

# 三大要素支撑“疯牛”行情



## 趋势分析

中秋节过后市场就在权重股的带领之下一路飙升,让人仿佛感觉到了“忽如一夜春风来,千树万树梨花开”的气氛。回想这段时间权重股和大盘的表现,受到几大因素的同时支撑:

## 汇率问题

这是近期的热点问题。G20会议之后带来两个较为新的变化,一是以中国为代表的新兴国家在国际货币基金组织的话语权增强,二是美元与新兴市场的汇率之争暂时缓解。

汇率走势趋于有利是对近期大盘走

势最大的支撑。从加息来看,可以看成是中国在汇率之争中率先走出有利一招的,一是主动遏制美元贬值的预期,二是为正处于汇率焦灼中的其它新兴国家带来了支持。果不其然,新兴国家在G20央行行长会议中的表现体现出了共同的利益支撑。从未来汇率走势的情况来看,我们认为美联储压低美元汇率的行动是不具备长久性的,因此人民币兑美元的汇率会逐步向缓慢升值这一较为有利的趋势靠拢。近期的外交争端也极有可能因为人民币在国际汇率争执上的主动权增加而有所缓和。因此汇率变化仍然会对大盘形成支撑。

## 资金问题

资金面的宽裕也是近来行情大胆表现的基础。

仔细分析近期的资金来源,大致可以划分为几点:(1)房地产新的调控措施公布后,原本投资地产的资金在一定程度上流露出转向的欲望;(2)从港股的表现来看,赌人民币升值的资金有一定的囤积迹象,利于为市场提供更多的流动性。(3)加息之

后,国债市场下滑,不排除部分资金回流股市。目前从国债图形来看,还处在短期空头市场中,因此预计这种分流还会体现在中期市场氛围中。(4)对于银行资本的补充和发行制度改革反过来给予市场资金面上的支持。

## 整体气氛问题

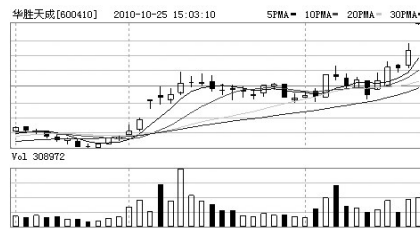
本次行情是在港股和B股、外交形势以及内部经济发展几大有利因素的积极作用下的结果,因此行情的支撑较为坚实,整个市场的气氛也较为活跃。

从市场的表现情况来看,从权重股起涨到题材股短时段接棒,再到周一的权重和题材股同时表现,整个市场的氛围仍然处于高度活跃中。因此短期来看多头的氛围仍然没有改变。在三大因素的支撑下,市场即使有所调整,也只会是在日内交易表现。但是,反向来看,正是内外共同筑就的行情也决定了必须高度关注外围市场的变化以及外交方面的进展。

杨晓春

## 强观点评

### 华胜天成 一字封停 气冠三军



工信部和国家发改委联合发布通知,在北京、上海、深圳、杭州、无锡等五个城市先行开展云计算服务创新发展试点示范工作。云计算试点启动,产业链上下游的多家上市公司将迎来发展机遇。受此利好消息刺激,作为软硬件生产商的华胜天成周一一字涨停。

## 投资亮点:

3G: 工信部为中国移动、中国电信和中国联通发放3张第三代移动通信(3G)牌照,未来将进行电信网络建设,3G网络建设及内容提供商建设都需要大量的服务器。3G的建设将给公司带来较大的市场空间,对公司基于高端服务器与存储产品的系统集成业务需求增长会加速。

人才技术: 公司拥有一批长期从事电信和金融行业的信息技术应用行业专家,在行业背景和行业经验方面具有深厚的积累,同时拥有一批资深的系统分析员和软件开发人员,并形成以“企业统一信息架构”为核心的应用和服务技术体系。

杨晓春

## 基金动态

### 股票基金依然“很受伤” 债券基金目前仍有机会

根据银河数据统计,截至目前,半数以上的股票投资方向基金仍处于“受伤”状态,而纯债基、一级债基、二级债基的平均收益率分别达到3.96%、6.27%、5.23%。震荡市中,债券基金的收益反而超越大多股票基金,也得到投资者的广泛关注,各大基金公司也都开始积极布局新债基。记者日前获悉,“老十家”基金公司之一的鹏华基金旗下第四只债基——鹏华丰润债券基金也即将发行。业内分析人士还表示,从影响未来债券市场走势的因素来看,在面临美元贬值、国际大宗商品价格上涨的压力下,国内物价指数再创新高仍面临较大的可能性,但是市场对未来宏观经济能否恢复上行趋势仍存在较大担忧,因此未来一段时间债券市场仍具备较多机会。在这样的背景下,适当债券基金的配置优势越发明显。

胡孝政

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话: 0551-2648163 联系人: 杨波

## 弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路、把握期货投资新渠道

▲上市代码: 600128 (弘业股份)  
▲中国期货业协会 24 家理事单位之一  
▲国内营业网点最多的期货公司, 拥有股指期货专业的服务团队。  
▲国家 A 级双机房, 多台进口先进服务器, 使得交易成交更加快速。

