

全球共御熊市 A股能否先突围

近来金融海啸横扫全球,各国股市纷纷大跳水,海外投资者信心崩溃,惶惶不可终日。在全球性金融危机的冲击下,中国的A股市场却明显显示出抗跌性,跌幅远小于周边市场。由于中国的经济增速在世界上首屈一指,股市的基石仍很牢固;金融机构也非常安全,没有破产倒闭之虞;管理层及时改变货币政策,沉着应对市场变化;由于A股市场前期跌幅巨大,跌出了上升的空间……所以,世界近两天的目光都注视着中国,企盼中国的A股市场能率先止跌上涨。

外围 | 全球市场严重超跌

周边市场近两周受金融风暴影响出现加速暴跌,美联储和多国央行同步降息也未能阻止住目前的颓势。上周五,美股尾盘虽强劲反弹或收盘均已远离盘中低点,但道指、标普却在波动剧烈过程中已连续8个交易日下跌,不仅多个整数大关相继失守,而且周跌幅高达18.2%,这也是有史以来表现最差的一周。同时,欧洲主要市场如英、法、德股指周跌幅均超过20%,亚洲如日本日经225更是大跌24%,中国香港恒生指数跌幅也在16%以上,部分新兴市场如俄罗斯等还因跌幅巨大而被迫休市。

值得注意的是,全球主要股指至今多已创出5年多来的新低,短期严重超跌。举足轻重的美股如道指、标普还插入到2002年下半年底部的下半部分,而日线连续收阴则平了十多年的纪录。这也使得上周五长下影十字星更具有

跌企稳之意。

总体来看,全球市场近日有望结束持续大跌并出现反弹走势,而周边环境的变化将有利于沪深两市止跌回升。一旦沪深两市封闭了上周五的下降缺口,很可能继续震荡反弹并挑战近期的高点。只是全球股市近日剧烈波动且跌幅过大,市场信心恢复仍需要时间,短期反复的可能在所难免。

云清泉

分析 | A股有能力走出独立行情

虽然A股市场已经融入全球股市大家庭,但并不能由此得出A股市场应该成为美股跟随者的结论。原因很简单,其一是A股市场的经济背景不同,作为经济的晴雨表,股市理应反映各自经济体的状况,中国经济虽然近来增速有所减缓,但GDP仍在10%以上,即使回落到8%,仍然大大高于发达国家的增速;其二是近期全球股市的暴跌与美国的金融危机有关,相对而言,我国的金融机构虽然有少量不良债券,但受到的影响并不是很大,而且金融机构的主要业务运作良好、稳健,与美欧金融机构频频破产倒闭不能同日而

语;其三是尽管经济发展全球领先,金融机构受到的影响很小,但由于种种原因,A股市场却出现全球第一的跌幅,在此期间,金融危机的发源地美股跌幅仅为40%,说明A股市场此轮暴跌已明显过度。

对于A股能否走出独立走势,答案自然是肯定的,理由非常充分。其一是由于人民币没有实现直接兑换,A股市场总体上依然是独立和封闭的,外资不能直接买卖A股;其二是A股市场目前本质上仍是一个由政策左右的市场,只要政策信号是明确的、到位的,趋势性的逆转完全是有可能的,“9·19”救

市政策是一整套“组合拳”,至今仍在持续中;其三是从历史数据看,一轮大幅调整之后,技术上会有大幅反弹的要求。A股历史上的大调整分别是1429点到386点(暴跌72.99%)、1558点到325点(暴跌79.1%),以及2245点到998点(暴跌55.6%)。暴跌之后,第一次和第三次分别上涨到1558点和6124点,创出历史新高。第二次则从325点大幅反弹到1052点,然后回落到500多点构筑底部。

所以,综合市场面、政策面、技术面分析,A股市场完全有能力走出自己的独立行情。 王利敏

数据揭秘

基金上周开始“多翻空”,与保险资金、QFII一起做空。大智慧Topview数据显示,10月6日至8日间,沪市大盘机构资金净流出68.4亿元。面对全球极度动荡的金融市场环境,节前一周大盘机构资金净流入高达247亿元的好景不再。

基金:坚决抛售银行股

十月初的长假成为基金对股市态度的分水岭。以大智慧Topview的数据为例,9月25日、26日,59家基金会员参与交易,净流入92.2亿元;长假后仅10月6日至8日,这些基金便净流出50.5亿元。银行、煤炭股成为基金抛售最为坚决

机构资金上周集体做空

的板块,在卖出榜单上依次列出的是:中信证券(13.0亿元)、中煤能源(6.5亿元)、浦发银行(4.5亿元)、招商银行(4.2亿元)、武钢股份(3.2亿元)和民生银行(3.0亿元)。

保险:率先撤退成大赢家

保险资金延续做空姿态,因先知先觉最先撤离而成为近期行情中最大的赢家。数据显示,险资今年8月上旬开始密集介入A股市场,至9月18日时共流入约41.5亿元(不含中国南车新股申购资金);随后多空身份快速切换,至今险资已将其前期做多的资金翻倍沽售,投资者开始更加关注其

