

9月业绩惨淡 券商股齐跌



券商股遭遇“过山车”

10月10日,汇金发布增持四大行宣言后,整个金融板块即如打了鸡血般亢奋起来。10月11日,国金证券涨停开盘,随后虽然难敌大盘震荡下跌,收盘还是上涨5.83%,其他券商股当天也都基本维持住上涨的势头。而在10月12日,传闻证监会已基本批准在内地推出跨境ETF,海通证券、长江证券、山西证券、太平洋4只券商股强势涨停,方正证券、国海证券涨幅超过9%,整个板块全线飘红。此后,新三板扩容加快的猜想又让券商股坚挺不已。上周,金融板块指数大涨6%,是同期大盘涨幅的2倍。作

作为A股市场的晴雨表,券商股在上周与本周的表现可谓冰火两重天。汇金增持银行股、传闻批准内地推出跨境ETF、新三板扩容三大利好消息齐发下,券商股上周可谓春风得意,不少个股创下了单日涨停纪录,“吃饭行情”呼声渐高。但在昨日,券商股的这种强势戛然而止,整个板块齐齐下跌,国海证券更是惨遭跌停。在券商股强弱逆转后,“喝粥行情”成为了今年四季度的主流猜想。

为大盘的晴雨表,券商股的火爆也让市场期待着年底“吃饭行情”的到来。

但在昨日,金融板块之前的强劲走势如秋风扫落叶般一扫而空,整个板块个股几乎都是跳空低开后呈逐波下跌走势。早盘11点后,国海证券被死死地钉在跌停板上更是大大打击了多头的反攻热情,山西证券、方正证券、国金证券都在午后加速下跌。截至收盘,整个券商板块全部飘绿,国海证券惨遭跌停,广发证券、西南证券等6个跌幅超过5%,表现最好的国元证券也跌幅将近4%,金融板块指数一日大跌4.63%。经过昨天的空方一役,整个券商板块上周的涨幅

几乎被全部“吃掉”,“吃饭行情”变成了“喝粥行情”的猜想。而在这种命运逆转的导火索,是整个上市券商9月惨淡的业绩。9月数据显示,17家上市券商营业收入为13.8亿元,但包括长江证券、西南证券、广发证券等大中型券商在内的9家上市券商亏损,17家上市券商9月净亏损1.96亿元。而在业绩亏损方面,多数券商表示是外部市场波动所致。

估值仍有优势

尽管券商股遭受了重创,行业研究员却表示,券商股的配置良机已至。招商证券研究院洪锦屏表示,当前券商股尤其是中信证券、海通证券等龙头股票的市盈

率不到20倍,市净率低于2倍,未来的盈利前景和发展空间均未体现在估值中,可战略性介入持有。“短期来看,券商板块已经跌无可跌,且在当前的弱势环境下表现坚挺,底部特征明显,考虑后续创新业务的储备和推进,一旦市场反弹,券商的弹性将充分显现。”

国泰君安研究员梁静、崔晓雁则直言,券商股的配置良机已至。二人在10月17日发布的券商行业周报中表示,佣金率企稳使得券商股恢复其市场弹性,创新政策全面松绑使得券商股具备创新弹性,而交易量见底使得这些弹性进入临界点,券商股的配置良机已至。

“市场一旦反弹,券商股弹性将充分显现,维持对证券行业‘增持’的投资评级。”梁静、崔晓雁表示,目前市场环境下,大券商继续取得超额收益的概率将更大,仍然继续推荐以海通证券、中信证券、光大证券为代表的大券商。

快报记者 刘芳

信贷额度趋紧 多家银行上调多项贷款利率

近期,商业银行上调首套房贷款利率引起了极大关注,而记者从多家商业银行了解到,由于下半年以来商业银行信贷额度趋紧,多家银行已经在实际执行过程中悄然上调了多项贷款利率。

