

外部、政策、资金、业绩、信心 十月行情将看五因素“脸色”

深度解读

2437点、2400点,再到节前市场的新低也是调整以来的新低2348点,新低复新低,市场如无底,就像断了线的风筝,指数似乎想掉到哪就可以掉到哪。但是不管如何,熬人的九月行情总算是过去了,即将迎来十月行情,说到十月行情,相信更多的投资者既会感到惧怕又会无限期待,惧怕的自然是眼下跌跌不休的行情在十月继续蔓延,而期待的莫过于市场能够重现过去两年的十月走势,2009年十月市场大涨7.79%,2010年十月市场涨幅更是高达12.17%,巧合的是过去两年市场在十月之前都经历了漫长而痛苦的下跌调整。当然我们期待历史重演,但是历史绝不可能简单重复,对于十月行情的演绎,通过分析各种市场因素,或许从中我们才能找到答案。

五方面因素决定十月市场走势



外部因素 最大的外部因素自然是愈演愈烈的欧债危机,在经历中国购买意大利国债被否、G7财长跟央行行长会议毫无建树、欧元集团主席否认2万亿欧元注资计划等诸多利空后,欧债危机终于迎来了一丝利好,那就是德国议会周四晚上通过了提升欧洲金融稳定基金(EFSF)的计划,这意味着EFSF的放贷能力从2500亿欧元升至4000亿欧元。

政策因素 从国内来看,政策走向最重要还是取决于通胀的走向,尽管CPI继续回落,但只要没有回到政府所预期的5%控制目标下方,政策都难以有松动可能,对此,政府各级部门已经在各种场合表示今年政策调控的首要任务仍然是调控物价,要坚持调控方向不动摇,调控力度不放松。所以对于政策来讲我们只能预期不再存在收紧的可能,但是当前也不存在放松的基础,不过总体而言,这对市场的影响已经偏正面了。

资金因素 温州等地泛滥的高利贷、市场成交屡创新低、9月考核关键期银行资金逆势流出甚至爆出银行为了吸储提出高达千分之六的高额日息,这些无疑都从侧面说明了市场资金的紧张程度。至于资金面紧张的原因不外乎政策面的收紧跟市场持续不断的圈钱,从资金面来看,仍然不容乐观。

信心因素 相对一两个利好来讲,市场其实更加需要对股市未来的信心,而在长期折磨之下,这种信心已经丧失殆尽,根据某大型网站对近三万名股民的调查显示:60.8%股民对目前市场失去信心,表示“即使割肉也要退市”、24%则表示“等后期行情好了,赚了钱就退市”,这样看来,超过八成股民有退市意愿,只有15%明确表示“不割肉也不退市,坚持就是胜利”,由此可见,当前A股市场现状是多么不得人心。而一旦信心失去要想重新建立并非一件容易的事情,当然唯一值得庆幸的是,国庆长假让股民能够有一口喘息的时间,来缓释一下受伤的信心。但如果没有实质利好出现,股市圈钱依然如旧、欧债解决遥遥无期、经济形式每况愈下,那么信心就不可能有真正修复的一天。

屈雄峰

业绩因素 国庆之后马上就将迎来上市公司三季报的披露工作,截至当前共有超过800家上市公司发布前三季度业绩预告,根据预告前三季度净利润同比增幅要高于上半年的公司只有459家。由此看来,上市公司三季报继续下滑无可避免,根据过往经验来看,业绩好的公司往往喜欢提前披露季报,业绩下滑的公司对股市产生的负面作用在三季报披露的中后段,也就是十月下旬将表现更为明显。

政策分析

油价16个月来首次下调 对股市利大于弊 油价下降三大板块明显受益

国家发改委8日宣布,从9日零时起下调成品油最高零售价格,汽柴油均下调300元/吨,大约每升分别平均降0.22元、0.26元。这是成品油价格16个月来首次下调,虽然此次汽柴油零售价格下跌幅度微弱,但由于是16个月来的首次调降,市场人士则解读为,这尤其对强化CPI(国内居民消费价格指数,是反映通货膨胀的重要指标)回落的预期有着重要作用;而“通胀”正是前期压住A股的一块巨石。“总体来看,油价下调对股市‘利大于弊’。”申银万国研究所市场部总监桂浩明说。成品油价下降,三大板块得益最多:

