



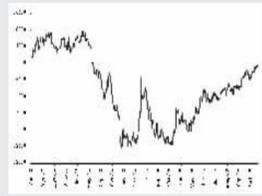
量价齐升 房地产业再入增长通道 D2

今年1-9月,全国住宅销售面积是2008年全年的96%,住宅销售金额是2008年全年的119%,住宅市场整体呈现量价齐升的格局。



中国生物 整体上市渐行渐近 D3

中国证监会核准天坛生物本次重大资产重组及向成都生物制品研究所发行2185万股,向北京生物制品研究所发行537万股购买相关资产。



经济复苏遇挫 英镑暴跌2% D4

上周风险偏好仍然占有一定优势,外汇市场美元继续下跌,美元指数一度跌至74.94。

恒大地产招股认筹超额三倍

证券时报记者 孙 闻

本报讯 恒大地产成功登陆香港市场已经板上钉钉。记者昨日获悉,截至上周末恒大公开发售股份已经获得超额三倍的认筹,国际配售额则从此前的超额两倍飙升到六倍。

据了解,截至上周末最后一个交易日,恒大地产在香港的公开招股存展(保证金)认购支持已经达到29亿元,其中仅英皇证券累计已经借出了7亿港元的保证金。据了解,恒大地产自22日至28日公开招股,计划以每股3至4港元的价格,发售1.61亿股股份,募集资金最高为64.6亿港元。

香港分析师认为,恒大地产在最近几家内地赴港上市股票中的招股情况算最好的一家,原因在于恒大地产招股价格便宜,公司规模又比较大,因此吸引了投资者认购。据目前的情况估算,恒大地产发行市盈率只有5-6倍。分析师认为,目前恒大启动招股两天,超额认购量就已近3.5倍,由于后面还有三个交易日,可以预期恒大招股冻结资金规模将会成为近期最大的一家。

国际配售认筹也不断增加,包括新世界主席郑裕彤、华人置业的主席刘銮雄纷纷斥资认筹,李嘉诚也投资1亿美元,英皇集团主席杨受成也认购逾亿港元。在众多资本大佬热捧下,恒大的国际配售认筹超额已经超6倍。分析师预测,恒大地产目前等于已经提前将上市的果实收入囊中。

国际热钱持续涌入

10月20日,央行副行长马德伦在“2009全球商报经济论坛”上表示,中国经济企稳回升势头良好,但结构性问题十分突出,因此,央行仍将维持宽松货币政策,继续适度增加信贷额度。此外,央行将密切关注国际热钱的持续涌入和通胀预期的强化。

点评:在相当长的时间美联储将维持极低利率,加上系统性金融风险基本解除,这些共同导致资金流向经济基本面良好的新兴市场国家。热钱的流入加大了央行政策管理的难度,被动的货币投放使得国内流动性“收而不紧”。至于通胀预期,笔者认为升值预期和它本身就有相互抑制的作用,当前的经济状况不支持两者同时发生;而中国通胀的主要来源食品价格料将维持平稳增长。

明年中国与东盟 90%零关税

国务院副总理李克强出席第六届中国—东盟博览会,并在商务与投资峰会上发表讲话。经过十年不懈努力,中国—东盟自由贸易区将于明年1月1号建成,届时中国和东盟九成的贸易产品实现零关税。李克强说,双方应努力推动经贸合作不断向纵深发展,以促进全球经济复苏和持续稳定的繁荣。

点评:本次经济危机暴露出中国的出口过度依赖发达经济体以致“硬着陆”的弱点。中国东盟自由贸易区的开拓,有助于拓展区域内贸易,这将令中国的出口目的地更加分散,从而降低波动性。不过,真正完善的贸易区应不仅仅是商品的流动,更包括以劳动力流动为载体的劳务贸易。从这个意义上来说,中国的经济改革和对外合作的道路任重而道远。

