

中国版“救市”成功概率有多高

美版“救市”方案一波三折,众议院二次表决方才通过,但不曾料想美股亦三鼓而泄出现暴跌,诱发全球股市再度惴惴不安。境内投资者也忐忑 A 股之命运,不少投资者惶恐之情绪绝不亚于 9 月股指破位 2000 点之际。那么中国版“救市”方案是否能让 A 股市场独善其身呢?

首先分析美版“救市”方案与中国版“救市”方案异同。共同点是两个版本“救市”方案最终目标都是为了挽救实体经济信心;差异在于美版“救市”方案侧重解决金融机构流动性危机,而中国版“救市”方案则是侧重挽救投资者信心。A 股市场在 2000 点一线构筑防线成

功概率极高,因为“救市”投入的是真金白银。

中石油大股东承诺在未来 12 个月时间内最多增持不超过总股本 2% 的股票。切莫小觑这 2% 比例的股票,目前中石油 A 股流通股为 40 亿股,总股本的 2% 就是 36 亿股,是流通股份的 90%。中石油拥有上游油田资源,去年又刚发行 A 股,无论是大股东还是上市公司都现金流充沛。至于估值质疑?试想一下去年中石油 A 股发行价有多高,现在大股东增持是捡了大便宜。

若再考虑汇金公司增持三大银行股的承诺,管住了中石油和三大银行股的价格,则股指的涨跌也就控制了。值得关注

的是,央行还特意给央企回购股票新开了票据融资的窗口。这意味 A 股 2000 点一线构筑防线成功的概率几乎是 100%。美股暴跌的撞墙效应可能会促使“救市”力度进一步加大。9 月份汇金增持三大银行股仅是象征性的,而本周无论是中石油等央企还是汇金都具备加大增持力度的潜能。

其次,去年 10 月压垮 A 股疯牛的最后稻草是从紧的货币政策,近期可能发生根本性逆转。国际油价已跌穿每桶 90 美元,输入型通胀的威胁已彻底解除,相反全球经济衰退带来的通缩威胁正在加大,境内货币政策步入降息周期趋势基本可以判断。这无疑

会给股市提供充沛的流动性。

虽然“救市”成功概率基本可以判断,但是美版“救市”方案一波三折亦警示人们“治市”任重道远。

目前投资者关注 A 股的焦点可能仍是“救市”的成败,关键在于央企和汇金的增持举措。但是美国金融危机告诉人们,市场经济更离不开市场、监管和政府公共管理三者互动关系。当平安落败富通收购、伊利卷入乳品质量问题时,人们可以感觉到 A 股中也存在美国民众质疑“救市”方案的影子。因此涉及“大小非”和高管责任的“治市”措施推出才是最终“救市”成功的关键,否则“救市”极易重蹈政策市的覆辙。 姜韧

昨日股市

银行地产出手 大盘补缺后回升

隔夜美股继续大跌,A 股市场周二表现还算顽强。在沪指击穿 2100 点关口并回补了 9 月 22 日的向上跳空缺口后,银行、地产为首的权重股带领大盘展开强力反击,一度全部收复当日失地。虽然收市时两市双双小跌,但在券商股、农业股等反弹龙头品种集体大跌的背景下,实属不易。

当天两市涨跌个股比为 606:837,10% 涨停的个股有 14 只,其中有多只地产股;跌停的 15 只股主要为券商股。值得关注的是,中信证券、海通证券都出现机构资金出逃迹象。不过工、中、建三大行盘中突然飙升,带动指数反弹企稳,市场普遍猜测很有可能是汇金再度出手增

持;另外,受银根松动预期的刺激,地产股表现不俗,成为盘中大盘收复失地的主力军。总体而言,权重股的躁动显示各路资金对后市仍有所期待,因此市场机会相对还较为丰富。

针对后市,分析人士认为,近期 A 股走势相对强硬,表明仍存在较大的买盘力量,这尤其体现在央企增持概念股中,因此在央企增持题材未尽之际,大盘仍难有大的跌幅。同时,10 月份处于发售期的基金共有 10 多只,加上长假前部分基金出现明显的净申购,预计短期内基金将得到一定规模的增量资金,因此 10 月份公募基金有较大的做多余力。

