

► 主力动向

单周开户数创出25周新高 中央汇金持续增持四大行

被忽视的先行指标揭示后市方向

据中登公司最新周报显示,上周两市股票开户数突破11万户,创出近三个月来的最高水平。具体账户数为118206户,其中新增A股账户数为118049户,新增B股账户数为157户。股票开户总数较前一周上升16.8%,这是今年7月份以来,单周开户数的高点,而总量上则是创出了4月以来的25周新高。新增开户数作为反映投资者信心以及新增资金入市程度的指标,被业界认为有特殊的指标意义。我们之前

曾分析过,股市其实是一个围城:有人要出去,有人要进来。但是,在这个“最黑暗”散户最悲观的时候,以精准的步伐大规模开户的,是先知先觉主力所为的概率较大!我们认为,近期中央汇金持续在二级市场增持四大行股票,大型央企也开始大手笔增持股份等动作,预示维稳行情的延续,即10月份继续走好的可能性较大。但是,毕竟主力们也不是慈善家,因此反弹走势必将虚实虚实,反复折腾。基于此,作为散户

投资者,与其费力猜底,不如把握热点精做个股。既然反弹的势头已开启,维稳基调已定,那么就完全可以适时放开大盘的短暂涨跌,把握波段的实质。

综上所述,虽然短期调整信号尚未完全解除,但10月行情总体值得乐观对待。而对于能大胆踏准节奏的投资者来说,上涨无疑是利润,下跌即是机会!关键在于紧跟热点,把握结构性行情精做个股!

广州万隆

► 一家之言

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新:

A股已逐渐步入“让空头发慌”阶段

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新10月11日在其微博中表示,如今A股行情或是2005年6月的历史重演。

董登新指出,A股市场已进入价值投资期。当境外市场泡沫化时,A股市场却已将泡沫挤压干净;当境外市场回调下跌时,A股市场已开始步入一轮全新的“慢牛”,这是一个新兴市场的“慢牛”。这被称为“中国周期”、“中国节奏”,不受制于西方市场。对于西方市场而言,美国咳嗽,欧洲感冒,然而中国不是欧洲。

“大家是否记得?1999年底,当西方大牛市全部结束时,中国A股市场却独树一帜,并一直将中国大牛市持续到2001年的9·11爆发才结束。当时那一轮大牛市,我们比西方多走了一年半。”董登新说:“还有2005年6月当中国A股跌向千点大关时,西

方股市却已逐渐逼近1999年大牛市的峰值,然而,当中国A股大牛市醒来后,西方市场又傻眼了。2005~2007年两年间中国股市累计暴涨500%,而西方股市累计涨幅却不足50%。这就是中西股市的巨大反差。”

董登新说,这一次或许又是2005年6月的历史重演!2012年9月,当中国A股跌向两千点大关时,西方股市却纷纷逼近2007年大牛市峰值,也许当中国A股现在开始绝地反击时,西方股市可能又会疲软、落伍了。

“A股市场已逐渐步入‘让空头发慌’的阶段。事实必将证明:A股市场不仅让空头发慌,也许还会让空头发抖。一味唱空中国股市的‘死空头’,将自食苦果。”董登新说。

和讯



► 名博点津

洗盘整固后还将继续反弹

只有从根本上改变股市功能定位,才会迎来真正大牛市

周四大盘弱势震荡,早盘低开回落,上午回抽成为多头唯一攻击时间。引发周四调整的原因,一是欧美股市连续下跌拖累,二是九月整理平台解套洗盘,三是短线获利盘回吐。本人认为大盘仍处于底部转势初期,突破多重重要技术阻力位后需要整固。目前仍处于正常的技术运行范畴内。当然,周四的走势也表明,即便是底部转势行情,运行也不是一气呵成的。毕竟宏观经济仍未明显止跌,资金面尚未大幅改善,管理层的护盘措施更多属于技术层面。因此大盘在经