三季度中国 GDP 增长 8.9%

国家统计局22日公布的数据显示,前三季度中国国内生产总值(GDP)为217817亿元,同比增长7.7%,其中三季度增速达到了8.9%。前三季度CPI同比下降1.1%,PPI同比下降6.5%。9月CPI同比降0.8%,PPI同比下降7%,环比均上涨。

点评:三季度经济增速8.9%,继续保持回升态势。应对金融危机实施的积极财政政策和宽松货币政策取得明显成效,经济企稳回升势头逐步增强,总体形势积极向好。预计,四季度经济增速突破10%,全年“保八”无悬念。无论是CPI还是PPI同比均是下降,数据显示无通胀。但是我们对未来的通胀压力不可小视,CPI、PPI环比已经连续多月上涨。需求回暖、货币流通速度加快而前期投放了巨额货币、美元贬值引起大宗商品价格上涨逐步向国内传导,这些因素综合作用使得通胀风险不断积累。

热点活跃 短期上行趋势不改

金百灵投资 秦 洪

上周A股市场在震荡中重心持续上移,尤其是上证指数更是出现了站稳3100点向上突破的形态。不过,周末的相关信息则显示出短线A股市场的压力渐增,那么,如何看待这一信息呢?

形成“三座大山”?

的确,周末出现了一定的不佳预期,这主要体现在三个方面,一是外围市场的不振。在近期A股市场与外围市场的关联度再度提升,比如说上周四,道琼斯指数突破万点,从而引发了A股市场金融地产股在上周五的集体躁动,从而有了上周五的长阳K线的突破形态。但上周五,道琼斯指数出现回落1.08%的调整走势,万点大关得而复失,这对A股市场在本周一的走势形成了一定压力。

二是资金面的压力有所显现。从周末的舆论来看,一直作为A股市场后续资金来源的新基金发行节奏有所放慢,10月以来,仅有两只股票方向(包括股票型基金和混合型基金)的新基金获批,在刚过去的三季度,7月、8月和9月的股票方向基金的获批数量分别为6只、14只和9只。而媒体披露的观点认为,股票型的发行节奏放慢不仅仅会使得基金等机构资金的后续援军实力减弱,而且还可以隐含着相关部门调节市场氛围的信息,这对于处于突破态势的多头来说,无疑是一个不小的心理打击。

三是关于货币政策是否有所调整的舆论声音再起。由于三季度经济数据的强劲反弹,但一方面由于房地产市场的火爆,另一方面则由于棉花等农产品价格上涨声音渐趋响亮,这意味着CPI指数上涨的趋势较为清晰,这对于相关部门来说,通胀的压力也不易忽视。所以,收紧货币政策的预期也有所强烈,这在上周央行发行票据回笼资金的信息中也得到了一定佐证,这也不利于多头的做多激情。

震荡中重心上升趋势不变

如此来看,周末的信息的确给多头形成了“三座大山”,不排除本周A股市场的金融地产股主线再度重陷调整的可能性,这自然不利于市场参与各方对于本周A股市场的乐观期待。

但就目前信息来看,笔者倾向于认为后续走势其实也不必太过悲观。

观,一是因为市场的资金来源较为广泛,不仅仅在于基金的后援军,还包括社保基金、QFII、保险资金等机构资金。更在于人民币升值所带来的热钱涌入,这是一个实力雄厚且操作手法相对激烈的资金群体。有观点认为,近期A股市场的超级强势股的背后其实就存在着热钱之手的推动,比如说地产股中的深深房、成城股份等低价品种,他们的涨升,既来源于当前地产行业的数据所赋予的做多动能,更来源于当前市场热钱渐趋增长,需要寻找新的突破口,故符合行业发展趋势且低价、盘子适中的低价地产股成为热钱们关注的焦点。如此来看,只要市场兴奋点存在,那么,A股市场短线就不至于迅速趋于沉寂,短线仍有望延续着上周形成的攻击态势。