随着年底临近,信贷额度进一步收紧,多家银行正酝酿进一步“涨价”。“目前我们银行个贷利率基本上执行在基准利率基础上上调20%左右,近期我们准备将上浮幅度上调至30%—40%。”浙江一家城商行上海分行的一位人士向记者表示。与中小银行相比,大型国有银行贷款利率上浮的幅度也相对小一些。“目前我们个人贷款利率上浮幅度在5%—10%之间。”某大型国有银行上海分行一位人士向记者表示。在对公贷款之中,房地产开发贷款利率上浮较为显著。

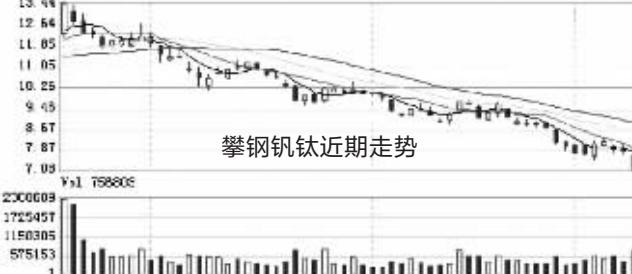
快报记者 唐真龙

11月钢价下调 钢铁股难翻身

昨天,受多重因素影响,钢股急速下降。早盘港股钢铁板块急挫,鞍钢、马钢H股等均遭遇重挫。A股市场也受到影响,贵绳股份跌停,攀钢钒钛、哈尔斯、包钢股份等个股纷纷大跌。有消息称,继宝钢下调11月部分钢材品种价格后,鞍钢及武钢亦宣布降价;钢价持续下滑,令钢企第四季度的销售状况非常不乐观,不少钢企已选择停产检修。

根据报道,鞍钢股份宣布将11月份热卷、酸洗等钢材品种每吨下调300元,但对10月份每吨价格补贴200元;每吨镀锌及彩涂下调200元,10月价格每吨补贴300元。另外,武钢股份于11月份将大部分产品每吨下调100~500元。此前,宝钢刚刚下调了11月部分钢材品种的价格。

金银岛钢铁分析师刘佳认为,9月下半月,出乎意料的大幅下行使商家对“金九”彻底失望,变成了名副其实的“惊九”,随着长假进入十月,钢市延续了前期的弱势,在仅两至三天需求量明显释放,短期小幅反弹后,再度回归节前原位。刘佳表示,首先从外围看来经济依然处于不稳定期,欧债危机处于继续蔓延中。与此同时,刘佳认为,国内经济发展亦不容乐观,9月份汇丰



中国制造业指数仍处枯荣线之下,比8月仍有下降;11日美国会参议院通过了《2011年货币汇率监督改革法案》,该法案的主要针对逼迫人民币继续升值,对下半年我国经济出口再增压力;9月CPI仍处6.1%高位,偏紧的货币政策难言放松。

就钢铁的需求来看,仍处低迷状态。刘佳表示,从下游行业数据来看,十月钢市建材需求仍处于低迷状态,拉动显现疲软,社会库存不断增加,且钢厂方面虽已有亏损状态,但依然未见明显减产,供给方面再增隐患,加之北方天气已冷,降价抛货减少亏损成为北方商家的普遍选择,而“北材南下”趋势加剧了南方社会库存,亦压制市价平稳,为将风险降至最低,不得不尽可能减仓。

根据金银岛提供的数据,自

9月中旬成品大幅下跌后,一直持续高位坚挺的铁矿石终于有所松动,10月第一周,进口铁矿石价格指数为652.41点,环比下降0.13点,降幅为0.02%,进口铁矿石平均到岸价格为176.22美元/吨;截至10月9日,唐山方坯Q235价格为4180元/吨,较上月环比下跌280元/吨;10月上旬和中旬主导钢厂多数仍是以下调为主,显现出钢厂对后市以信心不足,部分品种已出现生产亏损状态,成本方面均是下行趋势。

因此,刘佳依然认为,短期内钢市仍是利空占据主导地位,并依然有下行趋势,市价至今并未出现明显筑底,或将面临新一轮降价行情。从目前形势来看,刘佳认为十月钢市行情难有反弹上扬,市价仍会有一定幅度下降空间。