快报记者 许少业

汇金昨日不可能大幅增持

周二早盘工商银行在大跌 4% 的情况下迅速上扬,盘面显示追涨资金持续涌入,工商银行拉升行为引发市场猜想——汇金公司可能在增持。

金融界《赢富王》盘中异动监测显示,工商银行在 10 点 10 分之前出现 44 笔 50 万元以上的买单,而在 11 点 08 分出现超级大买单,根据精细的每笔成交数据统计,当天所有成交单中大买单占比仅为 10.36%,而大买单高达 3755%,以买单成交的合计为 30%,而卖单成交合计为 70%。

市场人士就买卖单数据分析认为,当天汇金公司大规模

增持的概率很低,可能有小幅度的增持行为,但更可能没有增持,而是有资金利用市场心理早盘快速拉高后高位出货。如果即使当天汇金公司选择频繁小单买入增持,那说明机构和汇金公司对股价走势有不同的理解,认为工商银行股价仍高估,才会出现如此多大买单成交现象。

市场人士认为即使汇金公司增持,对股价的提振作用也不会很大,而一旦汇金公司并无增持发生,周三工行很可能低开低走,如果周二追涨,风险远远大于预期收益。

金融界

资金流向

资金流动频繁 最好不动

周二资金成交前四名依次是:券商、上海本地股、地产、银行。资金净流入较大的板块:地产(+5.9 亿)、银行(+3.1 亿)。资金净流出较大的板块:券商(-22.4 亿)、煤炭石油(-4.3 亿)

两市周二资金净流出约 18.1 亿。当天券商、煤炭石油资金流出明显,但地产、银行反而出现资金回流。上证指数再次回到压力线以内(今日在 2169 点),显示出趋势仍向下,短期关注地产、银行,而券商、农林牧渔到了逢高抛出的时候了,近期资金流动频繁,没有把握的话,最好不动。 广州万隆

研究报告

巴菲特在中国的下一个猎物:10 公司入选

近半个世纪的投资历程证明了巴菲特的投资才能,并使得他在登上“股神”宝座的同时成为股市投资的风向标;巴菲特出手之日,即为股市已具安全边际之日。

由于巴菲特 8 月底在接受美国 CNBC 电视台“财经论坛”栏目采访时曾放言:“在合适的环境下,你会在中国看到我的大量投资。”而中美能源董事长索科尔(David Sokol)在近日召开的新闻发布会上也表示,希望继续寻找像比亚迪一样有价值的投资机会。因此,“巴菲特的下一个投资目标是谁”成为投资者的必然之问。

国泰君安近日发布的一份报告,希望借助巴菲特这位“智者”的经验让我们对未来不再困惑。

关于这位“智者”的经验,目前有很多版本的巴菲特的选股模型。其中较为成熟的是标准普尔的研究员 David Braverman 的模型,该模型已运用了 13 年(每半年调整一次组合)。从 1995 年 2 月开始,这个模型累计收益率达到 562%,而同期标普指数涨幅只有 205%。

该模型囊括了巴菲特的六个选股标准:市值 5 亿美元以上;自由现金流 5000 万美元以上;过去 12 个月的净销售利润率在 15% 以上;在过去

三年及最近一个季度的净资产收益率至少为 15%;市值增长速度必须快于未分配利润增长速度;股价必须低于未来五年现金流的折现值。

在对该模型进行适当修正后,国泰君安将其用于对 A 股公司的测算,在不考虑未来现金流预测的情况下,共有 10 只股票符合要求:深赤湾 A、鲁泰 A、盐湖钾肥、双汇发展、泸天化、济南钢铁、生益科技、江西铜业、贵州茅台和大秦铁路。但如果考虑未来现金流预测因素后,则只有济南钢铁符合全部六个条件。深赤湾 A 和泸天化估值也较合理。

