11月A股市场关注五大焦点

国内A股“跟跌不跟涨”已成常态。究其原因是多方面的，但总体上是内因起决定作用。进入11月，分析人士提醒投资者，A股市场有五大焦点问题亟待厘清。

政策底与市场底

市场关注度：☆☆☆☆☆

正方：多数市场人士认为，跌破1800点的政策底并不可怕。历史证明，政策底往往先于市场底，而市场底又先于经济底。瑞银分析师预计，A股公司盈利增速的最低谷很可能出现在2009年上半年。那么，未来的3个月，A股很可能会形成真正的“市场底”。

反方：尽管A股估值水平也达到或接近历史最低水平，但仍缺乏底部特征，供求关系未见明显改善，特别是最根本的基本面因素也不容乐观，2009年~2010年经济增速的持续放缓并不会让人意外。

分析师点评：政策导向的转变，以及由此引发对基本面的深远影响，使得我们有理由相信A股已经接近中期底部。

软着陆与硬着陆

市场关注度：☆☆☆☆☆

正方：多数经济专家认为，政府正努力使经济软着陆，也有能力实现经济的软着陆。

反方：三大因素导致中国经济2008年可能出现硬着陆：第一，热钱流出的可能性很大；第二，中国大量过剩的产能面临世界经济下降周期的到来；第三，房地产市场将会出现拐点。

分析师点评：我国有30年抓经济的经验，虽然目前面临很多困难，但历史证明，政府的办法总比困难多。

流动性与参与度

市场关注度：☆☆☆☆

正方：流动性往往能够成为提示A股市场运行的先行指标。据国泰君安统计，历史上在股指和M1“双触底”后，市场往往可以获得正收益。2008年9月国内M1货币供应量，是近10年来M1当月同比增速第5次在10%以下，前4次都证明了流动性出现了反转。

反方：关键还要看A股市场参与度。截至上周，参与交易的A股账户数降至764.82万户，持仓比例不足4成，表明市场信心低迷。

分析师点评：股市预期值=政策+资金+信心，三者缺一不可。

大股东增持与限售股减持

市场关注度：☆☆☆☆☆

正方：季报公布结束后，11月或将迎来新一轮的增持高峰。央企带头的大股东增持行为，不仅是市场内在稳定机制建设的重要内容，也有利于引导长期资金入市。

反方：限售股减持仍是市场“硬伤”，进入9月以来，限售股东抛售的步伐加速，而11月份涉及股改限售股解禁的上市公司有92家，环比增加了76.93%。

分析师点评：市场是大厦，“减持”像挖墙脚、“增持”如增砖添瓦。市场对天音控股公司回购的反应，就是证明。

外围股市与A股市场

市场关注度：☆☆☆☆

正方：外围市场并不像投资者想像的那样悲观，各国政府都推出了一系列财政救市方案。此外，国际油价也在逐步回落。这些都为全球经济形势的好转提供了有利条件。可见，现在断言当前的金融危机转为全球经济危机为时尚早。

反方：在内忧外患双重夹击下，实体经济必然受到冲击，A股上市公司今年前三季度增速已明显放缓。由于金融危机的影响，国际成熟股市估值水平普遍下降，当前A股市场不少权重股仍有下行重压。

分析师点评：全球金融风暴最坏的时期或许已经过去，A股上市公司业绩增长减速最坏的时期也许还没有到来，而国内政策面有利于经济和股市复苏的最好时期正在来临。

汤亚平

公司看点

S*ST成功变身房企周三股改

暂停上市近两年半的S*ST成功有望重返股市，它在被原主人“抛弃”后从一家通信及相关设备、计量器具制造企业变成了房地产企业。S*ST成功今天刊登的股改实施公告称，公司非流通股股东向全体流通股股东执行每10股送现金2.92元及每10股送1股的股改方案，从本月5日开始实施。