二是因为当前市场形成了相对确定的活跃趋势。不仅仅在于产业出现的新热点渐成为多头做多的对象,比如说贸易反品种所带来的产业结构积极改善的信息,其中星湖科技、美达股份等二级市场的攻击形态就是如此。再比如说前文提及的二、三线地产股,主要也在于前九个月,在一、二线城市的地产销售回落的大背景下,二、三、四线城市的地产销售异常火爆,同比净增32%,这意味着地产行业的景气度依然较为乐观,这仍然有望给A股市场带来做多的兴奋点,从而聚集市场人气。而且还在于低碳经济已深入人心,符合这一产业发展思路的新能源、节能产业等品种将反复活跃,为A股市场输入持续的做多能量,其中双良股份以及动力汽车概念股就是如此,这些市场清晰的兴奋点也有利于多头化解“三座大山”信息所带来的心理层面压力。

积极跟踪强势股

正因为如此,笔者认为短线虽然压力多多,但短线震荡向上的趋势并未改变,不排除本周一低开高走的可能性,故在操作中,仍然建议投资者积极跟踪强势股,尤其是从行业的发展思路寻找新的产业热点,比如说地产股中的低价二、三线品种,再比如说汽车股中的经济型轿车以及汽车配件类个股,再比如说新能源、节能产业股中上升通道品种。另外,对于贸易反击等受益类以及业绩持续快速增长的民爆、轮胎等品种也可跟踪。

机构视点

调整结构 逢低买入

兴业证券:中国经济3季度GDP同比增8.9%,进入可持续的快速增长阶段。按照目前趋势,全年增长8.5%-9%。目前中国经济尚处在复苏阶段,与过热还有一段距离;从今年4季度到明年上半年的一个时期,由于名义利率具有粘性,真实利率处于负值区间继续往下,企业居民信心回升、预期改善,各项经济指标互相加强,发生正反馈现象;内需对GDP增长拉动有望进一步上升。

人民币升值预期有望加快海外资本流入的步伐,A股正向上走出盘局,建议调整持仓结构,并逢低买入。行业上,考虑到美元贬值,推升大宗商品上涨,提升通胀预期,所以我们阶段性看好资产和资源性类股,基于人民币升值预期以及行业的安全边际,推荐金融和房地产行业。

向上拓展空间有限

光大证券:从政策变化的可能走向来看,尽管目前“保增长”基础比较稳定,但结构性问题进一步凸显,通胀预期加剧。“要警惕和防范包括通胀在内的各种潜在风险”提上议事日程,显示政策重心有所调

整。其次,从技术面的角度看,3000点上方堆积了高达10万亿的套牢盘,尽管近期金属和能源期货市场连续造好,但相关有色金属、采掘类品种总体上表现得并不强势,上述巨量套牢盘的因素不容忽视。值得注意的是,临近月末之时,季报和业绩情况对市场的驱动力在消减之中,这从业绩良好的汽车、机械等品种近几个交易日的消极表现之中可见一斑。

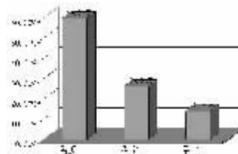
总体看,在政策强调通胀预期管理、季报因素即将告一段落、上档套牢盘沉重的综合作用之下,市场短期向上拓展空间有限。

补缺后继续上行

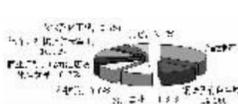
平安证券:综合而言,市场在持续上行后,尤其是在突破前期高点并运行至3100点大关之际,盘中震荡反复在预期之中,而个股和板块均有一定的上涨幅度,由于短期指标较高,适当的修正有利于行情发展。不过,目前权重股整体走势稳定,且在关键时刻仍有可能充当护盘品种,市场震荡的下行空间将有限,仍坚持认为市场有可能在回补了上周二的上跳缺口后继续上行。(元一整理)

多空看板

一、对本周大盘的看法是:



二、本周看好的板块是:



