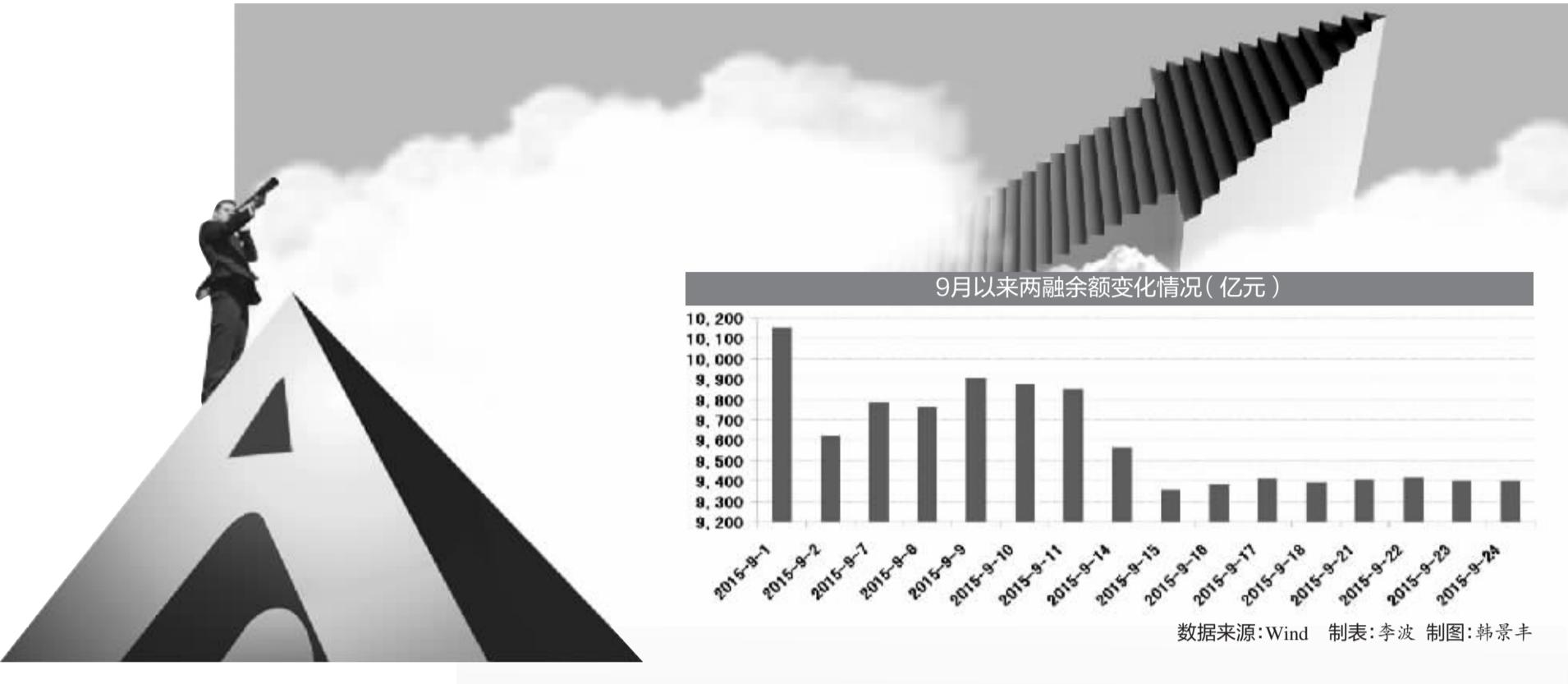


底部不断夯实 做多人气提升

月线四连阴 A股酝酿反弹

□本报记者 李波



私募仍看好 新兴产业成长股

□本报记者 黄莹颖

近期,市场逐步企稳,中小创的反弹力度可看。对于10月投资策略,部分私募人士指出,目前大盘是超跌反弹,并不是实际反转,市场信心仍较弱,修复仍需时间。未来仍看好新兴产业成长股。

反弹难变为反转

尽管近期市场出现较大反弹,但市场信心仍然脆弱。业内人士认为,目前只是反弹,趋势尚未清晰。掺杂太多人为因素短期走势看不太清,大部分人的操作策略取决于市场走势,这就是追涨杀跌的由来。

