

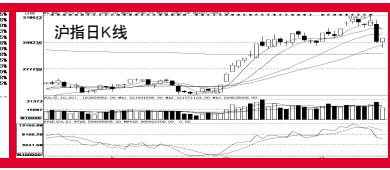
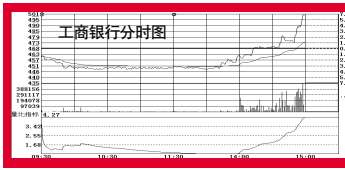
工行尾市力挽狂澜

沪指微涨收复3000点

周一A股市场小幅收高,上证指数重新收复3000点整数关。关于中国四大银行叫停开发贷款的消息一度打击银行股跳水,拖累沪指盘中跌至近一个月新低;但工商银行尾市绝地反弹并带动银行股回升,最终推动大盘翻红。两市成交3588亿元,较上周五萎缩三成。另外,创业板指飙升6.13%,中小板指也上涨2.69%。

昨日A股市场超过八成个股上涨,消费类行业集体领涨,医药生物行业涨幅5%,食品饮料涨幅4%,计算机、电子、银行等行业也涨幅3%;另外,煤炭开采、有色金属、石油化工、非银行金融、钢铁五个行业逆市走低。

昨天虽有四大行停止放贷的传言,但地产股仍有亮丽表现,中国宝安封涨停,金山开发涨幅7%,京能置业、国兴地产等涨幅6%,地产龙头万科A收平;消费类股升势凌厉,通化东宝、信邦制药等多只医药股封涨停,食品饮料等消费行业也表现突出,贵州茅台涨幅3%,五粮液涨幅5%;资源股表现低迷,中国石化跌1%,中国石化跌近3%,中国神华跌2%,国家大宗商品市



场上周五遭受重创,纽约原油期货价格大跌逾3%。

整体来看,上周部分基金公司进行了较明显的减仓动作,但仍然有大批基金一直保持较高股票仓位,显示机构对本轮调整的分歧加大。此外,上周快速杀跌后,高位基金损失惨重,不排除短线有自救式反弹。

技术分析看,昨日沪市单边成交再度倒至2000亿元。60分钟图上,沪指在不规则喇叭整理的下轨暂获支撑,短线呈现出一定的企稳迹象,今日或仍有冲高动作。但一是目前5日均线已经下穿10日线,且10日线出现拐头向下走势,随着5日线的逐步下移,沪指在3050点受阻回落的可能性较大;二是缩量冲高或高度有限,因此操作上仍要谨慎,关注今日市场成交的配合情况。

(中证投资)

盘面直击

创业板指飙升6.13%
仅三只股下跌

本报讯 创业板周一高开高走,股指一路高歌猛进,收报1148.54点,上涨66.33点或6.13%。

板内个股几乎全线上扬,华信嘉信、三川股份以及机器人等10多支个股涨停,所有创业板股票中仅中电电气、启源装备、和顺电气三个个股下跌。(周倩)

山西证券登陆中小板
首日大涨七成超预期

本报讯 山西证券(002500)昨日登陆中小板,当前涨幅超过70%,报13.43元,大大超出机构预期。

全景网统计的6家券商预测平均价为8.64元,其中国元证券给出了10元的预测上限,申银万国证券给出了7.36元的预测下限。(邱璧薇)

A股对H股折价0.16%
溢价指数上涨1.76点

本报讯 周一,A股和H股走势背离,A股上涨而H股下跌。恒生AH股溢价指数收报99.84点,上涨1.76点或1.79%,显示当前A股折价平均比H股溢价折价0.16%,负溢价个股有19只。

截至收市,溢价率居前的前五大个股包括:南京熊猫359.23%,洛阳玻璃314.86%,仪征化纤245.54%,东北电气244.83%,北人股份205.37%。

A股对H股负溢价的个股有19只,负溢价最大的前五大个股包括:农业银行-25.1%,招商银行-24.15%,中国平安-23.68%,交通银行-20.19%,建设银行-20.14%。(周倩)

