

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价格(元)	申购上限(万股)	申购日期	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)					
002703	浙江世宝	3250	3250			10-26	10-31	

数据截至 10 月 8 日 21:00
数据来源: 本报网络数据部

有增持有减持
产业资本很纠结

张刚
继 8 月份下跌 2.67% 之后, 9 月份上证指数继续下跌, 并创出 2009 年 2 月 3 日以来的新低 1999 点。但最后两个交易日出现大幅回升, 使得 9 月最终上涨 1.89%。那么, 在继续寻底并有望筑底的 9 月份, 代表产业资本动向的上市公司限售股减持以及被增持的情况如何呢?

减持市值环比翻倍。据统计, 9 月份公告的限售股解禁后的减持市值为 65.34 亿元, 比 8 月份增加 32.56 亿元, 增加幅度为 99.33%, 接近翻倍水平。涉及上市公司 186 家, 比 8 月份增加 46 家, 增加幅度为 32.86%。涉及股数共计 76185.02 万股, 为 8 月份的 2 倍多。9 月份有 20 个交易日, 若按日均减持市值来看, 为 3.27 亿元, 比 8 月份增加 1.84 亿元, 也为 8 月份的 2 倍多。

增持市值环比增加一成多。另一方面, 9 月份上市公司股东增持市值共计 22.84 亿元, 比 8 月份增加 3.04 亿元, 增加幅度为 15.35%。涉及上市公司有 92 家, 比 8 月份减少了 12 家, 减少幅度为 11.54%。共计增持 40563.37 万股, 比 8 月份增加 19174.80 万股, 增加幅度为 89.65%。若按日均增持市值来看, 9 月份为 1.14 亿元, 比 8 月份增加 0.28 亿元, 增加幅度为 24.56%。

新湖中宝被减持市值最高, 中国建筑被增持市值最高。原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的 186 家上市公司中, 被减持市值最大的前 5 家上市公司分别为新湖中宝、厦门钨业、精诚铜业、洋河股份、江河幕墙, 减持市值均在 2.2 亿元以上。其中, 新湖中宝被减持市值最高, 达 11.27 亿元, 是通过二级市场直接减持和大宗交易两种方式进行的。股权出让方为浙江新湖集团股份有限公司, 为公司第一大股东, 为其他法人, 减持后持股比例由 2012 年半年报时的 61.67% 下降至 57.46%, 预计后续仍存在减持的可能。

被增持的 92 家上市公司中, 被增持市值最大的前 5 家上市公司分别为中国建筑、中国医药、汉商集团、东百集团、中煤能源, 增持市值均在 1.20 亿元以上, 全部为沪市公司。中国建筑被增持的市值最高, 达 7.34 亿元, 是通过二级市场直接增持的。增持方为中国建筑工程总公司, 为公司第一大股东, 计划在 12 个月内, 以自身名义继续增持公司股份, 累计增持比例不超过公司已发行总股本的 2%。

9 月份市场创出 3 年半新低, 成交维持低迷水平, 产业资本减持市值大幅增加, 增持市值也略有增加, 显示出一定的分歧。10 月份为三季报集中披露期间, 主要股东的增持将受到相关法规的限制, 而统计数据也显示, 减持规模不容乐观。

(作者单位: 西南证券)

机构视点 | Viewpoints |

周期股有望跑赢市场

浙商证券研究所: 四季度全球放水, 经济企稳, 周期股有望迎来小阳春。9 月份以来新一轮全球放水之势已成, 这一情景在今年 2 月到 3 月似曾相识。我们在中观层面也已经观测到中国经济由主动去库存进入被动去库存的信号。全球风险溢价下行有利于周期股上涨, 而从历史经验看, 被动去库存和主动补库存阶段周期股也大概率跑赢市场。考虑到当前企业杠杆处于高位且过剩产能仍将在中期制约产能利用率提升, 库存再平衡力度可能有限。周期股超额收益来源于相对盈利预期修复和相对估值回归, 但传统周期行业增长前景无法清晰, 因此两者力度不会剧烈, 但合力可观。