昭阳投资执行合伙人李云峰认为,经过8月再一次探底后,市场迎来反弹机会,但市场信心仍然疲弱,筑底不可能一蹴而就,需要有一段过程。此次大盘企稳主要有以下几点原因:美联储推迟加息,人民币逐步企稳;清理配资接近完毕,去杠杆所导致的被动杀跌动能衰竭。目前市场仍较为脆弱,长线资金在观望,更多是短期资金博弈,快进快出,市场信心的恢复有待于长线资金持续入场。

对于中小创的大幅领涨,瀚信资产董事长蒋国云指出,市场回到2013年的结构性行情是大概率事件。这样的行情会使研究能力强的机构在市场中脱颖而出,而散户、没有研究能力的机构将逐渐在市场中被淘汰,普涨行情将结束。

此外,亦有私募认为长期看,恢复牛市可期。旭诚资产总经理陈震认为,在消化了市场潜在风险因素,解决长期发展问题之后,随着改革的进程加快,通过时间的消化,资本市场信心将逐渐恢复,重新回归牛市通道。

新兴产业存机会

对于未来数月的投资,李云峰认为,中小创的反弹更多表现出的是一种超跌反弹。目前来看,经济发展的大机会仍在新兴产业,但市场对此预期已经非常充分,具体反映在估值高企。以创业板为代表的新兴产业经过几年的牛市行情,需要相当长的时间消化估值。在当前的市场环境下,必须严把估值,慢慢精选有业绩支撑的优质成长股做布局。看好具有确定成长性的行业,比如生物医药、医疗服务、环保、新能源汽车等。此外,超跌的成长股也有较多机会,比如互联网消费、智能制造等。

业内人士指出,新的逻辑体系可能会聚焦于产业升级、消费升级等这一方向,着眼于切实的业绩增长。对于国企改革,有业内人士指出,国企改革呈现联动状态,关注与国企改革联动的油气改革、电力改革、军工体制改革。国企改革已经从之前持续两年的酝酿和预期阶段,进入逐步落地实施阶段。地方国企改革动作同样值得关注,9月以来上海已经陆续有5家上市公司有所动作。

做多人气回升 量能制约空间

随着配资清理进入尾声、人民币汇率企稳、美元加息延后等不确定因素和利空扰动的减弱,近期A股杀跌动能明显减弱,投资者情绪有所改善,做多力量开始抬头。

盘面上,近期题材炒作升温,中小盘股成为领涨主力,创业板指上周五更是突破了前期箱体震荡上沿2102点,释放积极信号,提振了市场人气。特别是受益产业利好以及网络安全、核电、环保、充电桩、军工等板块,获得资金青睐和追捧,主题投资热情持续,题材股全面开花。与此同时,大盘蓝筹股的估值安全边际获得市场认可,在市场波动之际能够强势护盘,在小盘股调整期间也一度展开脉冲式反弹,令市场底部逐步抬高。随着多空力量对比出现平

衡和改善,赚钱效应闪现星星之火,底部区域正在进一步夯实。

不过,另一方面,沪指3200点多次冲击后无功而返,创业板指数突破2100点后再度回调,显示上方压力依然较大。上周五市场加速回调,表面上缘于利空传闻扰动,实际上则源于市场信心不足,风险偏好改善缓慢。市场量能持续萎缩,反弹过程中成交也并未有效放大,表明场外资金谨慎观望不愿进场,场内资金转腾挪见好就收。两融余额持续在9400亿元左右的低位徘徊,为去年四季度时水平,融资余额与流通市值之比为2.65%,正在接近美国市场水平。这在封闭杀跌空间的同时,也意味着活跃资金陷入观望。缺乏资金的推升,大盘难以快速向上

突破沉重的技术面和套牢盘压力。

另外,当前大盘蓝筹股估值较低,但基于市场偏好和资金面因素难以持续上升;中小盘股票吸引力提升,但整体市盈率仍偏高。市场估值处于“喜欢的便宜,便宜的不喜欢”的尴尬局面,也在很大程度上制约了修复空间。后市基本面好转和无风险利率下行,有望成为估值修复动能提升的两大驱动力。