因2003年至2005年连续三年亏损，S*ST成功从2006年3月10日起暂停上市至今。相对暂停上市前，S*ST成功已经“脱胎换骨”了。除了主营业务由通信及相关设备、计量器具制造变成房地产开发与销售外，其2008年和2009年的业绩预估将不低于21226.1499万元和31839.2249万元，折合每股收益为0.18元和0.27元。如未达到这一水准，S*ST成功的新主人——荣安集团股份有限公司将要按照每10股送3股的比例追加送股。

快报记者 陈建军

云南盐化停产应对价格倒挂

云南盐化原本只是例行停产检修的氯碱装置什么时候恢复生产已经没有时间表了。

云南盐化今天公告，公司10万吨/年聚氯乙烯、10万吨/年离子膜烧碱装置上月根据生产计划停产检修，但鉴于目前聚氯乙烯产品的市场需求疲软，价格持续走低，而主要原材料电石价格降幅有限，聚氯乙烯产品生产成本高于销售价格，公司决定暂不恢复上述装置的生产，恢复上述装置的生产将根据市场情况而定。此次停产，预计对公司氯碱业务的生产经营特别是销售收入将产生较大影响。

快报记者 陈建军

中石油整合资源将放手大连圣亚

大连圣亚今日公告，公司第一大股东，中石油集团的全资子公司辽化公司将以公开征集方式协议转让其所持有的公司全部股份，占公司总股本的24.03%，而转让若得以实施，公司的实际控制人将不再是中石油集团。

公开资料显示，辽化公司虽说是大连圣亚的控股股东，但是其主营与上市公司却并无多大关联。辽化公司主营为化纤、化纤单体塑料原料、石油化工原料等方面，而大连圣亚主营则是旅游娱乐产业，景观收入是其主要收入来源。主营上较大的差异或许使得大股东无法充分支持大连圣亚的发展，上市公司主营平平。

或许是基于这种情况，辽化公司决定转让公司控股权，而对于中石油集团而言，转让大连圣亚的实际控制权也更有利于对旗下上市资源的整合。

快报记者 赵一薰

险资认可目前点位 上周加仓10.1亿

大智慧Topview数据显示，上周保险资金加大了建仓力度，10月23日至29日间净流入10.1亿元。市场人士认为，这在一定程度上反映出保险资金对目前点位的肯定。

险资边调仓边做多

数据显示，10月23日至29日间，险资净流入10.1亿元，每天资金流入净额基本控制在1亿元至2亿元左右。做多明显的席位T187972、T187052、T181570依次净流入2.0亿元、1.8亿元、1.4亿元。在目前复杂环境中，险资选择分散建仓。买入榜单中，招商银行、中国联通、贵州茅台、大秦铁路、中国平安、建设银行、交通银行、中国石油、中煤能源、中国神华、兴业银行、民生银行、宝钢股份、工商银行、中国南车等均是大盘蓝筹股，险资买入资金从0.2亿元至0.6亿元不等。此外中海发展、赣粤高速、天津港等交通仓储行业类个股也受其眷顾。相反，恒瑞医药、国投电力、保利地产、隧道股份、宝胜股份、南京医药等被险资抛售。

基金先做空后做多

基金在上周前半段时间里做空银行股后，在周三反手做多。10月23日至29日，基金资金整体净流出9.2亿元，但其中23日、24日两天，基金主力抛售银行股，资金净流出高达28亿元，此后资金流出额减少，做多力量逐渐恢复。近期来看，基金资金主要围绕银行股在操作，在房地产板块上缓慢建仓，而钢铁、电力和煤炭石油等板块上都未见明显变化。周三翻多当天，中国平安、招商银行、浦发银行、中信证券、民生银行和中国铁建等被基金大力买入。