(陈刚 整理)

10月开局平淡 A股静待十八大召开

证券时报记者 陈刚

昨日是国庆长假后的第一个交易日, 也是 10 月的首个交易日, A 股市场没有能延续节前的强势行情, 整体上呈现弱势整理格局。

两市股指早盘小幅低开有一波冲高, 但随后受阻回落, 全天多数时间单边下行, 收盘前跌幅有所收窄。上证指数收盘下跌 0.56%, 20 日均线在盘中失而复得。从其他指数表现看, 深成指相对弱势, 昨日跌幅达 1.6%; 创业板指数相对强势, 昨日逆势微涨 0.16%。

盘面观察, 市场观望气氛浓厚。两市个股涨跌比大约在 1 比 1.5, 共有 24 只非 ST 个股报收涨停, 没有个股报收 10% 跌停。全天没有明显走强的热点, 化工、农业、钢铁、ST 股在盘中有相对强势的表现, 但缺乏持续性, 难以对大盘形成带动作用。权重股普遍走弱, 沪市前 20 大权重股只有 3 只微涨; 深市权重股更为弱势, 万科 A、五粮液、洋河等大权重股的跌幅都超过了 2%。

投资者操作谨慎, 交投依旧平淡。昨日两市合计成交 869 亿元, 仍处在近期的地量水平。从资金流向看, 根据证券时报网络数据部统计, 昨日两市合计流出资金 47 亿元。风格上看, 小盘股流出资金较多, 中盘股流出较少; 行业上看, 资金流入较多的行业有农林牧渔、银行和医药生物, 资金流出较多的行业有色金属、房地产和证券信托。

10 月未能实现开门红, 主要原因有两个, 一是消息面上未见利好出台, 二是节前活跃资金离场观望。长假期间国内外信息面整体来看多空交织, 既有制造业采购经理指数 (PMI) 底部回升、黄金周旅游商贸等消费火爆、美国失业率显著下降等利好消息, 也有主板 IPO 发审会后重启、节后首周巨额限售股解禁压力、十一楼市旺季不旺等不利因素, 总体来看, 多空参半, 难言利好短线市场。而节前 2 个交易日股指较大幅度上涨, 一方面是因为做空的动能短线衰竭, 另一方面原因是部分活跃资金博弈长假期间有利政策出台。但长假期间消息面平淡, 这部分资金失望之余有短线出局的需求。此外, 市场的量能始终难以有效放大, 节前的有色、煤炭等热点也出现明显回调, 市场也缺乏持续向上的推动力。

就后市而言, 多数分析师认为短期上证指数难有大动作, 在 5 日均线与 60 日均线之间, 也就是 2050 点到 2100 点之间, 会有一个整理的过程。申银万国证券研究所的分析认为, 十八大大会期的确定十分关键, 不确定因素的消除将推升市场的维稳预期, 加之中日局势有所缓和及外围市场多数上涨, 市场风险偏好水平有望回升。

不过, 也有分析师指出, 当前多数投资者以观望为主, 如果成交不能有效放大, 仍然是存量资金博弈, 则大盘很难有好的表现, 最多是热点快速轮动的结构性行情。中金公司研究部也认为, 十八大对于中国经济和证券市场将有重要影响, 只有在十八大出现真正能够改变经济走势的政策, 股市才会有中长期的机会。距离十八大召开还有 1 个月的时间, 在操作上大家都在看, 都在等, 10 月 A 股出现大幅波动的概率较小。

证券时报记者 朱凯

节前两周央行连续大手笔逆回购超过 7000 亿元, 在为中秋国庆期间居民现金需求护航的同时, 也为节后资金到期缴还埋下了伏笔。据统计, 仅上述逆回购到期, 今日就将有 1000 亿元、本周四还有 700 亿元资金需要抽离商业银行系统。