业内人士认为,去杠杆进入尾声令市场杀跌动能和空间得以封闭,但情绪的恢复与信心的重建需要较长时间。只有显著的赚钱效应、持续的量能放大、明确的领涨主线以及超预期利好,才能重塑信心引爆场外潜在做多力量。目前盘面上这些信号尚未出现,震荡筑底格局仍将延续。

积极因素聚集 10月或迎变盘

如果将观察周期拉长,10月份或迎来变盘前期的建仓窗口。

从技术面来看,9月份上证综指缩量整理,面临突破选择。摆动指标显示,大盘在中势区震荡,多空双方力量处于均衡态势,中期走向有待抉择。布林线上,股指处于中轨之下,线口极度收敛,即将形成方向性突破。而如果拉长观察周期,本轮调整在M线上已经出现四连阴,平了最近10年的月线连阴的最高纪录,因此10月份有机会出现超跌反弹的走势。有业内人士指出,目前市场受到趋势通道下轨支撑,如果出现短期的大幅下跌,可以逢低吸纳。

从宏观面来看,9月财新制造业PMI初值为47.0%,较上月终值回落0.3个百分点,连续三个月下滑,创2009年3月以来新低。PMI继续下行,显示经济下行压力继续增大,在投资者心态趋于理性、资金对基本面关注度提升的背景下,经济疲弱对反弹构成明显压制。不过,稳增长政策已经加码,业内预计稳健的货币政策与积极的财税政策还会持续,四季度降准降息仍然是大概率事件,这对经济与A股市场将构成利好预期。另外,国企改革顶层设计出台后,具体改革举措将陆续展开,将为二级市场带来新的做多契机。

从时间窗口来看,此前市场已经调整了三个半月,年内涨幅悉数回吐,反弹动能正在孕育。历史经验显示,四季度往往将迎来一波“吃饭行情”,10月份作为四季度首月,很可能成为行情起点。与此同时,10月份市场将迎来2800家上市公司的三季报集中披露。由于三季报业绩基本上可以反映2015年年报情况,因而财务数据将成为机构择股的主要依据,超跌绩优股将引发资金追捧,启动季报行情。另外,随着一些重要会议的召开,改革红利有望再度释放,“十三五”规划有望催生新的主题投资,激活做多人气,成为四季度的行情主线。

震荡筑底延续 布局窗口打开

短期来看,国庆长假前夕,资金恐无恋战,操作上仍应以防御为主,持币过节为主。但不论是估值泡沫的大幅挤压,还是利空扰动的减弱甚至消除,抑或资金面和基本面步入底部区域有望迎来边际改善,都意味着A股最艰难阶段已经过去,底部正在不断夯实。尽管短期不排除再度回撤挑战前期低点,但新一轮中级行情正在酝酿中,10月份很可能成为拐点和布局月。

当前主流机构普遍认为,筑底格局

延续,中级反弹渐近。比如,兴业证券研报指出,在清理配资的政策调整后,做空动能阶段性衰竭,深秋行情在犹豫豫中展开。四季度反弹行情将出现大分化,需要精细化投资,大机会仍在新兴产业、转型经济领域。民生证券研报指出,短期(1个月内)关注主题性机会,重视择时与仓位控制;中期(1~4个月)可能迎来中级反弹的起点。建议重点关注经济政策和经济基本面,这两大因素的转变有望成为突破口。长城证券研报也指出,经

济疲弱释放政策宽松空间,“财政发力+货币宽松”的组合拳有望持续,未来市场向上的概率大于向下。具体操作上,业内人士建议,短期应控制仓位,跟随市场节奏和热点动向,以游击战方式参与主题投资和题材炒作,快进快出,高抛低吸。与此同时,将重点放在中长线布局,精选超跌优质品种逐步建仓,具备改革、重组、增持等利好预期的绩优蓝筹股以及成长龙头股是重点布局方向。

湖南江南红箭股份有限公司 董事会关于重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南江南红箭股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)正在筹划重大资产重组事项,因有关事项尚存不确定性,为维护广大投资者利益,根据深圳证券交易所的相关规定,经公司申请,公司股票(股票简称:江南红箭,股票代码:000619)已于2015年6月15日起停牌。公司于2015年7月14日发布了《董事会关于重大资产重组停牌公告》,并于2015年8月13日发布了《关于筹划重大资产重组的公告》。

