

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价 (元)	申购 上限 (万股)	申购资金 上限 (万元)	申购日期	中签日期	发行日期	发行市盈率 (倍)
		网下发行 量(万股)	网上发行 量(万股)							
002628	成都路桥	800	3400				10-25	10-28		
300275	梅安森	290	1177				10-25	10-28		
300274	科恒电器	896	3584				10-24	10-27		
300272	开能环保	550	2200				10-21	10-26		
002627	宜信艾盛	660	2690				10-21	10-26		
601100	恒立油缸	2100	8400				10-19	10-24		
002626	金达威	460	1840				10-19	10-24		
300273	和佳股份	630	2705				10-18	10-21		
002624	金鼎股份	500	2000	11.20	200	2240	10-17	10-20	22.40	

数据截止时间: 21:00

数据来源: 本报网络数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index |

全周股市大幅反弹 欧债危机仍是焦点

陈敏

中国国庆节假期期间,得益于市场认可欧洲央行释放流动性控制危机的举措,欧美股市大涨,亦为本周上涨行情提供了动力。

目前,解决希腊债务危机的三个核心问题包括:希腊能否获得贷款、欧洲金融稳定基金(EFSF)的新功能能否通过以及私人参与率。而本周,前两个问题都得到了解决。由欧盟、国际货币基金组织和欧洲央行代表组成的三方审查希腊小组在雅典宣布,希腊有望在11月初获得下一笔80亿欧元的贷款。而一度成为市场风险情绪风向标的EFSF扩容议案投票终于在斯洛伐克落下帷幕,为解决债务危机扫清了第一步障碍,使得该基金进入可操作阶段。随后,市场的焦点转至私人部门债券互换协议以及私人部门将承受的损失问题。

尽管如此,欧洲央行行长特里谢本周再次强调欧洲危机已经扩散至系统性层面,主权问题压力已由较小的经济体系蔓延至较大的欧洲经济体系。比利时、法国和卢森堡政府同意提供多达900亿欧元的融资担保,暂时缓解了市场的忧虑。欧盟委员会主席巴罗佐向欧洲议会表示,必须尽快巩固欧洲银行业,并提出欧盟成员国政府、欧洲央行和欧盟委员会必须协调行动,通过私人和国家注入资金对银行业进行资本结构调整,明确所有系统重要性银行的主权债务风险敞口情况,然后暂时提高对银行业的资本要求。

而国际评级机构则继续向欧元发难。继国庆期间三大评级机构陆续调降意大利和西班牙主权信用评级以及多家葡萄牙银行评级后,标准普尔评级服务公司本周二宣布,将下调西班牙10家银行的评级,其中包括西班牙最大的银行西班牙国家银行。理由是该国经济增长前景黯淡,房地产市场活跃度低,以及银行业易受资金流动影响。同时,标准普尔将西班牙长期评级从“AA”下调至“AA-”,并确认该国评级前景为负面。此外,10月欧元区投资者信心指数跌至负18.5,为连续第三个月下降,也是自2009年7月以来最低。

受国庆期间欧洲利好消息提振,美国股市本周开市大幅攀升。希腊问题取得有效进展,同时法德两国承诺采取一切必要措施来支持欧洲银行,提振了市场风险情绪,投资者涉足股票、商品期货以及欧元等风险资产的意愿增强,美元汇率反之走低。

(作者为华泰长城期货分析师)

■ 资金流向 | Money Flow |

汇金增持引发资金回流

证券时报记者 万鹏

本周一,汇金宣布已耗资1.97亿元增持四大行股票。周二银行股虽高开回落,但较周一仍有1.6%的涨幅,四大行中除工商银行上涨1.5%外,其余三大银行股涨幅均超过了2%,说明汇金的增持行为对市场信心恢复起到了明显的刺激作用。本周三,两市股指终于迎来久违的放量上涨,当日资金净流入额也达到77亿元。就全周来看,在资金净流入规模也达到29亿元。