受此影响, 昨日银行间市场回购利率整体上涨, 隔夜、7 天资金价格分别走高 35 个和 71 个基点至 3.7336% 和 3.8268%。此外, 1 个月资金则因为与期限更短的价格出现倒挂, 而出现了量增价减。

南京银行金融市场部研究主管黄艳红指出, 影响资金价格的因素中, 每月例行准备金缴款不应忽视, 而且相较逆回购到期而言其作用可能更直接。据了解, 每月 5

日、15 日和 25 日, 商业银行都要根据上月末存款基数, 对上缴央行的准备金余额进行调整, 多退少补。而此次节假日顺延的缴款日, 则恰好是在昨日。

按照黄艳红的说法, 9 月末国有大行存款基数加大导致补缴准备金数量增加, 势必加重昨日市场资金紧张, 进而抬高各期限的回购利率。黄艳红认为, 逆回购在具有灵活性的同时, 也不可避免存在一些弊端, 比如期限较短的限制等。

隔夜回购成交量猛增, 或表明机构对央行今日继续逆回购的预期较强烈, 因此不愿借期限更长的资金。”广发银行金融市场部债券交易员颜岩告诉证券时报记者。

证券时报记者查看 Wind 资讯的高频成交数据后发现, 昨日的隔夜回购成交量一举突破至 4623 亿

投资论道 | Wisdom |

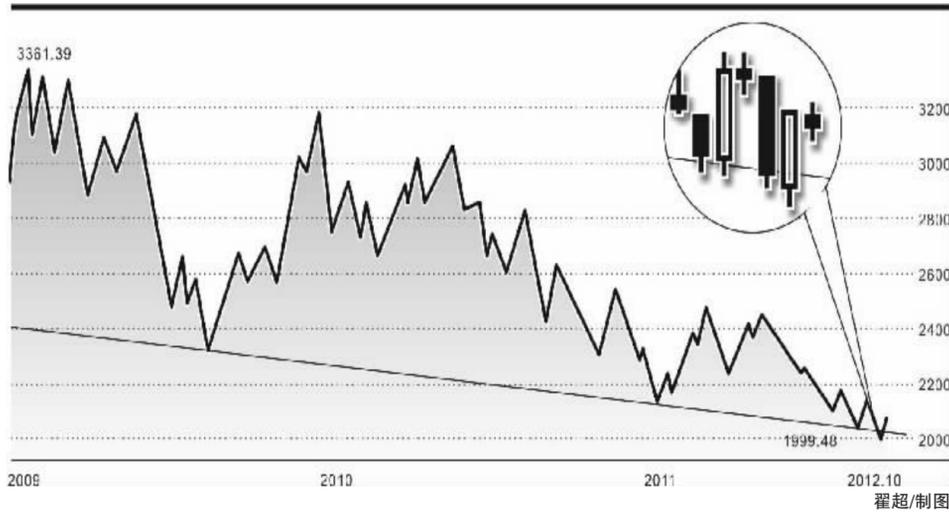
主力动向看成交 经济数据成焦点

A 股市场周一小幅收低, 未能迎来节后开门红。尽管中秋国庆长假期间欧美股市普遍上升, 但 9 月 PMI 数据显示经济增长动力仍然疲弱, 令节前的反弹难以以为继。

大盘节后开门红落空, 反弹结束了吗? 本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉和大通证券投资顾问部经理王驼沙共同分析后市。

胡晓辉 (大同证券首席策略分析师): 投资者目前对市场中的未知因素仍有很多担心, 尽管节前两天出现了反弹, 但更多还是一种预期。而在预期没有落定之前, 市场的胶着状态还会持续一段时间。现在个别股票具备投资机会。以前参与和主导股市的主要是机构, 包括券商和基金, 但现在不一样了, 产业资金也加入了进来。产业资金和机构投资者相比, 是一个庞然大物。目前市场的主导权也已经转向产业资金, 它们进场的时候就意味着见底。

