

# 涨势犹豫 期待政策转向期待业绩

应该承认,最近几天股市的走势是有点令人失望的。虽然有关方面出台了更多新的政策措施,包括明确要求采取有效措施稳定股市的运行。但从实际情况来看,股市并没有因此受到多大的提振,沪市已经连续三天收于2000点之下,目前股指的点位不过是徘徊于一个月前的水平。在利多消息漫天飞的情况下,股市却如此表现,这是为什么呢?

## 期待利好化为现实

很明显,大盘能够从1664点止跌反弹,主要是受到国家保增长战略决策的推动,更是直接受到“4万亿”投资计划的刺激。尽管在这个时候,上市公司的基本面并没有得到改善,人们对企业业绩的预期甚至还在下降。但是由

于政策面的重大改变,还是鼓舞了大家的投资信心,股指也就有了一波不错的上涨。但问题是,由于现在人们的确实无法对企业基本面改善的前景作出一个清晰的评估,同时仍然在不时公布的利空数据也在很大程度上影响着人们对未来一段时间经济运行的预期,在这种情况下,股市可以形成超跌反弹,但是要在这一基础上再上台阶就显得颇为困难了。实际上,人们也看到了前期股市反弹过程中,大盘蓝筹股的表现并不怎么样,倒是题材股显得颇为活跃。在这种现象的背后,就反映了主流资金对后市看法存在分歧的现实。但在相关的题材股也被进一步炒高以后,这些资金也不敢再贸然行事了,此时市场热点迅速降温,成交萎缩,反弹行情也就无从延续。此时,即

便有再大的利多,只要不是很具体化的,也就难以对行情构成刺激作用。从这个角度来看最近一段时间股市的走势,应该说也就不难理解了。

## 关注业绩回升迹象

时下,利多消息已经出了很多,对于投资者来说,现在更关心的是企业效益何时能够真正改善,只有业绩回升,才能够对股市产生更大的向上拉动。当然了,在这里所说的业绩回升并不一定马上变成现实,如果真的要等到效益提高了再去买股票,那恐怕股市早就涨起来了。在这里,要把握的是企业经营状况是否开始好转,以及经营业绩有无见底回升的迹象。一个值得注意的信号是,最近公布的11月份金融数据显示,人民币各项贷款明

显增加,增幅仅次于今年1月份。显然,这表明金融机构的贷款积极性提高了,由此可以联想到的是,企业资金的紧张状况应该也会有相应的缓解,对应的就是其一度沉寂的经营活动将得到比较正常的开展、原料存货开始被消化、产成品也有了销路……如此这般循环下去,那么出现在10、11月份的那种需求被“蒸发”、经济运行“失速”的局面,就得以被扭转。这样的局面如果能够延续,那么企业经营改善就不仅仅是人们想象中的事情。因此,现在股市出现的调整行情虽然有其必然性,但也不是说难以改变的。在宏观经济与金融数据更多出现一些向好的动向时,这种调整行情自然会向新一轮上涨演变。 申银万国 桂浩明

## 盘中逆转 多方险守30日均线

昨日沪指30日线附近上演了一场多空鏖战,结果,多方倚赖降息传闻成功扳回败局,地产板块成为多方展开反击的奇兵。

受周边股市下跌影响,周二早盘沪深股指双双低开,之后在权重股带动下单边下行,沪指再次击穿30日均线,并一度濒临1900点关口。但在午后,由于港股的企稳以及降息预期加大,房地产板块表现活跃,A股市场迅速企稳放量反弹,两市尾盘均成功翻红,同时市场人气复苏,多数个股由跌转涨。

板块上看,受降息传闻影响,地产板块大幅上涨。其中,龙头品种万科A表现十分强势,尾盘收在7.58元,涨幅5.28%;其他小市值地产股表现

也很活跃,绿景地产、京能置业、浙江广厦、万业企业等,涨幅均在5%左右。医药股继续强势拉升,上海医药、第一医药、中西药业多家医药股涨停,整个板块也处于涨幅榜前列,值得指出的是,该板块已连续两天出现逆势大涨,资金介入较为明显,值得密切关注。前期暴跌的云天化、海通证券等品种,昨天也都神奇封上涨停。但与此同时,金融股领跌,交通银行、建设银行、中信银行、招商银行等银行股都出现了下跌。