刘宏刚

现代快报主办*江苏首席生活门户网,江苏都市网-老百姓的网 www.js.cn - Microsoft Internet Explorer
地址(L) http://www.js.cn/

●严格的产品审核流程 ●开通 7 × 24 小时的客服 ●完备的售后服务体系
产品价格接受读者监督,若您发现低于本栏目的产品价格,请致电 025-84783693;如果您有想要团购的商品,请登录江苏都市网 www.js.cn 团购频道留言。

便宜购机看这里!

品牌	型号	零售价	团购价
金立	H88	1598	1080
金立	L9	1999	1280
CECT	C6000D	999	590
诺基亚	N95	6220	5800
诺基亚	N73	2550	2200
诺基亚	N72	1920	1620
三星	D888	3988	3600
三星	728	4980	4620
三星	488E	5380	4900

有上百种机型供应,凡购买手机者报销市内打车费,另有价值 50 元礼品赠送。
咨询电话: 025-84717876 84729876

恒光牌免火再煮锅

6升容量 市场价598元 团购价310元
6L的高度是16cm,口径是25cm,适合三口之家

免火再煮锅沸腾后即
7升容量 市场价698元 团购价350元
7L的高度是20cm,口径是25cm,适合4-6人的家庭

可熄火,将内锅移至外锅
内,锅底的聚热钢圈可让锅内食物继续沸腾 30 分钟以上,续煮非焖烧。煮出来的东西香滑有劲。烧汤、做饭、煮肉都是同烧开水的时间一样长(沸即好),一般节能 50% - 70%。如果平均节能按 60%、一般家庭每天按 3 元煤气费计算,一年 365 天,一年就可节省 3 元 / 天 × 365 天 × 60% = 657 元,而锅的使用寿命为 10 ~ 20 年,可省多少钱呢?
欲了解免火再煮锅更多资料,请登录江苏都市网团购频道 http://egou.js.cn。

傲神车载、家用多功能按摩靠垫

磁石
揉捏推拿
加热
振动

市场价 568 元
团购价 268 元

德尔 智能型豆浆机 DR0201

市场价 409 元
团购价 258 元

不锈钢电热水壶

市场价 150 元
团购价 88 元

短短的几分钟,就能将 1 壶水烧开,随时泡茶、冲奶粉、冲热饮,特别方便。不锈钢外壳质感,给家居增添一份时尚的色彩。内外均环保不锈钢制造;隐藏式极速加热系统;360 度旋转式无线底座;可拆式清洁过滤网;水开自动断电、防干烧、熔断断电三重保护装置。

我要买东西

1.网络报名:登录江苏都市网www.js.cn团购频道,选中你喜欢的商品,点击“我要团购”。
2.热线报名:拨打快报96060热线报名。
3.备注:请务必留下电话和详细地址,以方便我们送货上门。

快乐e团购

致电 025-84783692
成为 e 团购加盟商 84783693

阳澄湖精品螃蟹团购

为保证新鲜,我们将于您订购的次日早上备货,下午送到。

3两母蟹/4两公蟹:团购价78元/对
3.5两母蟹/4.5两公蟹:团购价98元/对
精品纸盒包装,南京主城区免费送货(三对起送)

特大精品:5.5两母蟹/8两公蟹
团购价800元/对
馈赠佳品,精品竹篮包装,南京主城区免费送货(一对起送)

高淳固城湖精品螃蟹团购

为保证新鲜,我们将于您订购的次日早上备货,下午送到。

2.5两母蟹/3两公蟹:团购价25元/对
2.5两母蟹/3.5两公蟹:团购价30元/对
3两母蟹/4两公蟹:团购价60元/对
3.5两母蟹/4.5两公蟹:团购价95元/对
纸盒精品包装,南京主城区免费送货(3对起送)