一、航空海运业
众所周知,航空和海洋运输的主要动力就是原油,并且这个成本在公

司的运营中消耗占很大比例,因此油价的下降势必会减少公司的成本支出,因此航空和海运板块值得关注,近日的航运和航空股的走强可见一斑。比如最近上涨的南方航空(600029)、中国国航(601111)等。

二、化工板块
随着油价的回落,包括炼油在内的综合类石化、塑料、有机化工、橡胶、化纤等子行业中的一批优势龙头企业将因成本下降而逐步走出低谷,将迎来一波波澜壮阔的低价股上升行情。如已经创出历史新高走出主升浪的联化科技(002250)、路翔股份(002192)等值的投资者格外关注。

三、汽车板块
油价下跌,必然刺激新一轮消费狂潮,从而使汽车类上市公司收益看



涨。这里一些新能源企业比如上海汽车(600104)、长安汽车(000625)、一汽夏利(000927)等符合国家产业标准的的企业企业必然受益较大。杨晓春

市场影响

十一期间全球“跌跌不休” 专家称中国股市难独善其身

国庆A股休市期间,周边主要股指“跌跌不休”。新加坡股市、道琼斯指数、纳斯达克指数、英FTSE100指数总体小幅下挫,日本股市、韩国股市跌幅在3%左右,恒生指数表现相对强势,上涨幅度2.57%站上21000点关口。

国际油价和金价在国庆期间强势上扬,油价再度接近70美元上涨了4.29%,金价突破1000美元涨逾5%连创历史新高。

相对于稍显抽象的经济预期,更让中国大陆投资者们放心不下的实际担忧是,在经历过7天的国庆假期和两天周末、共计长达9天的休市之后,当10月10日A股市场开始交易的铃声响起,他们账户中的数字会有怎样的变化?

针对这个中国大陆投资者们最为关注的问题,中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军表示,最近一段时间,国际股票市场还有国际黄金期货的价格出现了比较大的波动,应该说是一个过山车式的行情,在这个期间我们国家正好处于国庆长假期间,股市休市了,如果说要一个大概展望的话,长假以后开市的时候国际市场的变化可能会对我们国家投资者的心理产生一定的影响,由于全球各个市场之间的联动性作用,我们国家股市可能会有一定程度的波动。

杨晓春

国庆长假期间全球主要市场涨跌幅一览

指数	9月30日收盘点位	10月8日收盘点位	国庆期间涨跌幅
恒生指数	20955	21492.9	2.57%
台湾股市	7509	7503.31	-0.08%
日本股市	10133	9832.47	-2.97%
新加坡股市	2660	2650.95	-0.3%
韩国股市	1673.14	1615.46	-3.5%
道琼斯	9742.2	9786.87	+0.46%
纳斯达克	2124.04	2123.93	-0.005%
英FTSE100	5133.9	5108.9	-0.49%
油价	66.71	71.69	7.46%
金价	994.4	1056.30	6.22%

评新股

节后第一周仅有2只新股申购

国庆节后的一周,投资者终于可以从近期密集的一级市场申购环境中松了一口气了。本周仅有两只新股申购,而且都集中在10月10日(周一)申购。它们分别是中小板的永大集团(002622)和创业板的紫光华宇(300271)。

紫光华宇(300271)

公司发行价格为308元/股,对应市盈率为3385倍。该股将于10月10日实施网上、网下申购。发行股份总数为1850万股,其中网下发行360万股,网上发行1490万股。本次网上申购单一证券账户申购上限为1.4万股。

公司主营业务为电子政务系统的产品开发与服务。

永大集团(002622)

发行价格为20元/股,对应市盈率为36.36倍。该股将于10月10日实施网上、网下申购。发行股份总数为3800万股,其中网下发行760万股,网上发行3040万股。本次网上申购单一证券账户申购上限为3万股。

公司主营业务主要为研发、生产和销售永磁开关产品。

杨晓春

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.hsqh.net
地址: 安徽合肥芜湖路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
全能服务专线: 2627033
www.gyzq.com.cn