基金看台

冠军基金华商盛世
暂停申购

今年以来,牢牢占据基金收益榜首的华商盛世成长基金,近期得到基民踊跃申购。为保障持有人利益,从即日起,该基金暂停申购及转换转入,同时将定投限制在每日3万元以内。截至11月12日,该基金今年以来收益37.56%,最近一年为43.58%,在全部基金中排第1。

基民以业绩嘴上
助推广发行业领先认购

截至11月10日,近三个月中广发旗下收益超过20%的基金数量达10只,分别为广发小盘、中证500、核心精选、聚瑞、稳健增长、聚丰、策略优选、广发大盘、广发300、内需。优异的业绩表现也助推了正在发行的广发行业领先基金的首次认购。

加息给货币基金
带来建仓良机

加息后市场对货币基金需求增加,11月8日-11月19日,在农行、工行、建行等渠道发行的农银汇理货币市场基金拟任基金经理吴江认为,利率上行后对新发行的货币基金建仓优势,基民不妨通过认购货币基金分享加息带来的“升机”,不收取认/申购和赎回费用。

主力动向 板块掘金 A20版

10股实战 第六期(11月12日-12月31日)
11天战报
沪指涨1.48% 深成指-1.48%
0531-89096315 报名热线

选守	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规范守	0元	128995元	12.89万	11.28万	14.27%	7
选守	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	79632元	483元	8.01万	7.58万	5.67%	2
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600038	招商银行	5600股	11月11日	14.69元	14.22元
选守	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	568658元	385元	55.90万	52.94万	5.59%	3
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600638	招商银行	8500股	11月11日	11.82元	10.79元

其他选守战况:第5名墨色0.77%;第6名佳辉暖气0.42%;第7名李翠0.00%;第8名张博航-0.24%;第9名阳光-2.14%;第10名三人-6.54%;第11名李-6.07%;第12名夏天-6.81%。

散户兵法

不妨多做些长线操作

在上周五的大跌中,很多散户“受伤”严重,跑得快的“割肉”落荒而逃,跑得慢的又在高位站了岗……但不论怎样,眼瞅着账户里的银子缩水甚至变成负数,谁的心里都不会好受,这也是短线操作者经常有的心态。

其实,短线操作对于散户来说难度是非常大的,一是要有充分的看盘时间,二是要有高超的操作技术,三是要有较强的判断能力,但很多散户并不具备这些条件,因此,笔者一直主张散户要多做一些长线操作。

那么,该如何进行长线操作呢?首先,要选好股票。长线操作对股票的基本面要求很高。一是上市公司业绩必须是稳定增长的;二是上市公司每年定期实施派转股送;三是这只股票的盘子不能太大,总股本最好在10亿股以下。这样的股票,它的成长能力强,但一定要下定决心长期持有,将来一定会给你超额回报的。

其次,要力争买在最低点。短线操作,可以不考虑建仓成本,可以追涨杀跌,但长线不能,长线操作必须要有

中行177亿配股明日上市

本报讯 中国银行(601988)公告称,公司A股配股发行的177.05亿股A股将于11月18日上市,均为无限售条件的流通股。

此外,因A股配股,中行转债转股价格自昨日由人民币3.88元/股调整为人民币3.78元/股。(中证)

冷眼看市

继上周中石油中石化狂拉之后,昨日尾盘工商银行也出现诡异拉升,万手买单频现,股价从跌幅4%拉升到涨幅6%,振幅达到了11.32%,最终报收5.01元,涨幅6.84%,创出两年来新高。主力尾盘拉升工商银行与上周拉升中石油、中石化或有异曲同工之妙。

对于工行昨日的异动,业内人士表示,主要有两方面原因:一是昨日是工行配股的股权登记日,今日起将停牌配股,由于配股价较低,主力机构入场参与配股;二是工行目前的估值较低,较H股也有一定幅度的折价。该股后期走势还要看其停牌期间A股整体的走势,对于银行股来说,目前虽然估值较低,但股价上涨的催化剂短期仍难以看到。