咨询电话: 0551-2648163、2671550、2671810  
地址: 合肥市长江西路置地投资广场 1306 室

## 新股信息

### 四创业板新股周二挂牌上市

#### 青松股份

青松股份(300132)主营松节油深加工系列产品,发行价为23元,本次上市1360万股,发行后总股本为6700万股。海通证券分析师曹小飞预测青松股份2010年每股收益为0.62元。中小企业板块精细化化工子行业企业2010年动态PE为41.98倍,创业板已上市化工及其相关企业2010年动态PE为56.31倍。基于对创业板上市公司的估值分析,最终给予青松股份2010年30-35倍市盈率,合理价值区间为18.60-21.70元。

#### 华策影视

华策影视(300133)主要从事电视剧的制作和发行,发行价为68元,本次上市1129.6万股,发行后总股本为5648万股。中信建投分析师高辉和戴春荣认为,受益于国内居民消费升级和三网融合带来的市场规模扩大,影视行业景气度不断提

升,预计公司2010年每股收益为1.68元,公司合理估值区间为67.2-75.6元。

#### 大富科技

大富科技(300134)主营移动通信射频器件、射频结构件,发行价为49.5元,本次上市3200万股,发行后总股本为1.6亿股。光大证券分析师周励谦认为,公司射频器件和射频结构件一体化设计和生产模式具有独特性,公司股价可以享受较高估值,预计上市首日价格为56.46-64.56元。

#### 宝利沥青

宝利沥青(300135)主营高等级公路新材料,发行价为36.46元,本次上市1600万股,发行后总股本为8000万股。长城证券分析师但朝阳测算公司2010年每股收益为1.05元,合理估值水平为2010年33-37倍市盈率,合理股价为34.7-38.9元。

东财

华安证券

HUAAN SECURITIES

华安 e 家手机证券

(赢家版、赢通版)

免费下载,手机网址 wap.hazq.com 客服热线 96518

## 信息点评

### 二十国集团财长会晤 承诺不打货币战争

点评: 本次会议打消了市场关于“货币贬值竞赛”的担忧,对于中国而言,人民币升值压力的缓解,一方面有利于国民经济的稳定增长和经济结构的积极调整;另一方面则能缓解国际资本流动波动过大带来的风险。

### 工信部发布 首批工业节能服务公司名单

点评: 上市公司中动力源、九州电气、达实智能、智光电气等榜上有名,我们预期相关上市公司则将从中受益。

### 电厂提前进入储煤期 煤炭价格持续上扬

点评: 焦煤可能因极端天气而出现大涨的可能,建议投资者重点关注焦煤比重较大的西山煤电、潞安环能。

### 持仓账户 5天骤减45万

点评: 持仓账户往往跟大盘走势形成一定关系,指数近期强势整理,而账户数量的骤减,表明主力资金在此并未派发,而是在震荡中吸筹,利于后市行情运行。

### 基金三季报登场 季末重仓“大消费”

点评: 从基金的投资组合看,白酒、乳业、医药、以及银行保险等金融股基本垄断公募基金的三季度末的重仓股榜单。广发基金、大成基金的组合明显偏向食品饮料,长盛基金的组合中金融股占据一定位置。

### 中建两大行配股 获证监会审核通过

点评: 将给二级市场带来一定资金面压力,与此同时,当前市场处于上升趋势中,此类消息影响不大,比如,上周央行意外加息,市场反应并未意外。

杨晓春

## 资金流向

### 资源股强势上行 资金大举进场抢筹

主力资金揭秘: 周一指数大幅上涨,这也导致大量资金流入市场,其中沪市净流入210.37亿元,深市净流入141.02亿元。行业方面,除了机械仪表、生物制药、房地产、木材家具、造纸印刷和传播文化有小幅资金流出外,其余行业全部呈资金净流入态势,其中有有色金属、金融、信息技术、石油化工和食品饮料处于资金流向的前五位。个股方面,海通证券(600837)、华胜天成(600410)、锡业股份(000960)、中科三环(000970)和格力电器(000651)排名资金净流入前五名,而资金净流出前五位的个股分别是三一重工(600031)、中联重科(000157)、东方明珠(600832)、西山煤电(000983)和同方股份(600100)。

主力动向猜想: 周一指数大幅上涨,强势突破3000点,而市场也再次出现了资金大举进场抢筹的情况。笔者在盘中说

过,尾盘指数是否站稳3000点将是衡量多头力量的一个重要标准,从全天的表现来看,多头到底是强是弱已经表现得非常明显了,一眼便看得明白。行业方面,有色金属是推动指数上涨的最大功臣,这不禁让笔者想起前期大盘的走势也是和资源股的强势有关,而指数站上3000点以后,市场信心已经膨胀至极点,再加上美元继续下行,大盘有可能出现第二波上涨狂潮。