

好淡因素交织 震荡格局将延续

桂浩明

与国庆长假后第一周股市平稳向上的走势不同,尽管上周股指盘中摸高到2242点,创出了自今年9月下旬以来的新高,但总体而言走势有所趋弱,特别是从上周二起连续三天下跌,不仅令2200点再度失守,而且期间出现的强势品种全面下调,令投资者对后市格局产生疑惑。

如果说9月份的股市是先扬后抑,那么10月份是否会再现这一幕呢?

股指短暂冲高后回落

客观而言,10月份的市场环境要比9月份好。虽然美国的政府预算危机曾经搅得全球市场不宁,但问题还是在最后时刻到来之前获得了解决,欧美市场对此都作出了积极的反应。境内股市则基本没有受到此事件的负面影响,相反欧美股市的大涨对它还起到了一定的推升作用。

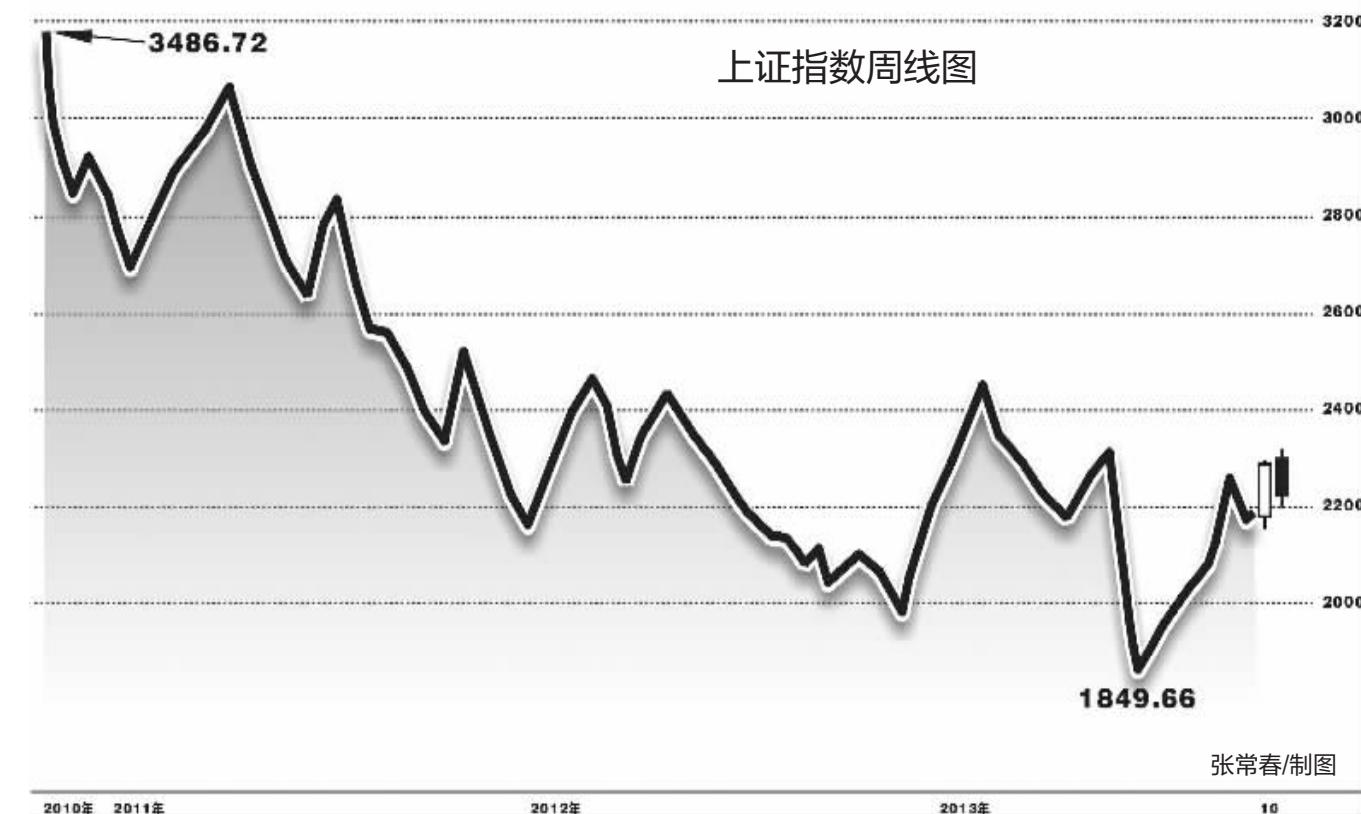
另外,不久前公布的三季度宏观经济数据显示,国内生产总值(GDP)结束了连续两个季度的增长回落,速度达到了7.8%。这表明,中国实体经济的确是走出了低谷,已经进入到一个复苏的阶段。这种状况应该是投资者最乐意看到的。今年以来,一直有人期待出现一波以价值投资为导向的蓝筹股行情,有关市场风格转换的争议一直很大。如今,应该是比较有利于谈论价值投资的话题,毕竟实体经济转好,价值投资才有施展的空间。