中金公司研究报告指出,将维持对A股推荐评级,考虑工商银行A+H股450亿配股的摊薄,工行A股目前除权后股价对应的2011年市盈率和市净率分别为8.8倍

又见“大象”诡异拉升

和1.78倍,长期投资价值逐步显现,维持A股和H股“推荐”评级。而对工行H股维持“审慎推荐”评级,工行H股除权价对应的2011年市盈率和市净率分别为10.4倍和2.10倍,维持审慎推荐评级, H股2011年末目标价为7.91港元,相比现价存在16%的上升空间。

对于停牌期间的大盘走势,业内人士认为,由于大盘短技术形态已经遭到破

技术测市 年线确认后增加配置

目前经济基本面并没有发生负面变化,市场对资金面和政策面预期的变化会使市场短期的调整,市场对政策紧缩风险的消化,利好因素的积累以及驱动市场上升因素的产生均需要时间,但市场的中期趋势没变,因此,我们认为,短期市场存在大幅波动的可能,但仍然坚持中期看好。

投资策略上,继续坚持“前期”整体保持周期品种和

防御品种均衡配置”的思路。鉴于市场短期存在震荡的可能,建议短线反弹可以适当减仓,在年线指标得到确认后,可以加仓估值下降较多的热点板块。强周期性中关注的煤炭、机械设备、证券和保险;防御板块中关注食品饮料、商贸、医药;主题投资方面,关注节能环保、新一代信息技术、高端装备制造、新能源。(华融证券 肖波)

中金:未来波动性将加大

关注通胀政策 规避中游 减仓上游 加仓下游

中金公司昨日发布研究报告表示,发达国家“开闸放水”和中国“筑坝防洪”的角度将使得未来A股市场波动性加大。

中金认为,伴随着加息和存款准备金率的提高,未来更多的打压“通胀预期”的政策将出台,这种打压“通胀预期”的政策将具有与4月份打压“房价上涨预期”的政策一样,不可避免冲击到总需求,从而引起市场对经济

品股票有较大的获利回吐的压力,一旦调整则其调整幅度可能会比较大;对调控政策敏感的中游行业同样面临持续的压力;因此下游行业(包括食品饮料、商业、医药)和节能减排等结构性投资机会将会更受市场关注。(邱璧薇)

基金理财

10月消费价格指数CPI同比涨了4.4%,其中菜价涨幅高达31%。一时间,“姜你军”、“蒜你狠”、“油它去”、“羊什么”的声音此起彼伏,2007年的“跑不过刘翔,也要跑得比CPI”言犹在耳,一场新的追涨杀跌的超级竞赛已经如火如荼的展开。

回顾一下20年前100元人民币的购买力,你就会发现,通货膨胀是一种常态,美国的长期通货膨胀率也在3%左右,然而这看似悄无声息的通货膨胀率,几乎可以看作是我们的资产保卫战所面临的头号敌人。

通货膨胀是如何蚕食我们的购买力呢?以10月份的CPI上涨4.4%为例,这意味着和目前一年期2.5%的存款利率相比,负利率程度达1.9%,即老百姓

菜价引发“资产保卫战”

存1万元进银行,其购买力一年要缩水约190元,目前活期年利率仅0.36%,1万元的活期储蓄一年要亏404元。

而对股票类的资产呢?新墨西哥州松柏投资管理公司创始人索恩伯格就曾计算过股市表现的“真实回报”,他发现在名义上,1978年底在标准普尔500指数成份股中投资1美元,在2008年底就膨胀到了22.88美元(包括股息),即使是在2008年的股市暴跌之后这也是一个不错的收益。不过他也发现,一旦把通货膨胀、税收和成本都考虑进来,投资就只有3.76美元了。

即使如此,从历史来看,股票仍然是对抗通胀最有效的投资工具,美国沃顿商学院的教授杰里米·西格尔对

机构研报

兴业全球基金
践行责任 超越未来