

# 三因素决定后市涨跌 九月机会还看消费股

## “吃药、喝酒、旅游”正当时

### 看热点

送走了低迷的8月行情,大家都在期待9月市场能够引来好转,不过至少当前来看市场的表现又一次让大家失望了,九月开门不红,指数冲高回落;除了指数的下跌之外,更让人担心的是,掉入冰窖的市场人气,以沪市为例,上周三成交额630亿元、周四进一步萎缩至606亿元、周五更是掉到可怜的559亿元,连续三天刷新年内最低成交水平,说明场外资金入市意愿非常低,盘面观望氛围异常浓重。

当然九月行情毕竟才刚刚开始,两天的走势也不能说明全部的问题,而对市场九月走势来讲,笔者认为以下几个方面至关重要。

### 三因素决定九月市场涨跌

#### 资金面会否得以改善?

在信贷政策连续收紧,资金供给不足的背景下,股市扩容圈钱步伐却一点也没有减慢,今年前5个月证券市场融资总额已达到4384亿元,再度突破万亿几无悬念。一边是供血不足;一边是失血过多,所以想凭借资金来推动9月行情的上涨并不现实。

#### 政策调控会否出现松动?

从当前来看政策调控并无放松迹象,温总理在最新一期《求是》杂志上撰文论述经济形势时就明确表示宏观调控取向不可变,强调稳定物价,确保楼市调控政策见成效。这无疑为接下来的政策调控定下了基调,那就是短期并无松动可能。

#### 八月CPI会否回落?

尽管多家机构近日纷纷预测8月CPI涨幅将不超过6%,这个谜底在下个月就会正式揭开了,目前来看猪肉价格没有松动,蔬菜价格也纷纷止跌回升,物价何时见顶回落短期或许仍是一个无解的哥德巴赫猜想,而物价不见顶,市场就难以见底。

其实上述原因就是导致今年市场持续下跌的主要因素,关键是现在来看,这些因素仍然没有出现改善的迹象,所以对于九月的行情来讲,我们还是坚持前期的观点,仍然建议大家以谨慎的心态来面对,至少当前向下的趋势确定无疑,小双头的技术走势也非常明显,顺势而为就要求我们轻易不要伸手去接下落中的刀子,否则手就会割伤流血。

### 九月若有机会,看点还在消费股

上述分析让我们对九月份的行情表达了悲观的看法,而接下来我们则尝试去分析九月可能存在的机会。前后似乎会出现矛盾,但其实不然,因为再坏的市场也会要好的个股,比如七八两月行情极其惨淡,可是广大中小市值个股特别是以300开头的创业板新股军团纷纷走出了红红火火的上涨行情。只不过弱势之下想要找到这样的品种难道更大而已,就如要矮子中间挑高个一样,接下来我们不妨就来做一下这样的尝试,要说九月市场机会,消费个股因该是其中一个重要的。



#### “双节”开启“金九银十”消费旺季

经济学家分析得出因为九月份和十月份秋高气爽,在花销消费乃至投资方面心情会有所冲动。除了季节因素之外,中秋三天小长假以及国庆黄金周都集中在九、十两月,双节无疑会进一步刺激人们的消费需求,所以消费股有望迎来事件驱动的投资机会。

#### 进可攻退可守,消费个股弱势之下显优势

消费股的特点是什么?相信大家都知道,都是跟老百姓吃穿住行紧密相关的一些行业,不管经济向好或走坏,由于刚性需求的存在对行业影响不会太大,而不会像一些周期性行业,比如钢铁,一旦经济下滑,需求跟价格都会快速下滑。所以弱势之下,消费股的先天所具备的防御优势就得到了最好的展现。