本次交易中,上市公司拟通过发行股份及支付现金购买资产的方式购买中国兵器工业集团旗下的资产,并募集配套资金。截至目前,标的资产初步范围包括本公司控股股东豫西工业集团有限公司等中国兵器工业集团公司旗下子公司的相关军、民资产,标的资产的范围尚未最终确定。

停牌以来,公司及有关各方积极推进本次重大资产重组的各项工作,公司及公司聘请的独立财务顾问中信证券股份有限公司、审计机构大华会计师事务所(特殊普通合伙)、资产评估机构中联资产评估集团有限公司、法律顾问北京金杜(成都)律师事务所已经进场

山东得利斯食品股份有限公司 关于筹划重大资产重组进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东得利斯食品股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大资产重组事项,拟通过增资及受让股权的方式收购澳大利亚大型牛肉生产销售集团Yolamo Pty Ltd公司相关股权(Yolamo Pty Ltd的子公司包括Bindaree Beef Pty Ltd及Sanger Australia Pty Ltd等)。经申请,公司股票于2015年9月14日开市起停牌(公告编号:2015-042)。

2015年9月18日,公司召开了第三届董事会第三次会议,审议通过了《关于公司拟筹划重大资产重组事项议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。2015年9月21日,公司披露了《关于筹划重大资产重组的进展情况公告》(公告编号:2015-044)。

截至本公告日,公司及有关各方仍在积极推进本次重大资产重组工作,公司聘请的中介机构正对本次重大资产重组涉及的资产积极开展尽职调查、审计、评估等工作。公

部分券商人士建议
精选优质个股 紧盯主题投资

□本报记者 李超

部分券商分析人士认为,在兼顾稳增长和防风险双重任务的情况下,政策有望继续保持宽松,以起到短期内托底经济的作用。资本市场方面,A股主题投资活跃度将逐步上升,风险评价有望在财政政策进一步发力的基础上改善,行业景气度将成为挑选个股的主要考虑因素。

稳增长有望加码

中国银行国际金融研究所近期发布的研究报告认为,2015年四季度,稳增长政策将继续显效,投资面临的“人”和“钱”的约束在逐步缓解,经济增长有望回稳,预计GDP增长在7%左右,较三季度小幅回升,全年增长7%左右,比上年回落0.3个百分点。中长期来看,中国经济正处在动力切换、结构转变、阶段更替和风险缓释的关键时期,新动力正在培育和形成,传统动力正在调整和衰减,中国经济还将在景气周期的阶段性底部延续一段时间。在新旧动力切换的关键期,政策要继续保持宽松取向,为经济新动力的成长和经济转型赢得时间,特别是要兼顾稳增长和防风险双重任务。深化改革的大方向不变,短期托底的政策取向也不会变。

民族证券分析师认为,8月价格数据符合预期,显示经济仍面临需求不足的困扰,今后政策选择仍将以积极的财政政策为主,货币政策在通胀回升、实际利率已为负值的背景下,仍将以维持流动性平稳适度为主要目标。近期财政政策频繁发力,耗煤量、铁路货运等数据均有好转迹象,预计在基建项目的陆续开工以及基数效应共同作用下四季度PPI跌幅有望收窄,CPI将在2%~2.5%区间徘徊。

南京银行金融市场部研究认为,中长期来看,过去投资驱动型的经济增长模式难以维继,结构调整、产业升级过程中,旧经济内生动力逐渐减弱,新增长点尚未形成规模,三期叠加的新常态下,潜在经济增长速度下行难以避免。短期因素方面,积极的财政政策不断加码,政策在打通资金进入实体经济的渠道上下工夫,简政放权、国企改革等改革措施释放政策红利,一系列稳增长政策短期内可能对经济起到一定托底作用,但难以拉动经济明显反弹。此外,实体经济风险积聚,不良压力下银行惜贷情绪依然较重。投资增速高位回落,有效融资需求不足。大量资金缺乏好的投资方向,不断追高债券等金融资产价格。由于实体经济缺乏加杠杆主体,资产匮乏的局面将延续,“经济冷、金融热”的形态短期难以改变。