所以说,如果大盘真要向上突破,10月份是一个很好的时间窗口。不过,实际情况大家也看到了,股指在短暂冲高以后,出现了明显的调整,指数一度还回到2180点附近。这就需要研究其中的原委了。

两因素拖累市场

笔者看来,在外部条件相对较好的情况下,股市没有能够实现有效的向上突破,相反出现了回调,主要原因有以下两个。

其一是投资者对于实体经济状况还不是太有把握。三季度的数据确实很好,但是这里也有去年同期基数比较低的原因。由于去年四季度的经济增长有



张常春/制图

IPO表态影响本周市场

其实,现在的股市并非处于不涨跌这种简单的格局中,它已经较长时期在进行区间震荡,没有条件大幅度上涨,也没有多大的下跌空间。现在回头来看,今年6月底如果不是闹“钱荒”,也不至于会跌破2000点。

前几天恰逢6124点6周年,当年的辉煌早已不再。在欧美股市纷纷收复失地并且创出新高之际,沪深股市仍然低位徘徊,这无疑很让人失落,但反过来也表明了股市的点位相当低。在经济逐步向好的大背景下,股指并没有大跌的理由。事实上,在上周指数连续下跌的时候,还是有资金在低位建仓。市场上也没有出现恐慌,区间运行的格局得以保持。

对于本周市场来说,一个比较重要的影响因素是管理层有关IPO(新股发行)的表态,现在的提法不是简单的重启,而是要对现行制度进行较大规模的修改,包括制定相应的配套措施。应该说,不重启IPO是不可能的,并且也未

必有利于市场的发展。但延续过去的发行制度,确实对市场不利。

现在看来,管理层是下了很大决心推进发行制度的改革,这对股市来说是一个很大的利多。不仅是缓解了人们对于短期扩容压力的担忧,更重要的是有望分享到改革带来的红利。另外,管理层对于启动国际板的及时否认,也是向市场注入了稳定的预期。所有这些,都是对股市行情的有力支撑。

不过,值得一提的是,市场的资金约束还是比较明显,大盘股仍然不具备全面上涨的条件,前期强势的中小盘股,多数并没有真正调整到位,包括文化传媒板块,似乎还需要整理。这样一来,本周市场恐怕难以出现持续热点,个股机会相对较少一些。同时,很多投资者出于等待与观望心态,在已经有较大获利的情况下,并不急于在众所周知的利好即将兑现之前去加大操作力度。

因此,本周股市走势会延续已经形成的区间整理格局,不排除交易重心还会有所降低。同时个股行情也会有所弱化,总之行情会显得相对平淡。

(作者单位:申银万国)

本周解禁市值环比减少三成多

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有17家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计16.22亿股,占未解禁限售A股的0.42%。其中,沪市7.50亿股,占沪市限售股总数0.39%;深市8.72亿股,占深市限售股总数0.45%。

以10月18日收盘价为标准计算的市值为171.53亿元,占未解禁公司限售A股市值的0.41%。其中,沪市4家公司为85.91亿元,占沪市流通A股市值的0.06%;深市13家公司为85.62亿元,占深市流通A股市值的0.14%。