QFII资金放量出逃

10月以来资金持续小幅净流出的QFII营业部，同期资金则呈现放量净流出。中金公司上海淮海中路营业部、申银万国上海新昌路营业部10月23日至29日间资金分别净流出13.2亿元、2.6亿元。其间QFII交易最活跃的权重股中国平安，仅10月28日当天，中金公司上海淮海中路营业部便净流出达11.8亿元。颇让人费解的是，在10月期间数次连日下跌中，中金公司该营业部席位已在中国平安上进行了数次高买低卖、亏损出局的操作。而同时，平安证券深圳八卦路营业部一度“趁机”出现在前者介入时大额抛售的情景。

值得注意的是，10月以来截至当月28日，四大QFII营业部已净流出35.0亿元，28日当天净流出额更是达到峰值15.6亿元。此间中金公司上海淮海中路营业部资金净流出21.3亿元，申银万国上海新昌路营业部净流出4.3亿元，瑞银证券总部和高华证券北京金融大街两家营业部席位分别净流出6.7亿元、2.7亿元。

快报记者 杨晶

首席观察

市场“非常态”不会长久存在

在温家宝总理对港记表示将力挺港股后，中国香港市场及其他外围市场上周出现了连续的强劲反弹。但A股市场连跟的力气也没有，只是在开盘时与美股略微在方向上有所联动。上周二在创出1664点新低后，与以往不同的是在中午交易之初在几分钟内与港股形成瞬间快速“蹿动”。

10月份的交易就这样过去了，9月底的一轮好端端的反弹行情夭折在国际金融风暴中。当周边股市大幅反弹时，A股却彻底瘫痪在低位弹也弹不起来，还在最后一周留下了1809–1825点的周线跳空缺口。10月份A股大跌24%，创14年A股市场之最。

虽然近期财政政策频频出手，央行也在近两个月急降三次息，但对于股市而言，4月底和9月中旬的两度政策底均被击破，使得所有参与者的信心降至冰点。短期市场已经沦为“无信心、无能力、无连续热点、无交易量、无定价权、无融资能力”的“六无”市场。在这种非常态的情况下，政府应该做出及时的应对措施，而不是仅仅停留在侧面救、间接救、断断续续救、参与方自救的层面上。在这个时候，启用“投资者保护基金、并注入三年的印花税收入”作为市场平准基金入市；修改跌幅下限至5%，放大“绩优股、回购股、增持股”涨幅限制至30%；明确停止新股发行并修改新股发行制度。

对于投资者而言，在大跌后也不必太过悲观，这种单边下跌的非常态不会长久存在，相信时间能够修复一切。本周将是本轮调整的第55周，本月也是去年下跌以来的第13个月，不排除仍有短期震荡的可能，但由于一切下跌因素均已明朗，甚至有被放大的可能性，故应已到“中线机会大于短线风险、非常态即将转向常态”的时候了。

故在操作上，除个别的高价股、业绩风险股、小非大手笔减持股、补跌股、即将到期权证仍需继续规避风险外，其他70%的个股均可以耐心持有。在本年度的最后两个月，建议持股者一定要有一种坚守到天亮的信念，千万不要在最后的五里地倒下。

潘敏立

天天出彩

福彩双色球（2008129期）

红球号码：1 3 18 24 25 32
蓝球号码：15

奖级	中奖注数	每注奖金
一等奖	1注	9000000元

体彩22选5（08300期）

中奖号码：3 9 13 19 21

奖级	中奖注数	每注奖额
一等奖	156注	1874元

足彩“胜负游戏”(08078期)

中奖结果：0001313*303313

奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	380注	20588元
二等奖	7611注	440元

附加玩法“任选9场”

奖等	中奖注数	每注奖额
任选9场	37919注	231元

足彩“胜负游戏”(08079期)

中奖结果：33031133030330

奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	14注	1076759元
二等奖	526注	12282元

附加玩法“任选9场”

奖等	中奖注数	每注奖额
任选9场	3400注	3716元

足彩“6场半胜负”(08112期)