本周资金净流入与净流出板块比为2:1,机械、银行、券商、保险等权重板块资金流入居前,分别净流入6.6亿元、3.7亿元、3.1亿元和2.6亿元。其中,海通证券、中国平安、中国南车、农业银行、中国北车等超跌蓝筹股资金流入居前,均在1亿元以上。此外,建材、工程建设、商业连锁、房地产、医药、通信等板块资金净流入均在1亿元以上。海螺水泥、葛洲坝、海油工程、中国铁建、苏宁电器、万科A、保利地产、中国联通等二线蓝筹股资金也有明显流入迹象。

在资金流出排行上,受资源税上调影响,煤炭石油板块遭机构大幅抛售,一周净流出8.5亿元,位居各板块之首。其中阳泉煤业、冀中能源、盘江股份、潞安环能资金净流出超过1亿元。本周资金净流出居前板块还有:汽车、酿酒食品、仪器仪表、钢铁、电器、造纸印刷。个股方面,威孚高科、华域汽车、双汇发展、西藏发展、贵州茅台、时代科技、ST盛润、方大炭素资金流出居前。

通胀见顶市场见底 “红十月”行情呼之欲出

证券时报记者 汤亚平

对于A股来说,10月是重要的时间窗口。今年国庆节后第一周,两件大事搅动市场:先是汇金增持四大行股票,这是汇金继2008年、2009年两次底部增持后的第三度出手;后是国家统计局公布9月份的消费者物价指数(CPI)同比上涨6.1%,涨幅连续两个月回落。应该说这两件事是“通胀见顶,市场见底”的明确信号,虽然大盘指数反应滞后,但市场正在发生积极变化。

汇金增持获正面解读

本周记者走访了多家证券营业部,一个显著的变化是,营业厅悄然活跃起来,新开户股民逐渐增加,大户室电脑位满座,一改节前营业部门庭冷落局面。重要的是,基层投资者对汇金增持行为普遍给予正面及理性的解读。

采访中,投资者普遍认为,前段时间市场低迷氛围已经达到极致,银行、保险、地产等权重股已明显拒绝下跌,成交量不断萎缩,市场多头阵营集体失声。而中小投资者悲观恐惧情绪泛滥等迹象的出现,都表明市场已具备至少短期见底的必要条件。而汇金增持四大行股票,正是有关方面顺应市场的一个重要决策。

事实上,在市场不断寻底的过程中,总额超100亿元的社保基金率先表态择机入市,以中国石油、宝钢股份、长江电力等公司大股东为代表的产业资本纷纷出手,增持公司股票。据Wind数据统计,今年三季度以来,共有155家公司出现重要股东的二级市场增持行为,这些股东合计耗资65.42亿元增持了7.75亿股相应公司的股票。

而来自中登公司的数据也显示,今年国庆节前A股新增开户数连续两周突破20万户大关,尤其是节前最后一周A股开户数达22.7万户,环比增长接近一成,创三个月以来新高,而两周前新增开户数连续三周都在20万户以下。具有指标意义的新开户数变动,往往预示着股市未来的发展方向。

不少“先知先觉”的海外投资人似乎也已经先行出手。在汇金公司增持四大行股票的前一周,海外资金时隔半年再度大举买入中国ETF产品,这之前几个月资金大举抛售中国资产的局面形成鲜明对照。据相关数据显示,上周在美国交易的中国ETF产品获得了3.84亿美元的资金净流入,周流量创近两年新高。上一次中国ETF出现像样的资金净流入还是在今年4月份。海外大行和投资机构普遍预测,A股有望再次引领全球股市展开反弹。

通胀可控改变政策预期

国家统计局周五公布数据显示,2011年9月份,全国消费者物价指数(CPI)上涨6.1%,同比涨幅已连续两个月回落。对此,招商证券深圳营业部股民周先生表示,9月的物价压力较上月略有缓和,与此前温总理称政府已经“初步遏制”物价过快上涨的势头相符合。现在的问题是,在通胀可控下政策预期如何?通过与营业部股民