#### 个人所得税起征点上提激发千亿消费潜能

本月起个人所得税起征点提升到3500元,这意味着约全国6000万人将不再缴纳个税,工薪收入者纳税面将由之前的约28%下降到约7.7%,每年累计帮助大家

节省1600亿税款,相当于人均可支配收入提升一千多元,而老百姓增加的收入最终必然会转化为社会消费,对消费板块来讲,算是一锦上添花的利好。

消费板块不一定是九月最佳的投资标的,但从上述分析来讲,无疑是当前确定性最高的投资选择。而就消费来看,又建议大家重点关注以下几个方面:医药行业,从中报情况来看,80%的医药股业绩出现同比正增长,其中比如海正药业、康缘药业、仁和药业、片仔癀、康美药业都是不错的选择。酒类行业,酒类个股除了其消费属性之外,同时还具备保值增值的属性,年份越久的酒往往身价也会更高。旅游行业,当前我国共有10个省市人均GDP已经超过5千美元,旅游具备了高速发展的基础。可关注峨眉山、黄山旅游、丽江旅游等个股。

**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:安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
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:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

### 评新股

#### 今日新股申购指南

##### 巴安水务

申购代码:300262 申购简称:巴安水务  
申购时间:9月5日9:30~11:30、13:00~15:00  
申购价格:18.00元/股,对应市盈率39.13  
发行数量:1670万股 网上发行:1340万股  
申购上限:1.3万股 上限资金:23.4万元

公司是一家专业的水处理设备系统集成服务商。主营业务为水处理系统集成设备销售、水处理系统相关的技术服务和土建安装服务。

##### 通光线缆

申购代码:300265 申购简称:通光线缆  
申购时间:9月5日9:30~11:30、13:00~15:00  
申购价格:14.38元/股,对应市盈率55.31  
发行数量:3500万股 网上发行:2810万股  
申购上限:2.8万股 上限资金:40.264万元

公司专注于特种线缆技术的研究和开发,尤其在超、特高压输电线缆、航空航天用耐高温电缆、通信用高频电缆领域技术优势明显,线缆设计理念先进。 杨晓春

### 挖题材

#### 中报曝光主力动向

##### 险资QFII扎堆金融板块 社保基金独爱小盘股

随着今年中报披露完毕,主力动向随之曝光,机构力量在二季度出现此消彼长,市场中具有代表性的三大投资机构QFII、保险、社保投资布局上都有相应变化。

保险资金与QFII扎堆金融股,从持股来看,保险资金多持有大盘金融股,总市值也由一季度末的5582.19亿元下降为5070.6亿元。而QFII钟情小盘银行股,市值由一季度末的706.95亿元下降到648.56亿元。社保基金在二季度加大了对小盘股买入,其所持有中小板和创业板的135只个股中有59只是新进买入的,占其新进持股的60.2%。 杨晓春

### 读备忘

9月5日 星期一

#### 停牌

(002391) 长青股份、(600313) \*ST中农、(002309) 中利科技、(000878) 云南铜业、(000592) 中福实业、(300226) 上海钢联、(002166) 莱茵生物、(600753) 东方银星、(000019) 深深宝A、(600580) 卧龙电气、(600267) 海正药业、(600660) 福耀玻璃、(600970) 中材国际、(000589) 黔轮胎A、(600617) \*ST联华、(000838) 国兴地产、(601989) 中国重工、(000156) \*ST嘉瑞、(002388) 新亚制程、(002183) 怡亚通、(002169) 智光电气、(000895) 双汇发展、(300235) 方直科技、(300108) 双龙股份。

#### 转增上市日

(300134) 大富科技:10转增10。

#### 证券简称变更

(000677) 山东海龙:证券简称变为“ST海龙”。

#### 红利发放日

(300134) 大富科技:10派6(含税),税后10派5.4;

#### 登记日

(601233) 桐昆股份:10转增10派8(含税),税后10派7.2;

(300015) 爱尔眼科:10转增6。

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES

华彩人生 安享财富

华安证券祝全省人民中秋快乐!

客服96518 网址 www.hazq.com