中奖结果：333300330101

奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元

体彩7位数（08172期）

中奖号码：5 0 3 8 6 4 1

奖等	中奖注数	每注奖额
特等奖	0注	0元

体彩排列3（08300期）

中奖号码：6 8 8

奖级	中奖注数	每注奖金
排列3直选	9284注	1000元
排列3组选3	11342注	320元
排列3组选6	0注	160元

体彩排列5（08300期）

中奖号码：6 8 8 4 5

奖级	中奖注数	每注奖金
排列5直选	34注	100000元

足彩“4场进球”(08124期)

中奖结果：33211230

奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	6注	261798元

福彩3D游戏（2008300期）

中奖号码：7 9 4

奖等	江苏中奖注数	每注奖额
单选	197注	1000元
组选3	0注	320元
组选6	1180注	160元

福彩15选5（2008300期）

中奖号码：4 10 13 14 15

奖等	中奖注数	每注奖额
特别奖	0注	0元
一等奖	816注	537元

快乐扑克 2008–11–2

当日中奖注数：1447注
当日中奖金额：85860元

让老鼠、蟑螂搬家

猴大圣驱鼠器 发微波刺激老鼠 蟑螂逃离 对人无害 025–52213837

经销 太平南路539东北参茸 苏州康诚 无锡松龄堂 常州新丰 泰州生源 南通遂生堂 连云港华联 盐城毓龙 镇江人民 淮安正和 江阴佛首

全省版 覆盖苏皖 优势媒体 信息涵盖招聘、招商、贷款、教育培训、转让、销售、公告、遗失等 广告热线：025–84519772
友情提示：请客户仔细查验对方真实情况，本栏目广告仅供参考，不作为承担法律责任的依据！

招聘信息

诚聘淮扬菜厨师，勤劳、诚实、从业五年以上，录用包食宿，待遇优。有意致电：15950265188（不诚勿扰）

急聘 长、短途押货员，3850元+补，即上岗，包吃住。025–81760666

急聘（汽、列）车送货员，3800+补+吃住，即上岗。025–86999716

开发区电子厂急聘 男女电子操作工、组装，保安，文员、水电工共50名，2650元/月+奖金；大小车司机，押货、叉车共15名，3750元/月+补助，（外地佳）。包吃住，办保险+双休。025–66605593（免中介）

高薪急聘 因业务繁忙，诚聘办事员，要求有责任心，身体健康，能出差，包吃住。5800/月+补助。013913929030苏总（短信勿扰）

急聘：（南京–上海）押货，3750+补助，吃住+合同。025–68678149

急聘：列车送货员4300/月+补+合同+保险，免费用。13400051545

急聘南京–上海汽、列车押运30名，3750/月+补助，包吃住。025–85553830

急聘客户接待一名，需诚实本份，有意者来与本人面谈，待遇优厚。私电：013776669622周总

诚聘客户接待1名，4800/月，有意者面谈，私电：015951975155于总(免押金)

声讯天地

96866–2，情感故事，0.2元/分

贷款咨询服务

飞亚 银行指定速办(2–600万)企业、个人(疑难)贷款(含自建房)，外地可，免担保。（约5天）025–86624678

朕喜 银行代办120万个贷，2亿企业贷款，有财团支持，诚邀加盟。025–66602403

和信：个贷80万，企贷1.5亿，免担保，外地可。025–66622327

冉怡：专做个人、中小型企业贷款担保，项目融资，财团直投，外地可。025–68951391

瀚农：个人、企业贷款，融资，8万–3亿，外地可。025–85636855

鸿达速办个人、企业贷款，免抵押，外地可025–83891771

工商代理

全省公司验资、增资。025–83228011

车辆转让

低转本田、奥迪、宝马等。15080838111

急转丰田、本田等，车到付款。13762739499

招商信息

招商骨病新型贴剂、起效快、作用久、疗效确切，厂家招商。（0）13931751538

致富项目 诚寻合作

本单位现有大量纯手工艺品，外发加工。货源稳定，现金结算上门服务回收产品提前预付加工费。0512–65721462 苏州市东大街229号