

# 10月“假阴真阳” 11月“防守反击”

上周横跨10月和11月,在刚刚送走的10月份,A股市场主要指数再度出现明显分化,权重股影响较重的上证50、沪深300指数都出现了超过4%的涨幅,中小板指数涨幅也超过了3.5%,而中证1000指数则出现了2.69%的跌幅,中证500指数下跌了0.65%。最微妙的还属上证指数,虽然收获了1.33%的涨幅,但K线图上却是一根高开震荡的阴十字星,留下耐人寻味的“假阴真阳”。 ■ 陶丹

10月“假阴真阳”的形态,一则反映了多方向上攻击的欲望,二则反映了攻击受阻的结果。虽然整个10月份获得护盘资金的加持,但成交金额出现明显下降,在股指创出新高的同时,成交金额却明显缩减,呈现量价背离。而从刚刚披露完毕的三季报来看,证券公司、养老金等“国家队”机构进行了明显的“高抛低吸”的波段操作。外资风向标“沪港通”“深港通”也出现了资金撤离的迹象。

不管是“国家队”在做高抛低吸,还是外资逢高退出,都反映出机构对年内涨幅已大的个股出现“恐高症”,获利了结、边打边撤将是大概率事件。

近期国债现货及期货的走低也给市场很大的

压力。由于债券价格走低意味着利率的上升,国债所代表的无风险利率实质性走高,对股市的资金面将形成抽水效应。

尽管从A股过往历史来看,11月份上证指数上涨的概率较大,但在量价背离、机构撤离、利率走高的情形下,11月出现波段转折的可能性不小。即便11月再度收阳,12月面临的调整压力将会更大,而部分高位股的波段高点将会提前于指数出现。对于那些年内涨幅巨大的品种,散户投资者应当以观望为主,适当参与一些基本面较好的低位股的补涨。用仓位来进行“防守反击”,是比较好的选择。

## 行情预测

## 本周证券市场要闻前瞻

本周热点事件集中,经济数据密集发布。国内重点关注中国10月外汇储备和货币信贷数据。外围市场重点关注美国总统特朗普访华,和即将在越南举行的亚太经合组织领导人非正式会议可能给市场带来的影响。

**【重头戏】中国10月外汇储备和货币信贷将公布**  
周一,中国10月外汇储备公布。9月,中国外汇储备余额为31085亿美元,连续8个月回升。人民币结售汇差额9月首次转正,意味着市场对于人民币单边贬值的预期确定性扭转。

周五,中国10月货币信贷数据将公布。9月,中国社会融资规模增量1.82万亿元,新增人民币贷款1.27万亿元,M2货币供应同比增长9.2%,三项数据均超市场预期。

申万宏源预测:预计10月新增信贷9200亿元,M2增长9.1%。10月信贷和社融季节性回升,预计分别增加9200亿和1.2万亿元。监管的影响逐渐减弱,预计10月M2增长9.1%,较9月回落0.1个百分点。

**【热点事件】本周央行有6900亿元逆回购到期**

数据显示,本周,公开市场将有6900亿元逆回购到期,周一至周五分别是1600亿元、2600亿元、2000亿元、400亿元和300亿元。上周公开市场有8000亿逆回购到期,央行净回笼1100亿元,前一周为净投放3900亿元。从近阶段操作风格来看,都是在当月首笔到期日一次性续作全月量,并实现小幅超额对冲,且投放期限均为一年期的长线。

**【解禁信息】本周解禁总市值520.9亿元**

统计数据显示,11月6日至10日,沪深两市将有30.24亿股限售股上市流通,以11月3日收盘价计算,市值约520.9亿元。

**【新股快讯】一品红等8股本周申购**

根据新股申购时间的安排,本周共有8只新股申购。分别为一品红、爱柯迪、中农立华(周二,11月7日),山东出版、水星家纺(周三,11月8日),佛燃股份、恒林股份(周四,11月9日),宏达电子(周五,11月10日)。其中恒林股份的发行价最高,为每股预估56.88元,宏达电子的发行价最低,为每股预估11.16元。

**【全球市场】美国总统特朗普本周访华**

美国总统特朗普将于11月8日至10日首次访华,将有数十位美国企业CEO和其他企业领导人随行,其间将定向展开与部分中国企业的商业谈判。

**亚太经合组织领导人“会议周”将开幕**

2017亚太经合组织(APEC)领导人“会议周”将于11月6日~11日在越南中部城市岘港举行。

商务部副部长王受文表示,今年APEC会议有望取得以下经贸成果:一是全方位推动贸易畅通,批准《APEC跨境电子商务便利化框架》;二是进一步落实北京会议成果,继续推动亚太自贸区发展;三是发出支持多边贸易体制的积极信号。

## 机构调查

### 三季报机构持仓全景图 医疗生物行业最受关注

随着A股3411只个股三季报的全部披露完毕,机构持仓的全景图得以完全勾勒。分析人士认为,机构的研究能力大大超过普通投资者,有多家机构共同关注的行业和持仓的个股投资价值往往更高,跟随机构投资者的脚步选出价值潜力股的几率也会相应提高。 ■ 中财

**最受机构(基金、社保基金、券商)青睐的行业及其涨幅最高的个股**

<b>医药生物</b>	普利制药	59.0%	<b>化工</b>	雅化集团	90.4%
	开立医疗	45.3%		沧州大化	82.5%
	康泰生物	42.3%		三孚股份	81.8%
<b>机械设备</b>	融捷股份	69.1%			
	三超新材	61.6%			
	沪宁股份	58.6%			