中航证券分析师符旸认为,政策面上的稳增长力度不能放松,货币宽松进程必将延续,财政力度也将在年内剩余几个月里不断发力。乐观情况下,经济在四季度能够阶段性企稳或小幅反弹,但趋势上仍处于增速下行趋势中。

首创证券分析师王剑辉认为,政策方面,全面宽松仍是一段时期的政策主题。各项经济数据尚未显露改善迹象,金融市场震荡下行压力依然较大,加之市场对改革呼声不断走强,经济、股市以及改革都需要宽松的政策保驾护航。预计工业生产及盈利状况最快于四季度企稳。同时,四季度大宗商品价格企稳是大概率事件,至12月末跌幅有望显著收窄。四季度股市有望企稳回升,企业投资收益也将因此改善。

A股积极因素增多

南京银行金融市场部研究认为,随着央行连续降准降息,叠加银行理财收益率缓慢下调,银行表内外综合负债成本有所下行。但目前利率债投资者结构有所改变,基金等交易性资金占比提升,意味着货币市场资金利率对需求的影响力增加,投资者稳定性降低。无风险利率不具有大幅反弹的条件,短期内,股市资金回流后资产重配导致债券需求提升,资产短缺局面难以改变。若市场有技术性回调或是突发事件冲击,依然是介入的好机会。随着经济增速持续疲软,对于行业景气度的关注将成为挑选个股的主要考虑因素。

中信建投分析师认为,短期市场中的“筑底”已经体现了较多的积极因素,震荡筑底还需经历一个过程,对于未来的反弹需要将预期回报率降低,部分风险偏好修复的成长创新行业开始逐渐具备参与价值。

国泰君安分析师认为,监管机构对于伞形信托等其他违规交易端口的清理及时、有效地管理了市场预期,整体市场面临的金融风险得到有效控制。而美元兑离岸人民币汇率在美联储不加息后进一步稳固。A股风险偏好经历两波快速下降后将逐渐企稳,主题投资活跃度将逐步上升。

9月份美联储不加息为新兴经济体赢得了有利的时间窗口。中国稳增长政策加码将缓解全球通缩预期。8月财政支出同比增长25.9%,主要是加快部分重点支出预算执行进度,着力点体现在交运、节能环保、社会保障等领域。财政政策进一步转向积极,其发力效果可能在四季度即有体现,A股风险评价有望在此基础上改善。

证券代码:000519 证券简称:江南红箭 公告编号:2015-61

湖南江南红箭股份有限公司

董事会关于重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南江南红箭股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)正在筹划重大资产重组事项,因有关事项尚存不确定性,为维护广大投资者利益,根据深圳证券交易所的相关规定,

证券代码:002330 证券简称:得利斯 公告编号:2015-046

山东得利斯食品股份有限公司

关于筹划重大资产重组进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东得利斯食品股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大资产重组事项,拟通过增资及受让股权的方式收购澳大利亚大型牛肉生产销售集团Yolamo Pty Ltd公司相关股权(Yolamo Pty Ltd的子公司包括Bindaree Beef Pty Ltd及Sanger Australia Pty Ltd等)。经申请,公司股票于2015年9月14日开市起停牌(公告编号:2015-042)。

2015年9月18日,公司召开了第三届董事会第三次会议,审议通过了《关于公司拟筹划重大资产重组事项议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。2015年9月21日,公司披露了《关于筹划重大资产重组的进展情况公告》(公告编号:2015-044)。

截至本公告日,公司及有关各方仍在积极推进本次重大资产重组工作,公司聘请的中介机构正对本次重大资产重组涉及的资产积极开展尽职调查、审计、评估等工作。公

司董事会将在相关工作完成后,及时召开会议审议本次重大资产重组的相关议案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所关于上市公司重大资产重组信息披露工作的有关规定,本公司股票将继续停牌。停牌期间,公司将根据相关规定及时履行信息披露义务,至少每五个交易日发布一次关于重大资产重组事项进展情况的公告。

本公司指定的信息披露媒体是《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网,公司相关信息均以上述指定媒体披露的公告为准。

本公司筹划的重大资产重组事项,尚存较大不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

山东得利斯食品股份有限公司董事会

2015年9月28日