

上海自贸区主板热点地位难动摇

名博点津

周四大盘强势震荡，上证指数继周一放量上涨之后，连续三天强势整理。尤其是从周三开始，主力通过拉升中石油和中石化，刻意制造盘中震荡，来达到洗盘目的。上证指数周线八连阳，以及最近二天主力不愿意采取回抽的方式来消化获利盘，而是采取盘中震荡的方式来修复过大技术乖离，说明目前主板处于非常强势状态。目前上证指数周线仍处于底部共振金叉初期，意味着后市还有上涨潜力。而随着五周线向上突破30周线压制，意味着更长周期上涨趋势形成格局更加明朗。而一旦股指有效突破2350点上方阻力，那么长线上涨趋势的

形成将迈进更坚实的一步。

周四创业板指数冲高回落，没有延续8月19日和9月2日大跌后的强势反弹格局。说明主板连续飙升，对创业板资金分流影响较大。对于创业板指数来说，能否守住30日线，是判断后市走势强弱的一道分水岭。周四部分小盘股从前一天的打压中恢复过来，但更多的涨幅较大的小盘股则随波逐流。对于小盘股后市走势，一定要根据个股具体形态来决定存留。如果短线二次见顶后又出现中线破位走势，那么这类小盘股无论以前涨势多好、是否属于基金重仓，都要回避为上。市场上很多东西是我们看不到的，唯有形态反映主力

真实操盘意图。

周四沪市涨停的股票，多属于上海自贸区题材，譬如航运龙头中海集运、金改龙头爱建股份、基建龙头外高桥以及最新崛起的文化龙头新华传媒。随着外高桥迎来第十个一字涨停板，近期涨幅较大的上海自贸区题材股也将面临波段整理要求。而以中国重工为代表的低价股崛起，开始填补上海自贸区可能整理所带来的做多空隙。由于十八届三中全会召开还有一个多月时间，在这期间上海自贸区将不断释放政策细则。因此无论低价股行情是否延续炒作，都难以改变上海自贸区题材在主板中主热点的地位。

淘金客

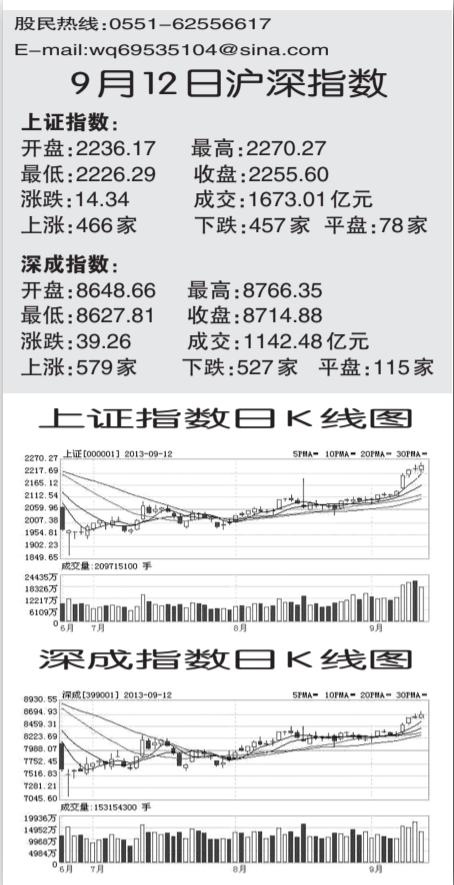
新题材

上海自贸区文化改革成亮点

据中证报报道，上海自贸区的挂牌仪式将在本月底举行，其中包括娱乐性外资企业注册建立、游戏主机生产等在内的一系列文化政策有望在上海自贸区放开，进而有望试行“负面清单”管理模式。

分析人士表示，当前自贸热主要集中在基建领域；业界猜想“文化开放”也将是自贸区方案细则的题中之意，预计此番文化改革将令相关文化企业受益，如时代出版、东方明珠、新文化、新华传媒及姚记扑克等。