后期动向。从板块看,金融、煤炭石油等板块成为险资主要抛售对象,如净卖出工商银行(10.0亿元)、中国平安(3.9亿元)、浦发银行(3.0亿元)、中国人寿(2.6亿元)、中国石油(2.5亿元)、招商银行(1.9亿元)、中国神华(1.8亿元),以及地产、运输物流类权重股。而对中国联通、武钢股份、南京银行、蓝星新材、复星医药、双鹤药业,保险资金却仍保持大举筹筹态度。

QFII:分歧明显

QFII资金也出现了近期以来少见的明显净流出,以及在大宗交易平台上的“对倒”

三季报业绩增速放缓 年报或难粉饰

10月短暂的休养生息后,两市多达1600多家上市公司将根据往年的习惯逐一披露其三季报业绩。只是这一次,市场一改先喜后忧的次序,由利润下滑惊人的方向德农率先拉开了三季报披露的序幕。

业内人士坦言,目前市场对于三季报的表现并未抱有太大的期待或是担忧,因为随着整体经济形势的下滑,“最坏的时候”可能会出现,“那时候的公司业绩恐怕才真正会影响市场”。

增速放缓成基调

“简单从目前的情况来看,业绩向好的上市公司依然超过了半数,但是这并不能掩饰公司增长乏力的事实。”信

达证券分析师刘明军指出。

天相投顾的数据显示,截至10月8日,两市相继有628家上市公司发布了2008年三季报业绩预告。其中预增285家、预盈46家、预降107家、预亏143家,值得注意的是,虽然业绩预计向好的公司占发布业绩预告公司总数的52.71%,但是这个数字却与三个月前发布半年报时70%以上公司业绩向好的情况差距甚大。

刘明军坦言,从季报上看部分上市公司的业绩三季度中依然能够保持预增或是预盈,由于供需关系变化引起的净利润下滑以及公司增长速度放缓将带给上市公司更大的影响。且因为连串的反应体现在业绩上往往会有滞后性,等到反映

在报表中时,很可能就是四季报或是年报了。

“现在业内几乎一致的看法是,上市公司三季报的业绩将延续第二季度的下滑趋势。”一位证券公司的分析人士不无忧虑地向记者表示。

年报恐不利

“受全球以及国内宏观经济的影响和行业景气度的下滑,到了年终的时候,上市公司的业绩恐怕很难尽如人意。”专家一针见血地指出,届时,公司惯用的出售资产或是前期计提项目转回等手段恐怕也无法掩盖惨淡的业绩。

实际上,尚未等到年终,就有不少公司开始为维持业绩增长做准备。在徐工科技发布的

后市 | 寄希望于三大看点

笔者认为,本周大盘调整速率有望放缓,在找到支撑后逐步转强还是可以期待的。这是因为,当前大盘转机寄托于如下三大看点:

其一,外围市场一旦企稳,A股转机的概率就会大增。据上周末最新消息,G20国集团发表声明承诺动用所有手段应对金融危机,并且上周五晚间美国股指下跌速率放缓,说明在全球恐慌之中仍然有积极因素在悄然显现。而对外围金融危机“抵抗力”较强的A股市场,一旦外围股市出现止跌企稳,必然会形成强劲的反弹行情。

其二,大盘企稳转强仍然取决于后续进一步的救市政策导向。由于国庆长假前后,A股受到外围市场强烈冲击,管理层随即出台了一系列救市措施应对,包括市场预期已久的货币政策松动,但其市场反应效果并不十分理想。而从公开媒体报道管理层的态度来看,对稳定资本市场的决心未有变化,并且随后仍将会有进一步实质性利好措施出台。后续相关政策出台,值得密切关注。

最后,护盘资金频频出手权重股,给市场带来转机希望。尽管金融海啸影响着国内投资者的恐慌情绪,但与以往不同的是,部分权重股在神秘资金参与下,每每在关键敏感点位上演单骑救主的角色,如中石油、工行等,这样在一定程度上减缓了市场调整惯性。同时表明了如果市场出现大的杀跌局面,呵护市场稳定的资金就会及时出手相救,无疑增强了市场投资信心。 陈晓阳

购买力不振 国内钢价创年内新低

据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场分析称,在9月28日至10月10日这一时间段内,国内钢材市场上购买力不振,市场信心严重不足,钢价持续大幅下跌,各主要品种的价格均创下今年以来的新低。

据“我的钢铁”监测,在这一时间段内,主要钢材品种的市场表现是:建筑钢材价格再次大幅下跌,吨价跌幅达到400元以上;中厚板价格大幅下调,吨价平均下调幅度也在400元以上。

新股深陷“跌停门”

川润股份自9月19日上市交易以来几乎每个交易日都地量跌停,然而无独有偶,同在9月19日上市的水晶光电也遭遇这种情况。上周五,两只个股都遭遇了自上市以来的第10个跌停。