本周两市解禁股数量比前一周23家公司减少了28.11亿股,减少幅度为

63.41%;解禁市值比前一周减少了81.21亿元,减少幅度为32.13%,目前计算为年内低水平。

深市13家公司中,圣莱达、浙江永强、山东墨龙、通鼎光电、泰胜风能、新国都、英唐智控、和晶科技共8家公司的解禁股份是首发原股东限售股,宁波银行、中原内配共2家公司的解禁股份是定向增发限售股份,东港股份的解禁股份是股权激励一般股份,红太阳、大地传媒共2家公司的解禁股份是股改限售股份。

其中,宁波银行的限售股将于10月25日解禁,解禁数量为3.84亿股,是深市周内解禁股数最多的公司。按照10月18日的收盘价8.95元计算的解禁市值

为34.35亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的40.12%,解禁压力集中度一般。解禁市值排第二、三名的公司分别为通鼎光电和山东墨龙,解禁市值分别为11.73亿元、10.36亿元。

深市解禁公司中,大地传媒、东港股份、浙江永强、泰胜风能、英唐智控、和晶科技、红太阳、山东墨龙、通鼎光电、中原内配涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市没有新增的全流通公司。

沪市4家公司中,中航电子、阳煤化工、宏发股份共3家公司的解禁股份是定向增发限售股份,金证股份的解禁股份是股权激励一般股份。其中,阳煤化工在10月25日将有6.17亿股限售

股解禁上市,是沪市周内解禁股数最多的公司。按照10月18日的收盘价10.05元计算,解禁市值为61.98亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的72.14%,解禁压力高。其也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达215.71%。

沪市解禁公司中,中航电子、金证股份、阳煤化工涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有金证股份成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的17家公司中,10月25日共有3家公司限售股解禁,合计解禁市值为103.51亿元,占到本周解禁市值的60.35%,集中度高。

(作者单位:西南证券)

敢于较真 向非法证券侵害说“不”

为进一步净化证券市场网络环境,保护投资者合法权益,中国证券业协会开展了“整治利用网络等媒体开展非法证券活动宣传月”的专项主题活动。那么,我国《证券法》对非法证券活动有哪些规定?投资者如何免受非法证券活动侵害?当投资者权益受到侵害时,可采取怎样的法律救济?

上海市华荣律师事务所许峰律师做客证券时报网财苑社区(<http://cy.stcn.com>)时指出,当前管理层非常重视保护投资者的利益,保护投资者的利益就是保护资本市场。同时也希望投资者们加强对投资知识的学习,敢于维护自己的合法权益。

当前证券法中,对于非法证券活动如何规定?许峰解释,除了传统的虚假陈述、内幕交易、操纵市场,主要集中在投资咨询领域的证券违法活动。典型如虚假的投资咨询、以软件销售、推荐股票等名义进行的咨询等。

客观上说,只要有资本市场,就会有违法证券活动,投资者就会时刻面临这种威胁。投资者要加强对投资知识的学习,至少了解自己所投资种类的基本知识和操作规则,同时要敢于维护自己的合法权益,一个有序的资本市场,一定程度上也需要有愿意较真的投资者。

一旦投资者权益受到侵害时,许峰律师建议可采取以下的法律救济:一是

向证监会及地方证监局举报,配合查处;二是在可能和条件具备的情况下,可以通过诉讼途径维护自己的合法权益。

对于违规咨询等尤其需要投资者积极起诉,很多投资咨询机构没有资质,签订的投资咨询合同是无效的,理论上返还本金应该问题不大。最重要的是,投资者要敢于较真,敢于为权利而斗争。

不少财苑网友反映,经常收到一些欺诈性的股票网站及短信,且那些机构往往身处城市最繁华的地段。对于这样的现象,许峰律师表示,建立对于违法违规活动举报的奖励和保密制度,应该是贯彻肖主席讲话的重要举措之一。举报不能仅仅依靠各方的自觉和义务等,更要建立制度化的保障,以全民监管的思路保护投资者的合法权益,让证券违法违规无处藏身。

10%到30%的奖励,这对于鼓励举报和加强监管都具有积极意义。

近日,证监会肖主席专门在人民日报撰文表达保护投资者权益的重要性,许峰律师认为,建立对于证券违法违规举报的奖励和保密制度,应该是贯彻肖主席讲话的重要举措之一。举报不能仅仅依靠各方的自觉和义务等,更要建立制度化的保障,以全民监管的思路保护投资者的合法权益,让证券违法违规无处藏身。