**区间涨幅最高的行业**

<b>有色金属</b>	<b>钢铁</b>	<b>通信</b>	<b>电子</b>	<b>综合</b>
-------------	-----------	-----------	-----------	-----------

### 机构增持股数最多的个股



**公募基金增持股数最多的5只个股**

分众传媒	24.5
*ST华菱	334.6
阳光电源	152.9
华泰股份	305.1
开滦股份	60.6

**社保基金增持股数最多的5只个股**

紫金矿业	55.4
京东方A	4503.5
中国铝业	990.8
建设银行	3.8
中国石化	31.6

**券商增持股数最多的5只个股**

中兴通讯	36.6
海康威视	26.8
哈投股份	20.1
瀚叶股份	-17.3
国投电力	-13.4

## 要闻解析

### 证监会发重磅利好: 鼓励养老型投资 支持蓝筹股 拟推养老目标基金 投资股票比例30%

上周,证监会发布《养老目标证券投资基金指引(试行)》(以下简称《指引》),向社会公开征求意见。根据《指引》,养老目标基金拟采用基金中基金形式运作。为体现基金长期投资的特点,《指引》明确,养老目标基金应当采用定期开放的运作方式或设置投资者最短持有期限,与基金的投资策略相匹配。养老目标基金定期开放的封闭运作期或投资者最短持有期限应当不短于1年。养老目标基金定期开放的封闭运作期或投资者最短持有期限不短于1年、3年或5年的,基金投资于股票、股票型基金和混合型基金的比例原则上不超过30%、60%、80%。

评析:什么是“养老目标”基金呢?证监会表示,所谓养老目标基金,是指以追求养老资产的长期稳健增值为目的,鼓励投资者长期持有,采用成熟的资产配置策略,合理控制投资组合波动风险的公开募集证券投资基金。说得简单点,养老目标基金的特点就是两个长期:长期稳健,长期持有。这简直是给漂亮50火上浇油,明显是给优质蓝筹股打广告,势必提升优质蓝筹股的估值。一些业绩不佳的中小创,可能继续要在低位盘整了。

根据证监会的意思,对养老目标基金再定了一些更细致的规范:一、规定最短持有年限,避免短期申购赎回对基金投资策略及业绩产生影响;二、费用优惠,让利于民,支持投资者进行长期养老投资。

监管层态度非常明显,就是支持价值投资,长期持有业绩稳健的公司。证监会这次直接鼓励养老目标基金,其实也是在告诉散户如何投资:以养老的心态,追求长期的稳定的收益,避免短线追涨杀跌。 ■ 杨晓春

## 龙虎榜追踪

### 震荡市机构大手笔买入9股

上周沪指震荡走低,再次跌至3400点下方,其间机构操作较为谨慎,以净卖出为主,不过仍有9股获机构千万元以上净买入。 ■ 武乙飞

代码	简称	机构净买入(万元)	周涨跌幅(%)	周换手率(%)
600702	沱牌舍得	22,056.04	20.07	21.50
603986	兆易创新	11,613.17	20.71	6.05
000423	东阿阿胶	10,132.75	-5.94	11.19
002781	奇信股份	9,980.01	1.60	18.50
002589	瑞康医药	7,411.05	-10.95	15.16
002517	恺英网络	3,141.35	9.76	27.30
000821	京山轻机	2,443.83	4.60	16.90
300706	阿石创	2,441.13	8.64	265.51
600596	新安股份	1,119.94	-15.60	16.50

<p><b>公告</b></p> <p>某酒店位于合肥市蜀山区,现面向社会邀请具有中介资质的中介机构参与代理销售或有购买意向的投资者前来洽谈。</p> <p>报名时间:2017年11月6日上午9:00至2017年11月10日下午17:00</p> <p>详细:0551-65113999</p> <p><b>特别提示:</b>报名中介机构须具有中介资质,报名时须提供营业执照复印件和法人身份证复印件。</p> <p>资料送审截止时间:2017年11月13日下午17:00前</p> <p><b>（遗失声明）</b></p> <p>●淮南南鹏宝货物运输有限公司遗失皖D33801道路运输证,证号:340402200781,声明作废。</p> <p>●合肥昊航货运代理有限公司营业执照正本遗失,统一社会信用代码:91340103962049459C,声明作废。</p> <p>●父亲:张守强,母亲:刘小翠之子张子翔出生医学证明遗失,证号:0341101852,声明作废。</p> <p>●蒙城县金天地商业街超食品批发部此公章遗失,声明作废。</p> <p>●遗失惠良艳坐落在站前中路南侧1楼的房产证,证号2016060003,声明作废。</p>	<p><b>变更公告</b></p> <p>合肥学之乐培训部,教民134011172014351号,举办者何良玲、张珍珍变更为张珍珍,特此公告。</p> <p>2017年11月3日</p> <p><b>清算公告</b></p> <p>铜陵乐福商贸有限公司因股东决议解散原因解散,依法应当清算。清算组已于2017年11月6日成立,请债权人自接到通知书之日起三十日内,未接到通知书的自公告之日起四十五日内向公司清算组申报债权。</p> <p>铜陵乐福商贸有限公司清算组 2017年11月6日</p> <p>●中华身份证遗失,证号:340121198409026188,声明作废。</p> <p>●中华驾驶证遗失,证号:340121198409026188,声明作废。</p> <p>●安徽言鼎环保科技有限公司中国农业银行桃花工业园支行开户许可证遗失,核准号:J3610018435001,声明作废。</p> <p>●樊宗芒、张书涛南京商厦G-5-10栋1624票据:jssmc-5204014&lt;550元&gt;,jssmc-5204015&lt;86410元&gt;遗失。特此声明。</p>
--	--