过洗盘整固后还会继续反弹,但过程将会反复。

周四虽然仍有17只非ST股票涨停,但数量较前两个交易日明显减少。周四涨停的股票,分散在重组股、季报预增股、地热和汽车板块,板块效应明显减弱。整体来说,周四下跌家数占据绝对多数,深市更是出现了跌停股,主要集中在二次启动涨幅较大的前期强势股以及筹码未稳的新股。个股分化加剧,说明有短线资金开始获利出局。底部洗盘走势,既考验投资者选股能力,也考验投资者的做

多信心。

周四的震荡走势以及个股的明显分化情况,也说明大盘底部转势初期,投资者信心仍不稳定,一有风吹草动就立刻开溜。这也是半年来惨烈调整所带来的负面心理阴影。对于管理层来说,要真正维护股市稳定,恢复投资者信心仍任重道远。本人不希望为了十八大再搞维稳性质的面子行情,只有从根本上改变股市功能定位,从融资为主向为投资者服务为主,中国股市才会迎来真正大牛市,否则牛短熊长的局面很难改变。

淘金客

► 行业掘金

新版基药目录扩容将给医药股带来机会

今年1~9月,医药板块上涨8.68%,跑赢上证指数13.83个百分点。尤其在大盘4月开始震荡向下的过程中,医药板块的防御性、抗跌性尽显。在子板块中,行业集中度加速提升的商业板块和独家品种定价能力强的中药板块表现最为抢眼,而前期估值较高的医疗服务和医疗器械板块则相对走弱。

随着9月抗肿瘤类等药品最高零售价格调整的尘埃落定,发改委历时两年、针对

化学药的最高零售价调整已全部结束,未来一段时间政府行政性降价的风险基本排除。四季度将迎来2012版基本药物目录的发布,新目录的品种将从原来的307种扩充至700种,新入围品种、尤其是独家品种的生产企业将迎来投资机会。

从基本面上看,我们认为下半年行业整体运行仍将保持稳中有升的态势,全年的利润增速在18%~20%之间;从政策面上看,四季度应重点关注新版基药目录带来

的投资机会;从估值上看,截至9月底,板块相对沪深300的估值溢价达到218%,处于历史最高水平。板块的高溢价水平在短期内难以改变,高溢价和业绩分化将进一步催化板块内个股的走势分化。

综合考虑,我们维持医药生物行业“看好”的投资评级,尤其看好盈利能力突出、原材料价格具下降预期的中药子行业。

信达证券

股民热线:0551-5223801

E-mail:wq69535104@sina.com

10月11日沪深指数

上证指数:
开盘:2114.23 最高:2117.84
最低:2101.14 收盘:2102.87
涨跌:-17.07 成交:567.44亿元
上涨:111家 下跌:841家 平盘:43家

深成指数:
开盘:8741.94 最高:8765.50
最低:8658.94 收盘:8665.09
涨跌:-108.59 成交:647.51亿元
上涨:170家 下跌:1353家 平盘:40家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流
QQ群:226147830

► 国元视点

静待经济数据明朗

周四两市双双低开,沪指继续在60日均线附近震荡整固,两市缺乏明显领涨板块,以低价和题材股的表现为主,截至收盘,沪指报收于2102点,成交小幅萎缩。就后市看,股指在60日均线附近产生一定的犹豫和震荡,2100点作为强弱分水岭,只要不出现快速的成交量萎缩,则震荡整固后仍有可能冲击上方2150点压力位。

盘面中周四缺乏明显的领涨板块,唯一继续逞强的是地热概念,其中大冷股份连续第四天涨停,居涨幅榜前列的其他股票的共同特征是低价,至于题材则是五花八门,周四的调整和周三的不同之处在于,周三尽管也是在60日均线附近震荡,但个股机会较多,红多绿少,跌幅大的股票不多,而周四则不然,下跌的股票家数远远超过上涨家数,出现这种反差的原因是周四的银行股起到了护指数的作用,受四大行被增持利好影响,银行股整体表现较为坚挺,但其他板块及个股则做多力量有所不足,这也显示市场面临上方压力时的犹豫。

周四盘中的量能逐渐萎缩,早盘第一个小时放量十字星后,之后几个小时成交量递减。目前市场环境较9月有利,下周一将公布的宏观经济数据将验证是否出现了阶段性的复苏,预计在此之前市场以弱势震荡来消化压力。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn