

# 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



股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

## 9月12日沪深指数

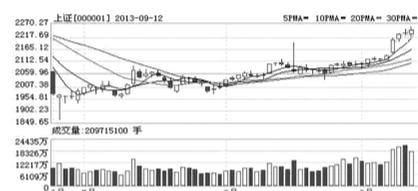
上证指数:

开盘:2236.17 最高:2270.27  
最低:2226.29 收盘:2255.60  
涨跌:14.34 成交:1673.01亿元  
上涨:466家 下跌:457家 平盘:78家

深成指:

开盘:8648.66 最高:8766.35  
最低:8627.81 收盘:8714.88  
涨跌:39.26 成交:1142.48亿元  
上涨:579家 下跌:527家 平盘:115家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 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