针对后市,部分机构认为,虽然股指的连续调整已将经济数据的负面因素进行了消化,但关于降息的预期对银行股形成较大压力。预计股指在本周企稳回升的概率较大。

快报记者 许少业

# 外资股“解禁潮”或将冲击中资行

## 浦发、中行面临套现压力

美国银行减持建设银行H股股份传言未歇,市场又将再度面临浦发银行、中国银行的外资股东“解禁”压力。截至本月底,花旗持有浦发银行的2.14亿股、占比3.78%的A股股份即将解除锁定,同时苏格兰皇家银行、亚洲金融、瑞士银行、亚洲开发银行总计持有352.97亿股、占比13.91%的中国银行H股股份也将迎来“解禁”。受由美国次贷危机引发的金融海啸冲

击的影响,外资股东减持套现的压力也正日益上升。

可是,在外资股股份即将迎来“解禁”之际,对于相关股份是否会被转让,中外资双方尚未给出明确的表态。

花旗银行(中国)称:“作为花旗与浦东发展银行长期战略合作关系的重要部分,花旗在浦东发展银行董事会占一个席位,并在产品和技术领域向浦东发展银行提供支持。”而浦发银行一位高层也

向记者表示,并未听到有关花旗将出售该行股份的通知。在中国银行“解禁”股份方面,今年7月苏格兰皇家银行一位高管曾表示,尽管苏格兰银行存在资金困难,但它已经排除任何出售所持中国银行股份的可能,并将坚持在中国推行双重扩张战略。

以昨日浦发银行收盘价14.04元人民币、中国银行H股收盘价2.36港元推算,若外资解禁股份全部套现,浦

发银行和中国银行相关股份套现金额分别达约30亿元人民币和833亿港元。对于遭受金融危机创伤的外资股减持部分解禁股份来换取流动性的可能,中资券商投行部一位人士说:“可能性有,但具体会不会做大家都不知道。美国银行不是至今还没有减持建行?况且抛售股份占比在5%以下是不需要公告的。”

快报记者 石贝贝

## 缩量反弹 四成机构谨慎看待

东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。多数机构认为,短线来看,股指在惯性下挫击穿30日均线的支撑后被迅速拉起,显示此区域有强力支撑;不过,近两日市场量能有明显萎缩,后市要继续反弹需要量能的配合,投资者需密切关注量能和政策面的变化。

世基投资等14家机构认为,大盘在连跌3日之后,周二迎来反弹行情。近日诸多数据公布后,市场预期年内仍会有降息空间,对人气形成鼓舞。股指短期依然会有反弹行情,成交量决定着反弹高度。

北京首证等10家机构认为从股指运行看,两市周二低开高走并收长下影光头阳线,表面看似下档支撑十分强劲有力,实际上却是空方一度曾将股指打压至低位。而成交额则继续缩减,且5日均线缓慢下移并构成阻压,表明大盘尚处于弱势运行格局中;一旦出现放量遇阻态势,市场依然有发生较大滑坡的风险。

益邦投资等17家机构认为周二沪指收盘小涨,成交量未有明显放大,交投不足表明投资者观望气氛较浓。后市大盘如无外力影响,震荡盘整仍将会是主基调。 方才

## 七彩小商品城

COLORFUL SMALL COMMODITIES MARKET

### 城南首席地铁小商品城

两年 140% 增值回购

活动截止2008年年底,09年增值比例逐月递增4%

三

萬

每 鋪

六

萬

每 鋪

九

萬

每 鋪

三

頭

成

**总价三万起**  
比住宅更便宜的地铁商铺

地铁旺铺3万起售,返租后单价仅3600元/㎡。商铺小面积、低总价、市场面大,坐享小商品经营的高收益、高回报。

**没有最高,只有更高**  
两年140%净收益南京楼市空前超高回报

两年期满,客户无论出于何种原因提出退房,开发公司承诺,将以客户所购商铺总价的140%回购该商铺!

**北玉桥、南7彩**  
城南首家一站式地铁小商品城

周边莲花村、7彩星城、春江新城等大型居住社区,区域聚集近百万居住人口,为7彩·小商品市场提供巨大消费力。

**火车一响,黄金万两**  
河西地铁口百万人潮涌动无限商机

地处二号线油坊桥地铁交通枢纽,距离南京南站仅10分钟车程,汇集南京整个城市乃至江浙沪、全国各地人流。

销售现场: 地铁二号线油坊桥站口 地铁一号线小行站

TEL: 8666 4777 8666 7333

江苏店总公司