、新股发行等多种利空因素干扰下,呈现出反复震荡的格局。虽然本周也有汇丰PMI超出市场预期的安慰以及企业加速折旧减负新政等利好促升,但临近长假,市场资金一般会有所分化,部分投资者会选择减仓过节。同时由于忌惮季度末资金压力,股指也会承压。因此,短期判断上证指数在节前不多的交易日中将围绕2300点一带运行强势震荡。

从技术层面来看,上证指数本周收出振幅高达80点的带上下影线的阳线,表明市场多空分歧依然较大,但多方略占优势。

后市将挑战2400点

□新时代证券 刘光炬

本周沪深股市呈现先抑后扬、震荡攀升的格局。周初受新股密集发行等利空消息的影响,A股市场大幅下挫,沪市大盘一度跌破2300点。但在随后汇丰9月PMI回升、沪港通等利好消息刺激下,以券商为首的金融板块放量启动,带动大盘强势上攻收复了2300点,并再次创下2365点反弹新高,市场做多情绪仍然高涨。目前看,大盘依然维持强势震荡攀升的格局,后市或将挑战2400点。

基本面上,周一财政部公布数据显示,国有企业经营状况下滑,加大了市场对经济下行压力增大的担忧。但周二汇丰公布的9月PMI初值为50.5%,高于市场的预期及前值0.3个百分点,经济下行压力有所缓解,但分项指数欣喜参半,显示PMI初值回升的基础并不扎实,是就此止跌回升还是小幅反弹,还需要进一步观

言,政策取向和资金宽紧是最重要的两个因素。其中,市场化是未来改革的大方向,经济增长最大的支持来源于资本市场。依此逻辑,政策对资本市场的支持是可以预见的。资金方面,过去由于名义利率保持平稳甚至上行,以及在信托和银行理财产品刚性兑付等因素的影响下,市场资金价格一直居高不下,而近期这一现象已被扭转。年初以来,在央行众多偏主动扩张货币政策的作用下,我国市场利率中枢开始下行;

弹新高,继续保持良好的上升通道。自本轮反弹以来,沪指一直没有有效跌破布林线中轨,意味着市场运行良好。本周以来沪市成交量基本保持在1400亿上方,处于良好态势,若后市能继续保持在1800亿左右,则股指有望继续向上拓展空间。

从盘面来看,本周指数震荡幅度加大,个股也呈现分化趋势,不过总体而言还是保持良好的赚钱效应。各板块呈现轮涨之势,天和防务创新股上市以来连续涨停之最。牛市的一个特点之一就是高价位股继续向上拓展空间,另一方面是消灭低价股,尤其是近期以来股价在五元以下的股

国经济面临下行压力,但总体上仍保持平稳,有助于稳定市场信心。

刺激经济的政策力度不断加大。国务院出台固定资产加速折旧政策,相当于间接减税,鼓励企业投资改善装备,可以带动需求、刺激经济。大多数城市取消住房“限购”后,“限贷”放松已成大势所趋,政策宽松有助于房地产行业止跌企稳。政府对发展核电高度重视,暂停三年的核电新项目即将重启,核电板块成为近期市场亮点。

资金持续流入,市场热点

活跃。本周沪市成交8064亿元,日均成交1613亿元,比前一周略微缩量。资金流向看,场外增量资金仍在持续净流入,场内存量资金也在不断调仓换股。市场热点看,金融、地产等权重股走势平平,航天军工、核电核电、土地流转、水域改革等题材个股表现非常活跃。“沪港通”试点渐行渐近,市场反弹行情10月或将渐入高潮。

下周趋势 看多
 中线趋势 看平
 下周区间 2300-2380点
 下周热点 国企改革
 下周焦点 成交量

十八届四中全会之前,微刺激、强改革将一直伴随市场的发展。

此外,投资者入市积极性继续提升。我们虽然判断短期股指仍以震荡为主,但股指反复不会改变市场中长期向好趋势的发展,特别是局部性的结构行情演绎仍有望纵深发展。从操作上看,投资者在市场震荡格局中最重要是需保持仓位平衡,面对局部活跃性依旧的市场格局,积极寻找符合产业结构调整,具有较好成长性的个股进行投资。

下周趋势 看平
 中线趋势 看多
 下周区间 2280-2360点
 下周热点 结构性上涨
 下周焦点 国内PMI和汇丰PMI

充分扎实,目前形态上已形成向上震荡攀升的态势,后市将继续向上拓展反弹空间。

展望后市,上半年稳增长措施将见到成效,9月经济数据企稳回升概率较大,将对市场起到较好地稳定与刺激作用。即使经济数据不尽如人意,不断出台的稳增长措施、国企改革等政策红利和10月份启动的沪港通,仍将引领市场做多的热情,市场结构性机会仍将层出不穷。不过从资本市场历史看,10月份历来是暴涨暴跌的敏感月份,因此乐观中也要保持一份清醒,在大盘不断创出新高之时,也要谨防利好兑现,随时可能出现大幅震荡的风险。操作策略上,适当调仓换股,逢低介入刚刚放量启动的板块个股。

下周趋势 看多
 中线趋势 看多
 下周区间 2310-2400点
 下周热点 央企改革、土改概念
 下周焦点 经济数据、货币政策