

套牢盘和短期获利盘双重打压 流入变流出资金大逆转

本周189.5亿资金离场

两市周五的总成交金额为819.5亿元,和前一交易日相比减少198.7亿元,资金净流出18.8亿。周五两市指数低开高走,止跌回稳,高铁板块带领房地产、银行板块小幅反弹,但市场整体成交低迷。下午券商板块一度带领指数走低,但尾市工程建筑板块拉升,使得指数收窄跌幅。根据资金统计:高铁概念、银行类、航天军工、机械板块排名资金净流入前列。

指数第三次来到了2100~2140点的压力区,再次面临套牢盘和短期获利盘的打压,指数有整理的要求。但2050点以上,多方轮流拉升房地产、券商、有色金属、高铁板块以维持市场的一定热度,因此我们认为指数的下跌空间不大,在2050点有较强支撑。下周仍在2050~2150点之间震荡。

热点板块及个股

本周净流入排名前列的板块是:高铁

概念、汽车。

本周净流出排名前列的板块是:中小板、化工化纤、创业板、医药。

高铁,净流入较大的个股:晋西车轴、中国南车、天业通联、中国铁建、晋亿实业、中国中铁。

航天军工,净流入较大的个股:江海股份、晋西车轴、中航动控、光电股份、北方创业、航空动力、钢研高纳。

机械,净流入较大的个股:新界泵业、晋西车轴、大禹节水、金通灵、中国南车、天业通联、新筑股份、中国北车。广州万隆

市场各行为主体资金进出分别如下:(单位亿元)

日期	市场	净买入	超级机构	机构	大户	中户	散户
11月5日	A股板块	-21.9	4.15	6.1	-5.33	-18.21	-8.64
11月6日	A股板块	-53.9	1.5	1.33	-11.19	-33.83	-11.84
11月7日	A股板块	2.5	3.01	12.52	-0.83	-9.49	-2.68
11月8日	A股板块	-97.4	8.83	-12.66	-20.95	-51.29	-21.36
11月9日	A股板块	-18.8	3.31	8.48	-5.52	-17.51	-7.65
合计		-189.5	20.8	15.77	-43.82	-130.33	-52.17

本周两市资金累计净流出189.5亿元,与上周的净流入109.1亿元相比大幅逆转。本周指数大幅回调,资金大幅流出,分析资金结构,超级机构、机构资金是净流入,而大户、中户、散户资金都是净流出。

▶ 华安视点

做空动能有待释放 消费行业无奈的选择

沪深股指经过月初企稳回升之后,多头未能抓住有利时机发起突破行情。银行股护盘失利,A股市场再度上演“久盘必跌”的局面。笔者上周提醒“股指回升的同时活跃资金呈现背离,谨防股指虚涨”。主要是透过股指从资金角度去分析维稳行情的真实度。从本周市场表现看,虽然股指维持在2100点附近整理,但是作为风向标的地产和券商板块冲高回落,热点板块上演一日游行情,中小板和创业板等游资钟爱的小盘股走势一蹶不振……等等迹象都反映出权重护盘的同时,资金正在悄然撤退。果然,周四大跌之后媒体曝出“近期基金出现极端减仓行为”。如果靠维稳的愿望就可以上涨,那这样的市场逻辑未免太过简单。对于A股市场来说,简单推理的结论往往会产生较大偏差。从供需的角度出发,关注阶段性资金的变化是重要的判断依据,而资金的进出往往处于对未来利好的预判。

本周资金回撤带来的做空动能需要继续释放,沪指跌破了2070点上升趋势之后,再度收复的难度加大。关注2050点、2000点的相对支撑。对于中期而言仍然不必要十分的悲观,底部阶段精选个股,适时调仓是目前所能做的功课。中长期个股分化的市场逻辑下,投资人必须不断地关注自己是否站错了队。行业选择方面,在新兴产业还没形成盈利良性循环的情况下,大消费行业或许是无助却靠谱的选择。

华安证券 张灵玉

▶ 公司研究 利德曼:研发创优势 紧随主流保增长

利德曼(300289)是生化诊断试剂领域的龙头企业,公司是我国生化诊断试剂品种最齐全的生产厂商之一,具有很强的市场竞争力。

业务增长稳健,经营管理高效。前三季度公司收入2.25亿元,净利7441.6万元,同比分别增长27.54%、42.24%。公司业绩良好,主营业务保持稳定增长。公司经营管理稳定,期间费用率降1.2%。

自主研发成果获批,公司竞争力大幅提升。2012年10月31日,公司发布公告称其获得全自动化学发光免疫分析仪注册证,与化学发光试剂配套使用,可对人类血清进行定性定量的免疫分析。该产品注册证的取得有助于公司进一步提升在体外诊断行业的市场地位,进一步提高公司的核心竞争力并带动公司开拓化学发光试剂市场,对公司未来经营产生积极