川润股份和水晶光电的主营业务发展正常,在业界也处领先地位。分析师指出,造成上市以来连续跌停的主要原因就是上市当天炒作太凶,9月19日适逢利好出台,大盘疯狂涨停。在遭遇近两周的连续跌停后,步步走近发行价格。

上市当日的疯狂

川润股份的发行价格为10.44元/股,上市当天的开盘价格为13元,收盘价格为37元,盘内最低价格就是开盘价格,盘内最高价格即是收盘价格,盘内价格一路上涨。当天的换手率达到了89.27%,成交量3.06亿。水晶光电发行价格为15.29元,上市当天开盘价格为20元,收盘价格为50元,盘内最低价格为开盘价格,最高价格为55元。当天的换手率高达89.82%,成交量3.15亿元。上市当天,两只个股同样由于涨幅过大和换手率过高遭遇盘内停牌。

华泰证券首席策略分析师

一笔交易拉升20% 沈阳机床盘中离奇逆转

在低迷的市道中,总会有些股票上演特别“秀”,以吸引投资者的眼球。沈阳机床就是一例。

10月10日尾盘,沈阳机床突然出现惊天逆转。在收市前的集合竞价阶段,一笔6310手的买单将股价从5.31元直接拉升上6.36元的涨停板,股价瞬间涨幅达到了19.77%,并有916手封于涨停位置。该笔成交量占全天总成交量的10%。

根据深交所的公开信息,当日,沈阳机床日价格涨幅偏离值达到15.55%,日价格涨幅达到了22.31%。

此前,市场一直认为沈阳机床的股价催化剂在于外资入股以及公司的管理架构调整和集团改制的激励机制到位。而10月10日尾盘沈阳机床的意外涨停,也让市场猜测纷纷。

“我也觉得有些莫名其妙,中午的时候看盘,公司股价还跌了超过8%,但收市后就有不少资本市场的朋友来询问公司出了什么事情。”沈阳机床董秘关欣对记者表示,公司基本面没有发生变化,事后我们咨询过大股东沈阳机床集团,也没有从大股东那里得到消息。

对于市场一直关心的美国对冲基金JANA入股沈阳机床集团一事,关欣表示,“公司

据分析,建筑钢材价格总体下跌,其中高线产品在天津、北京地区下跌幅度较大,吨价平均下跌600元左右。主流规格螺纹钢产品的吨价在一些地区的市场上也跌破了4000元大关。全国共有38家螺纹钢生产企业和36家线材生产企业下调了出厂价格。随着国内钢厂的大规模减产,国际矿石海运费用普遍下跌,同时带动港口铁矿石价格下跌,跌幅达到20%左右。节后,普碳钢的售价仅为每吨3400元。

据新华社电

陈慧琴指出,这两只股票上市的当日正好遇到大盘疯狂涨停,由于很多股票都涨停了,可能买不到股票,而这两只是首日上市,涨幅不受10%的涨停限制,有投资者在进场后选择了这两只股票。经过10个跌停板后,川润股份和水晶光电的股价仍然高出发行价格不少,也难怪能走出这样急速的下跌行情。

业绩发展良好

川润股份和水晶光电的股票行情着实让人胆寒,但川润股份和水晶光电的公告均表示,近期公司生产经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化。股价的下跌可能与二者的公司基本面没有很大关系。

长城证券机械行业分析师徐星月在其研究报告中指出,川润股份是我国润滑液压设备领域的领先企业。与公司相对比价的中小市值机械类公司的估值区间多数在2008年18-20倍,2009年12-14倍左右,给予公司2009年12-14倍的市盈率,公司的合理估值区间为9.53-11.12元。由此可见,二级市场上的股票价格偏高是此次下跌的主要原因。 据《华夏时报》

一笔交易拉升20%

沈阳机床盘中离奇逆转

此前已经作过公告,没有最新的消息。”

此前曾有媒体报道称,美国对冲基金JANA入股沈阳机床集团一事因未在规定期限内获得有关批复而宣告结束。

深交所的交易公开信息显示,10月10日当天,位居买入金额第一位的是招商证券交易单元(052300),其买入金额为766万元,而位居买入金额第二位的光大证券股份有限公司东莞运河东一路证券营业部的买入金额仅为101万元,其他三家——兴业证券股份有限公司福州五一中路证券营业部、财通证券经纪有限责任公司杭州体育馆证券营业部、中国建设银行投资证券有限责任公司威海公园路证券营业部的买入金额都在100万元以下。

“这极有可能是招商证券的自营所为。”一位北京的私募人士认为。

“从深交所公布的信息来看,也不像是有人提前得到内幕信息的样子,因为一般情况下,内幕信息都是本地人先得,而深交所公布的五家买入金额最大的交易所,都不在沈阳本地。而且,从全天的成交量来看,也不像是有大资金关注,买入金额最大的招商证券也不过700多万。”上述私募人士称。 据《21世纪经济报道》