数据来源:大智慧投票箱

点评:随着创业板即将正式挂牌市场消息释放出积极的信息以及上市公司经营业绩回升提振投资者的做多信心,此次调查结果显示出后市看涨的比例接近六成,较前几周继续呈现出上扬的态势。而从板块方面看,金融地产最受投资者所看好,得票比例达到三成四,其余如钢铁有色金属、公用事业等也较被看好;相反,伴随着三季报的逐步披露,投资者对于业绩预亏预减的担忧上升,后市看涨预亏预减的比例超过三成四。(万国测评 谢祖平)

沪深24家公司解禁 2573.32亿股,合计市值13495.54亿元

工商银行本周将实现全流通

证券时报记者 刘雯亮

本报讯 根据沪深交易所的安排,本周沪深两市将释放解禁股2573.32亿股,相比上周的26.92亿股,大幅增长9459.14%,占未解禁公司限售A股28.99%。其中沪市2569.67亿股,深市3.65亿股。

据西南证券张刚统计,以上周五收市价为基准,本周限售股的解禁市值为13495.54亿元,占未解禁公司限售A股流通市值13.41%。其中沪市为13453.44亿元,占沪市流通市值15.02%;深市42.09亿元,占深市流通市值0.14%。10月是今年的解禁高峰月,两市解禁规模高达3323亿股,占两市全年解禁量的47%。而本周的解禁量占到10月总量的77.4%,可谓重中之重。

本周解禁流通共涉及24家公司,其中深市6家,沪市18家。仔细分析,本周解禁大户来自工商银行。本周二,工商银行总计2360.12亿股首发原股

东限售A股面临解禁。其占流通A股比例高达1578.68%,占总股本比例70.66%。以上周五收市价为基准,其解禁市值为12272.64亿元。按解禁股数计,工商银行占本周解禁股的91.71%;按解禁市值计,其占本周解禁市值的90.93%。

不过,早在上周,工商银行第一大股东汇金公司发布公告称:股份解禁不等于减持,也不意味着汇金公司对中行、工行等国有重点金融机构持股政策有何重大调整。2006年10月,汇金公司在工行上市时持有该行1180.06亿股A股股份,此部分股份将于2009年10月27日起解除限售。值得注意的是,在解禁前夕,汇金不但没有选择减持工行股份,反而于近期启动了包括工行在内的三大行的新一轮增持,并且许诺在未来12个月将继续增持三大行股份。其中,增持工行A股3007.3579万股,增持后汇金公司持股比例由原来的35.41%上升至35.42%。截至目前,工

行几大股东中已有大部分表示近期不会减持工行股份。至于另外两大股东财政部和社保基金,市场普遍认为,减持的可能性极小。

另外17家沪市公司中,上港集团解禁规模占第二位,解禁流通129.98亿股,占流通股比例高达162.63%;其次为中国建筑,解禁流通60亿股,占流通股比例达100.00%。解禁最少的是棱光实业,解禁流通765.10万股,其后依次是新钢股份867.86万股和S*ST天香1806.75万股。

深市6家公司中,2家属主板公司,分别为金岭矿业和大庆华科;其他为中小板公司,分别是华星化工、巨轮股份、*ST张铜和雪莱特。就解禁规模看,最多的是*ST张铜,解禁13824万股,其后依次是金岭矿业9920万股和大庆华科4982.06万股。而解禁最少的是华星化工,解禁1977.30万股。

据统计,24家公司中,属于股权

分置限售股解禁的有15家;属首发原始股解禁的6家。其中,金岭矿业和中国国贸为定向增发机构配售股份解

禁,深高速为认股权证行权。本周解禁流通后,两市新增全流通公司12家,其中沪市11家,深市1家。

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 可流通时间, 本期流通数量(万股), 占流通A股比例, 占总股本比例, 按前日收盘价计算解禁金额, 待流通股数量(万股), 流通股类型, 收盘价