以上内容均选自证券时报网财苑社区(<http://cy.stcn.com>),所有内容仅供参考交流之用,以上观点仅属于嘉宾个人看法,不代表本社区立场。

慧眼理财

◎及时有效的资讯 ◎专业的服务团队

◎量化的决策系统 ◎个性化的增值服务

4001 022 011

中山证券

ZHONGSHAN SECURITIES

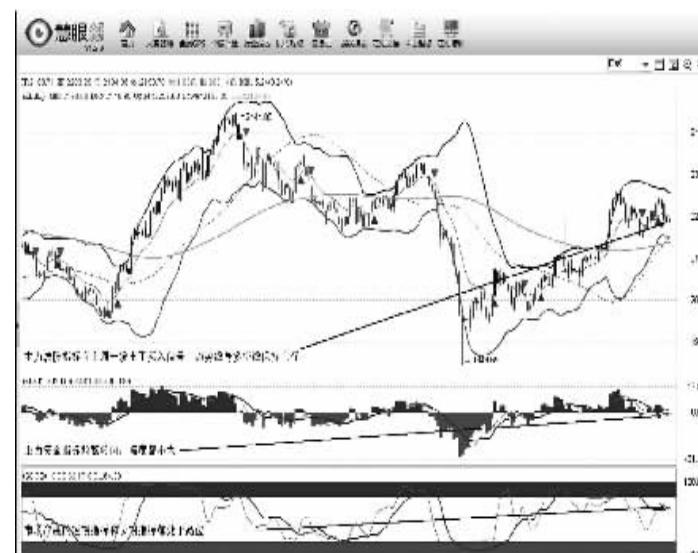
股指延续调整 静候趋势明朗

中山证券

上周A股市场各大指数集体下跌,其中上周三在首次公开募股(IPO)传闻的影响下,创业板指数重挫近4个百分点,上证指数也大跌近2个百分点。不过上证指数在30日均线处获得较强支撑,大跌后围绕2200点震荡。成交方面,上海市场日均成交金额约1200亿元,与前一周基本持平。

消息面上,统计局的数据显示,前三季度国内生产总值(GDP)同比增长7.7%。9月规模以上工业增加值实际增长10.2%,较上月回落0.2个百分点;1至9月全国固定资产投资同比名义增长20.2%,增速比1至8月份回落0.1个百分点。宏观经济总体平稳,主要指标处在合理区间,但是增速较前两个月出现了一定程度的回落。9月居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.1%,创7个月新高;物价上升压力加大,但是年内涨幅可控。

趋势上看,市场的趋势线和多空线保持上行趋势。自上周一发出了买入信号后,主力波段指标一直保持该信



本期强势行业

行业	行业名称	5天力道变化	10天力道变化	30天力道变化	市盈率	市净率	市现率
99.1	餐旅业	2	8	83	46.84	1.59	6.25
98.3	连锁商业	15	10	44	39.95	1.41	0.62
97.4	文化玩具	19	5	50	39.84	1.62	3.59
96.5	园区开发	-3	-2	16	18.24	1.35	3.27
95.7	软件信息	2	8	2	50.81	2.34	5.03
94.8	通信配套服务	17	23	35	69.23	1.67	5.62
93.9	租赁服务	-2	-2	4	29.35	1.35	4.11
93.0	传媒行业	-5	-6	-5	45.67	2.55	6.04
92.2	家具	8	3	92	19.87	1.22	2.36
91.3	环保	59	64	87	65.67	2.15	5.78
90.4	食品制造业	10	-3	8	38.4	2.39	2.35

注:采用证监会行业分类

本期强势好股

股票代码	证券名称	现价	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
002572.SZ	索菲亚	21.90	B	49.05	6.23	家具制造业
002573.SZ	国电清新	26.09	B	101.38	6.52	生态保护和环境治理业
600499.SH	科达机电	19.77	C	42.40	4.91	专用设备制造业
002210.SZ	飞马国际	7.75	C	32.85	4.84	商务服务业
002041.SZ	登海种业	31.67	C	32.60	7.58	农业
600787.SH	中储股份	10.89	C	26.83	1.84	仓储业
002486.SZ	嘉麟杰	7.07	C	53.04	2.98	纺织服装、服饰业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统