市场还在胶着中等待, 依旧缺乏信心。但 2000 点下方的支撑非常强, 10 月份很有可能走出小双底。市场在这个过程当中可能完成风格转换, 应该更多关注主题投资机会。



海通证券:熊市反弹可贵 中高仓位参与

证券时报记者 陈刚

昨日海通证券研究所发布了题为《弹性与确定性兼顾》的 2012 年四季度 A 股投资策略报告。报告认为, 盈利短期反弹和十八大前维稳, 为市场反弹提供了条件, 但确定市场中期趋势还需更多信号。熊市反弹可贵, 报告建议投资者中高仓位参与, 配置上可兼顾弹性和确定性。

就上市公司盈利来看, 短期有望反弹, 但中期趋势仍难确定。报告认为, 随着需求回升, 净利润同比三季度有望企稳、四季度有望反弹。但中期看, 净资产收益率 (ROE) 企稳需

要 10% 以上的收入同比增长, 且杠杆率向下风险尚未消除, 因此需观察地产投资和政府投资回升的力度。

政策面上短期偏暖, 中期需等待。报告认为, 十八大召开时间已确定, 会前政策面有望偏暖。从历史经验看, 十五大、十六大、十七大前 1 个月市场表现均较好。不过, 十一大以来, 三次重大经济体制改革均出现在换届后的三中全会之后, 以此类推, 驱动中期经济增长的制度红利释放, 或许还需等到下一个三中全会, 按经验推断时点在 2013 年 10 月。

报告认为, 盈利短期反弹和十

八大前维稳为市场反弹提供了条件, 建议中高仓位参与。从此前的熊市经验看, 熊市中的反弹可贵, 1 年就 3 次左右, 必须珍惜。而且, 这波行情并不能完全排除演变成中中级行情的可能, 因此报告建议投资者积极参与。

具体到行业配置上, 报告建议兼顾弹性和确定性。报告认为, 四季度宏观经济背景是增长见底回升, 但幅度和趋势可能偏弱, 因此配置需兼顾弹性和确定性。弹性配置可以考虑非银行金融股, 确定性配置可以考虑需求稳定的铁路设备、电网设备、旅游股, 供给收缩的农化股。

财苑社区 | MicroBlog |

马罗斯 (网友): 从短期来看, 个股风险依然很大。但十八大即将召开, 提振经济的各项举措, 不断加强的救市措施及其累积效应, 市场对新一届领导班子的殷殷期望, 全球性的货币放水浪潮环境, 降息降准预期, 加上三季报与紧接的年报对股价的结构调整动力, 等等因素, 均为发动行情提供了条件。不过在操作上, 仍不建议重仓, 极限为半仓。

玉名 (网友): 10 月指数开门红见绿, 可以确定本波反弹不会出现持续逼空走势, 政策、量能 and 热点都不支持。但仅凭一根阳线就说反弹终结也是不妥的, 真正考验反弹是否终结的时点应在周四或周五。

本波反弹的最大弊端是拉权重股抬指数而忽略了形成持续的赚钱效应, 盘面上能够提供给投资者操作热点太少了。领涨的天津磁卡等涨幅过大, 投资者很难参与, 而类似黄金、军工、化工等板块获利回吐很快, 水泥、机械等板块偶尔活跃又缺乏持续性。所以短线仍处于热点的尝试期, 此时不宜过多参与。

大摩投资 (网友): 周一长假后的第一个交易日, 市场表现比较弱。不过昨日市场的压力主要来自于股指期货的大量平仓以及获利盘的回吐, 对中长期行情影响比较有限。考虑到十八大大会期的确定以及 9 月官方 PMI 的转暖回升, 市场在政策面以及宏观经济面都有一定的支撑力度。综合看, 我们认为市场中长期向好的概率比较大。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)