证时



国元视点

大盘宽幅震荡 个股两极分化

周四，A股在金融股的带动下宽幅震荡，两极分化严重。早盘两市双双低开，创业板展开强劲反抽，但逢高减仓盘占据上风，致使创业板指数随后震荡回落，主板指数以盘整为主。临近午盘银行和券商强势拉升，股指也随之上行，午后，浦发银行冲击涨停，沪指最高反弹至2270点。高速公路、商贸零售、参股金融板块积极补涨反弹，有色金属和水泥股表现滞后。截至收盘，沪指收于2255点，涨幅为0.64%，成交量较周三有所萎缩。

A股继续享受消息面上的利多。国务院总理李克强在达沃斯讲坛上表示，中国经济发展的奇迹已进入提质增效的第二季，后面的故事我们愿意也希望更精彩。近期公布的PMI数据、进出口数据、工业增加值、发电量指标不断回升也验证了经济的企稳回升，被压抑太久的大盘股，鉴于机构的低配置，一旦反弹，走势之暴力也就不足为奇了。

作为上海自贸区主题的扩散，多方资金进行了深度挖掘，一是以浦发银行为代表的金融股，二是以东方明珠为代表的文化传媒股。

技术上，周三股指收出放量十字星，周四股指宽幅震荡成交量略有萎缩，多方能量释放较快，短线上攻势头减弱，股指有回踩5日均线的要求。考虑到当前市场量能充沛，在系统性风险有限背景下，操作上，以做多为主。建议积极关注政策红利主题和低价补涨股的机会。

国元证券

券商研发

瑞银证券看好第四季度 A 股市场 四大主题最受关注

11日，瑞银证券首席证券策略分析师陈李，在2013秋季策略会媒体见面会上表示，“两到三个月内看好市场的表现”，上海自贸区、土地流转、资产证券化和国企改革成为最受关注的主题。

首先，陈李表明了看好的原因，一是创业板企业的盈利增速水平较高，主题与概念较多，二是三中全会即将召开，存在很高的政策预期，最后则是当下经济已然托底，不会进一步恶化。

在诸多利好因素的刺激下，瑞银仍有所顾虑。陈李提到，当前中国短

端和中长端资金价格仍在很高水平，而且非金融企业负债率达到48%，国家负债率已达140%，各国中仅次于爱尔兰，接近150%的金融危机红线，同时，过剩产能需要等到2014年底、2015年初才能被消化。

这种形势下，市场转向乐观是因为主题投资的主导作用。眼下创业板的投资故事已略显疲乏，而三中全会召开之前，改革的顶层设计会逐渐明朗，“土地流通、上海自贸区和未来国有企业改革、金融创新，都是长期持续的故事，故事可以很大。”

陈李认为，上海自贸区，与其说是贸易区，不如说人民币国际化的试验田。上海作为全球第一大港，航运增量有限，在自贸区内，人民币国际化会有一个非常重大的突破——在资本项目下的可兑换，在沪500强企业的结算汇兑难题也可由此解决。

关于土地流转，陈李说，土地流转的重大意义五年或十年以后才能显现出来，这是中国第四次生产要素改革。通过土地流转，形成交易市场，可以实现各类土地资源的自由流通转让并被重新定价。

蒋飞于达

市场观察

九月下旬四大板块将成热门

结合目前市场的运行，我们认为以下板块会逐步呈现出比较好的布局良机：

1、机械。这个板块是经济好转的重要受益者。从已经公布的八月经济数据分项数值来看，制造业的好转在整个经济复苏当中发挥了很大的作用。目前机械股估值较低，股价已经

被市场冷落很长时间，有机会出现一波像样的反弹。

2、纺织。这次公布的经济数据当中外贸进出口数据好转的幅度比较大，而九月份之后就进入西方圣诞节的备货周期，纺织的需求量有望逐步提升，对纺织类上市公司是利好。

3、金融。从李克强总理在夏季达

沃斯论坛上的讲话来看，金融改革将会是接下来一段时间内改革重点，近期市场炒作优先股也是受此影响，因此在三中全会到来之前金融概念股还有机会。

4、地产。每次牛市的诞生都离不开地产股的贡献。

科德投资

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：62634581 62627033
www.gyzq.com.cn