交流,我们发现,投资者对下列政策预期最高:

一是货币政策不会继续收紧。我国9月CPI仍超6%,但通胀在7月已见峰值6.5%,8月6.2%,9月6.1%。数据显示,俄罗斯9月份的通胀率由8月份的8.2%大幅下滑至7.2%,泰国9月份的通胀率也由8月份的4.29%降至4.03%。而我国和印度有望出现通胀环比增幅逐步收窄。最重要的是印尼央行意外宣布,下调基准利率25个基点,这是该行2009年7月份以来首次下调基准利率。这将使得国内未来政策松动的预期得到加强。如果外围环境恶化,我国经济“失速”风险将加大。据此,中行报告指出,不排除世界经济滑坡和国内经济减速“双碰头”,建议做好中短期政策调整甚至转向,比如降低存款准备金的预案,为可能到来的经济“失速”做好应对准备。

二是财政政策会定向宽松。周三温家宝主持召开国务院常务会议研究确定了支持小型和微型企业发展的金融财税政策措施。其中提到加大对小型微型企业的信贷支持,并对达到要求的小金融机构继续执行较低存款准备金率。多数股民认为,积极财政政策会加快推进,特别是推动以新兴产业、保障房为代表的重点项目投资。

三是四季度市场流动性得到改善。四季度的A股市场将有多只大盘股发行。但投资者对此并不悲观,他们认为,政策不会又要马儿跑得好,又要马儿不吃草。实际上自今年国庆节以来,央行在两周时间内通过公开市场释放出1300亿元流动性。至此,在近四个月的时间内,央行已累计通过公开市场向银行体系注入5840亿元的流动性。银行间市场资金保持继续宽松态势。国庆长假后首个工作日,8只新基金密集获批。届时如果市场继续“失血”,就不排除推出更为积极政策,以改善市场流动性。

股票投资热情有所升温

央行发布的三季度储户问卷调查报告显示,在各项投资意愿中,“股票投资”降至2009年以来最低水平。在当前物价、利率以及收入水平下,居民消费意愿维持低位,储蓄存款意愿更高,投资意愿回落,其中房地产仍为投资首选,而股票投资意愿降至3年最低。可是,这种情况已经发生变化。国庆长假期间,全国大中城市楼市遇冷,而节后股市投资热情却开始升温。

海通证券深圳营业部老股民裴先生分析说,上证指数跌至2318点,不仅跌破2009年低点2319点,吞噬了两年多来的经济复苏成果,而且逼近2001年6月14日创下的2245.43点的阶段性高点,使股民没有分享10年来的经济增长成果,A股市场几乎再度回归原点。与国内其他投资品相比,过去10年,黄金长了5倍,房价涨了6倍,茅台酒长了7倍……什么都在涨,只有股市被打回原形。他认为,目前时点,股市是相对较好的投资渠道。