的正面影响。

紧随未来主流发展步伐,把握利润增长亮点。目前公司共有26个化学发光诊断试剂正在申报,其中已经有22个已经获得批文。投入市场后,可改变目前市场主要依靠进口的现状,具有较大的市场空间。

合肥工业大学证券期货研究所
何雪婷 王健文

▶ 行业观察 航空发动机将获资金扶持 五类股受益

备受各界瞩目的航空发动机重大科技专项,日前已经上报国务院,并有望于近期出台。据报道,该专项预计投入至少千亿元资金支持国产航空发动机的自主研发与制造,这是迄今为止所有重大专项中投资规模最大的一个。业内人士预计,随着专项的实施,国内航空发动机市场规模将进一步扩大,市场对于中航工业航空发动机

板块的整合预期,也将进一步增强。

中航工业集团是我国航空发动机研发制造领域的领头羊,旗下有被誉为“发动机三兄弟”的三家上市公司——航空动力、成发科技和中航动控。

从原材料到结构件、航电系统、机电系统、机身零部件、飞机总装,飞机制造产业链延伸范围较广。受益于近年来国产大飞

机研制进程的向前推进,产业链上的众多相关上市公司也有望受益。其中,与机体制造相关的主要上市公司包括西飞国际、博云新材等;与机载设备相关的上市公司主要有中航精机和中航电子;飞机制造原材料的相关上市公司更多,包括钢研高纳、宝钛股份、中国铝业、宝钢股份、中航重机、二重重装等。

杨晓春

▶ 国元视点 震荡近尾声 耐心等待催化剂出现

周五两市小幅低开,其后围绕2070点上下窄幅波动,券商股继续领跌,截至收盘,沪指报收于2069点。就后市看,三角形整理形态在周五被向下击破后理论上存在反抽,如反抽无力则股指恐将向下考验2000点支撑。

消息面上,宏观数据如期出炉,10月份CPI涨幅1.7%,PPI跌幅2.8%,一方面通胀继续维持在低位,另一方面工业品出口价格的反弹意味着上游产品价格出现反弹,但这种反弹究竟是投资旺季的暂时反弹还是经济企稳后真实需求的反弹还很难说,总体而言,二者差值的靠拢是件好事。其他各项经济数据在继续改善,无论是工业增加值还是投资、消费,均呈现小幅改善的格局,应该说10月份的数据和预期还是比较符合

的,根据先行指标,未公布的出口数据料也无大碍,市场接下来将关注的焦点是信贷数据等和流动性相关性较高的指标。

周五在等待中迎来预期中的经济数据,指数同样在2070点上下窄幅震荡,并没有进一步精彩的表现,这也意味着市场对数据的敏感性降低,或者说数据还不足以好到令市场惊艳的份上。回顾市场自1999点以来的维稳行情,起因是维稳,同时伴有管理层的部分救市举措,例如央企的增持、ROFII额度的扩大、新股的停发等,如果说行情需要往更深层次转折的话,基本面的配合是不可或缺的,而从已经公布的数据看,这一点也正在兑现,但股指却依然疲软。究其原因,我们认为市场对经济企稳的预期高度已经降低,认同“L”的人

越来越多,企稳不意味着反转,正是这种心态造成了增量资金一直没有有效入场。

就后市看,三角形下轨位置已被击穿,接下来有两种可能,第一是反抽三角形上轨,第二是继续阴跌,无论哪一种可能都需要催化剂的出现,关注新股发行节奏、十八大会议后是否有新政策出台等相关信息。

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

工银瑞信指基投资管理能力和行业领先

作为目前国内管理指数化产品最多的基金公司之一,工银瑞信旗下拥有5只指数型产品,指数基金今年以来投资管理能力和跟踪误差管理水平均居同类领先水平。

Wind数据显示,今年以来截至10月31日,工银深红利ETF联接居同类排名第

一;工银沪深300在同类型产品的比较中位于前14%;工银深红利ETF位于同类前6%。工银中证500在同类基金中排名第一;工银央企ETF和工银沪深300累计超额收益达2.92%和1.24%,在同类型产品排名中位居第一和第三。

短期理财基金收益率高企

受益于近期市场资金面的变化,短期理财基金收益率一路高企。Wind数据显示,截至上周五,10月末成立的工银14天短期理财基金年化收益率达到了4%以上,工银14天A、B类的7日年化收益率分别达到了4.189%、4.488%,在11月1日更分别达到了4.3%、4.557%。

截至10月31日,工银7天理财基金A、B的累计收益率分别达到了0.6762%、0.7323%,成立以来的年化收益率分别达到了3.53%、3.82%,远远超过1.36%的业绩基准,与工银14天“携手”成为短期理财市场运作以来首批优等生。