



王亚伟:部分股票已具备长线价值

我们从华夏系基金三季报发现,虽然A股持续低迷,但王亚伟依旧保持较高的仓位。截至9月30日,华夏大盘精选和华夏策略精选的总体持仓均在70%以上。

对于后期A股走势,王亚伟给出建议称,通胀有望见顶回落,货币政策继续大幅收紧的可能性不大,股市进一步下跌的空间有限。部分股票经过前期调整后,长期投资价值逐步显现。

中国股市迎来第一次建仓良机

本轮上证指数反弹的目标位大约在2550点附近

名家看盘

周四大盘如期缩量窄幅震荡,性质仍可能属于强势整固以及洗盘走势。连续三天上涨以及突破30日线后,出现这种震荡走势很正常。短暂整理过后,应该还有继续反弹要求。本轮反弹的目标大约在2550点附近。本人认为,大盘目前正处于从下降趋势向底部阶段转势的关键时机。投资者应该从前期的惯性空头思维中转变过来,不要被短暂的震荡走势所迷惑。



增值税改革受益股表现强势

从周四盘面看,沪市上海本地交通建筑股表现强势。国务院明年起将在上海试点增值税改革,而率先受益的就是上海交通和建筑等行业。不过对于这种突发性消息刺激的上涨,持续性如何还需要观察。深市涨幅居前的,多是超

跌股,包括生物医药、节能环保等。超跌股一直是本周重要做多力量,只是启动得较为突然把握难度较大并且持续性有待观察。另外小盘强势新股在休整一天之后卷土重来。深市涨幅居前的20名中,小盘强势新股占了不少席

位。这类股票后市仍值得跟踪观察。此外,前几天强势的文化传媒题材,短线涨幅较大,加之板块龙头天舟文化被停牌自查,从而整体性陷入整理状态。文化传媒股受政策影响明显,整理过后应该还有机会。

目前阶段被套机率小而赚钱概率大

大盘筑底初期,往往是投资者最迷茫的时期。因为此前的惨烈下跌,使得很多投资者形成了惯性思维,对于底部转势总是将信将疑。表现在操作上,就是做多不坚定,一有风吹草动,就往就开溜。并且由于上涨趋势尚未形成,也不知道究

竟是该短线操作还是中线操作。本人认为,目前大盘正处于由下跌趋势向底部阶段转变初期,是筑底过程中的第一波上涨,绝大多数都比较安全。被套机率小而赚钱概率大。并且即便短暂被套也可能属于洗盘性质。因此对于底部的操作,激进型投

资者可大胆出击板块龙头,出击底部第一次涨停。而稳健投资者则可持股待涨,底部反弹初期,多数板块都有轮涨机会。而一旦底部中后期,上涨趋势初成,板块热点也基本酝酿成型,这个时候,最好的操作策略就是中线持股待涨。

淘金

市场观察

神奇规律再现 A股牛市或可期?

解析20年来A股与通胀之间的关系,可谓一目了然:假设CPI数据0以下为通缩,3%为温和通胀,5%以上为严重通胀,10%以上为恶性通胀,综三段经历,可以得出结论,股市与通胀在温和通胀阶段是正相关,其余都是负相关,即通胀高、股市低;通胀低、股市高。

结合A股估值规律,股市和通

胀的规律可以更加清晰:当A股处于低估值阶段,通缩和温和通胀周期,A股步入牛市概率极高;当A股处于高估值阶段,股市会受到内在估值规律牵引,与通胀关系不大;而当通胀高过5%温和线之后,则A股基本处于疲软状态。

目前A股估值与2005年上证综指998点和2008年上证综指1664点

时接轨,属于估值洼地区域,比照1992年5月至1996年1月和2001年6月至2005年6月这两轮熊市的4年时间规律,从2007年10月至今又恰好是4年,作为通胀重要领先指标的房价现在已出现明显拐点,一旦通胀回落至5%温和线以下并得到巩固,则A股牛市可期。

姜轲

特别报道

郑商所甲醇期货今日上市

日前,中国证监会官方网站公布了《关于同意郑州商品交易所上市甲醇期货合约的批复》,同意郑商所上市甲醇期货合约。

证监会要求,在上市初期,郑商

所对甲醇期货合约的保证金标准、交割、市场监管等方面和环节应当从严要求,特别是要做好实物交割环节的监督检查,切实防范市场操纵。

据了解,郑商所已定于10月28

日挂盘交易甲醇期货。郑商所对这一新品种首次采用了“标准仓单指定交割仓库+厂库”交割方式,完善了交易所的制度规则体系。

张伟霖 郑晓波

徽商期货 如期而获

●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707
网址: www.hscqh.net
地址: 安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行

BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券

GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址: 合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线: 2627033
www.gyzq.com.cn



国元视点

利好绣球不断抛出 市场情绪大受鼓舞

周四两市受政策利好提振,早盘高开后上冲,其中沪指最高冲至2449点,但由于连涨四天后积累较多获利盘,加上沪指刚突破30日线关键点位,因此午盘指数逐级展开回落,截至收盘,沪指报收于2435点,成交有所萎缩。就后市看,政策不断抛出有利于资本市场的绣球,市场情绪大受鼓舞,股指在30日线附近的震荡符合预期,操作中可逢震荡整理中,控制仓位把握个股超跌反弹的第二波机会,以及部分受益政策或事件刺激的板块机会。

利好政策不断释放

管理层不断释放出政策利好,继温总理刚刚表态政策微调之后,国务院关于增值税试点的消息浮出水面,会议决定,从2012年1月1日起,在部分地区和行业开展深化增值税制度改革试点,逐步将目前征收营业税的行业改为征收增值税。上海市交通运输业和部分现代服务业等将开展试点,条件成熟时可选择部分行业在全国范围进行试点。同时在现行增值税17%标准税率和13%低税率基础上,新增11%和6%两档低税率。增值税改革试点有利于减轻服务型企业税负,对先期进入试点的上海交运行业及服务行业构成利好,从长期看有利于全国范围中小企业税负减轻。另一则消息则来自外围市场,欧洲理事会常任主席范龙佩27日凌晨宣布,欧元区成员国领导人已就解决债务危机达成一揽子协议,这意味着前期对国内市场不时掀起涟漪的海外市场问题得到阶段性稳固。

个股活跃度增加

市场层面,早盘较为亢奋,传媒股出现分化,多数回调,交运板块受增值税试点刺激整体大涨,此外一些超跌后未反弹的品种如电力等也都在若有若无的消息刺激及技术面超跌支撑下展开反弹,总体看个股的可操作性较强,盘面活跃度增加。银行板块有四只公布了三季报,最差的中国银行亦取得三季报业绩增长21.52%的好成绩,但股价方面由于前期的坚挺已部分兑现三季报预期,因而三季报公布并没有给银行板块再注强心针。

国元证券