国泰君安深圳某营业部的多位股民也表达了对后市的乐观看法。

■ 期指一周看台 | Future Index |

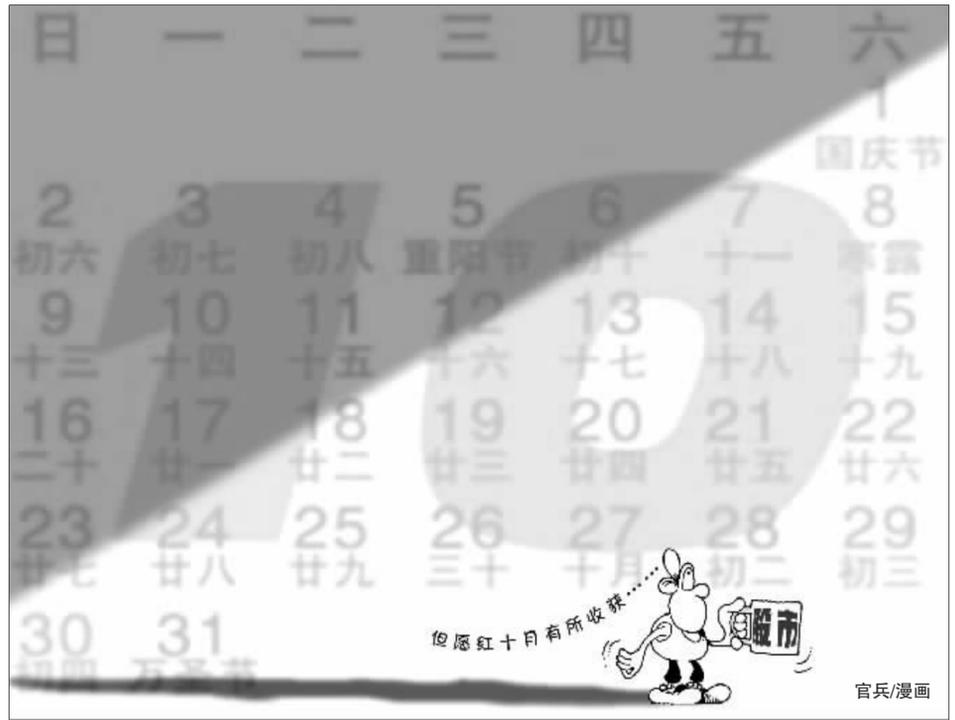
空方加码潮结束 期指发出止跌信号

高子剑 孟卓群

本周(10月10日至10月14日)的A股走势十分具有戏剧性:周一单边下跌,创出调整新低;周二受汇金增持消息刺激大幅高开,但是随后走低,再创新低;周三股指低开,但随后出现大幅反弹。连续三天创新低后,周四周五股指连在高位震荡,全周累计上涨2.81%,结束周K线5连阴。本轮沪深300指数最低点为周三创出的2523.34点,高于2010年全年最低

点(2462.20点)。目前,沪深300指数日K线继续保持在60日均线以下,季度均线斜率也向下,仍为偏弱格局。

上周我们提出了“抱着空单过好节”的观点,主要内容为:“十一”前持仓量持续上升,说明空方认为,长假期间不确定因素太多,抱着空单在手,才能真正“节日愉快”。这个基调一直延续到本周二,当时期指持仓量仍在高位,但从周三开始,持仓量出现明显下降。



他们认为,A股市场“过山车”式行情演绎并无太多超预期因素出现,近一个多月以来股指的大跌并没有改变投资者的看涨信念。在偏滞胀的环境下,通胀回落将成为股指走出

低谷的重要契机。即便负面因素进一步延续,股指的下跌也将是买人的良好机会。

一些股民还从多空能量转换的规律出发,认为上证指数下探到2400

点到2420点区域,短线做空能量会得到较为充分的释放。也就是说,在未来几个交易日,大盘只要站稳在2400点之上,投资者寄望的“红十月”的行情就会呼之欲出。

关注年末金融政策新动向

苏舟

我们在此前的专题报告中曾指出,对于未来A股市场面临的宏观经济环境我们相对乐观,但在成就牛市的金融环境方面,却是由多重弊端导致的“负和博弈”格局。因此,改善市场金融环境的希望落在各项政策上,这也是未来A股市场健康发展、孕育牛市的契机所在。时至岁末,让我们再一次把目光投向有望改变中国经济和资本市场格局的各种政策上。

2011年是“十二五”开局之年,“十二五”规划的很多细节仍然引而未发。除此之外,岁末年初值得关注的政策性事件包括中央经济工作会议(12月中旬)和全国证券期货监管工作会议(2012年1月中旬)等。

进入四季度,有关明年宏观调控的基调问题开始进入市场的关注范围。我们总结过去几年中央经济工作会议的相关内容,发现了一些特点:1、近几年来,宏观调控政策取向的可预见性不断提高。实际上,对于来年宏观调控的基调,管理层会通过各种渠道进行预热,从而在中央经济工作会议召开之前形成初步的市场预期。

2、宏观调控政策的延续性较强。除在经济大幅波动的2008至2009年外,宏观调控政策基本上都是在前一年的基础上小幅调整。

3、“调结构”重要性的微妙变化。在每年的“主要任务”中,农业问题多位居次席,调结构则居第三,但2010年是个例外,中央政府史无

前例地将调结构作为第二大主要任务,而到了2011年,调结构再次回到第三位,也许是囿于外国经济的不确定性以及国内紧缩政策的风险。

4、财政政策相对明确,货币政策略显模糊。积极的财政政策自2009年以来一直未作调整,货币政策则由2009、2010年的“适度宽松”调整为2011年的“稳健”,而对于“稳健”的具体表述,实际上类似于“从紧”,显示管理层有意模糊货币政策取向,从而为实际操作留下更大微调空间。

5、汇率政策的不确定性。汇率政策并不总是调控的主要内容之一,同样的表述,在不同的时期可能有不同的操作。

综上,我们初步判断,2012年的宏观政策有以下可能:1、保持积极的财政政策和稳健的货币政策基调不变,但在具体的表述中有所调整,如提升对保障房、中小企业的扶持力度等;2、处理好保增长、调结构和管理通胀之间的关系仍然是重要内容;3、结构转型的重要性上升;4、人民币国际化、资本开放等领域小幅提速。

而在全国证券期货监管工作会议方面,证券市场建设与制度完善则值得期待。

在中国证券市场短短的20多年历史里,市场建设与制度完善始终是影响股市的重要因素。结合证监会近年来的工作方向来看,我们认为,未来证券市场改革的关注点可能包括:

1、转融通业务的全面推进。转

融通业务为市场提供了做空机会,这对于理顺A股市场估值体系具有重要意义。转融通业务的常规化,可在一定程度上挤压估值泡沫,从而使投资者的市场行为趋于理性。尽管推出转融通业务已经在证监会2011年的工作会议上明确提出,但目前来看这一工作的进度并不如预期。根据此前创业板、股指期货推出的经验,转融通业务的推进会成为未来市场建设的重要内容,我们有理由预期来年取得较大进展甚至完全推出。

2、场外市场的建设取得突破。“建设统一监管的全国性场外市场”已经纳入证监会“十二五”工作规划,且在2011年工作部署中位居前列,随着中关村试点范围的扩大,相信全国性场外市场的建设也将逐步走上正轨。

3、国际板的推出。根据目前已经公开的信息,上交所有关国际板的技术准备工作基本就绪,国际板的推出实际上“只欠东风”了。推出国际板的意义不仅是建设上海国际金融中心的需要,更在于引导A股市场向国际化市场运作转变。

4、债券市场扩容。首先,股票市场规模快速增长的时期已经过去,而对债券市场而言,无论从绝对规模还是相对规模,都有很大的增长空间;其次,发展债券市场也是完善资本市场建设的重要内容;第三,证监会在2011年的工作部署中提出要“显著增加债券融资规模”,这显然离不开相关的制度建设。

(作者系广发证券分析师)

总体来看,本周四期指持仓量的

大幅下降,标志着空方加码周期结束。而且,从目前持仓量落后上月同期6226手来看,持仓量22日移动平均线向下已成定局。因此,长线的空方加码潮结束,此为止跌信号。

不过,期指的价差表现依然不如人意。周四期指全天平均贴水0.16%。周五情况略有改善,但仍仅有0.11%的微弱升水。在多方没有接手前,震荡和上行都有可能。不过很确定的是,投资者不宜继续看跌。

(作者系东方证券分析师)