快报记者 张波

相关新闻

攀钢钒钛3个月跌四成 “188元天价研报” 再遭打击

188元天价估值乌龙研报事件的余波尚未彻底散去,攀钢钒钛的股价又很不给面子地与券商们的力挺唱起了反调。

银河证券的分析师在今年7月发布的一份研报中“旗帜鲜明”地指出,攀钢钒钛的股价被严重低估,最低目标价应该达到188元。一时间,市场为之哗然。随后,银河证券致歉称上述研报数据计算有误,但仍坚持认为攀钢钒钛股价处于较明显低估状态,表示公司股价未来存在很大上涨空间,并给出了56.12元的修正估价。

银河证券乌龙研报事件闹得纷纷扰扰,但也让攀钢钒钛的股价推到了13.44元/股的阶段高位上。不过,攀钢钒钛很快掉头下跌,并且一路下行。从7月中旬到10月中旬,在短短3个月内,攀钢钒钛股价就蒸发掉了4成。而被券商们的研究报告吸引而来的投资者们,也因此惨遭套牢。

《证券日报》

商品期货全线跳水

欧洲债务危机前景不明,国内经济数据低于预期,在利空消息频现的情况下,市场悲观情绪再次重燃。

本周二,国内商品期货大幅跳水,全线收阴。上海天胶期货以跌停报收,沪铜、沪锌跌幅明显,下跌逾4%,农产品也难逃跌势。外盘方面,截至发稿时,伦敦金属全部下跌,日本橡胶大跌4.76%,芝加哥农产品亦全线下挫。

快报记者 黄颖

股指期货

市场悲观氛围仍浓

期指18日单边下挫,当月合约下跌2.49%,次月合约下跌2.72%,尾盘15分钟未出现异动。值得注意的是,期指出现了少见的合约倒挂现象,1111合约收盘价低于1110合约收盘价,这意味着合约间较为稳固的“升水格局”出现了戏剧性的变化。另外,1112合约相对于1111合约的升水也已微乎其微。这一现象说明,期指合约间价差或将向“贴水格局”发展,空头格局已经隐隐向期指招手,显示了市场悲观氛围较为严重。

从持仓量来看,由于昨日出现了大幅度的移仓,1111合约已经成为持仓量最大的合约。从持仓排名来看,前20名多头增仓4071手至1.29万手,前20名空头增仓3807手至1.56万手,由于合约尚未移仓完毕,因此目前的数据尚难反映出多空双方的真实布局。

快报记者 叶苗

2011年10月18日 沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)												
600086	东方金钰	14.16	-5.6	600166	航天机电	7.38	-4.9	600246	万通地产	3.77	-2.33	600327	大东海A	7.23	-4.37	600518	康美药业	14.27	-2.26	600600	青岛啤酒	32.91	-1.76
600087	长航油运	16.19	-3.12	600167	联美控股	5.49	-5.93	600247	威达电工	5.49	-4.85	600328	鲁泰A	11.66	-3.8	600519	万正控股	3.07	-0.1	600602	方正国际	1.02	-0.06
600088	特变电工	9.94	-6.14	600168	太原重工	6.92	-4.02	600248	两面针	6.29	-3.23	600329	中通服	9.44	-5.32	600520	华海药业	9.27	-2.01	600603	ST兴业	6.54	-1.54
600089	白云机场	7.18	-1.91	600169	太钢不锈	5.17	-3.56	600249	国投新集	6.51	-3.75	600330	中恒集团	13.72	-1.06	600521	国药一致	14.3	-2.91	600605	汇通能源	3.48	-0.08
600090	东航物流	3.92	-2.09	600170	上海贝岭	5.56	-4.3	600250	国投华靖	6.48	-4.49	600332	长春燃气	10.26	-2.1	600523	信邦股份	11.63	-1.69	600606	GSK	5.49	-4.69
600091	东航金融	5.17	-1.89	600172	黄河旋风	2.47	-3.39	600251	国投罗钾	11.69	-4.49	600333	长春长生	14.7	-4.23	600525	长园集团	11.63	-1.69	600608	中纺投资	5.49	-4.69
600092	东航资本	8.99	-3.23	600173	国电南瑞	19.34	-4.3	600252	国投蔡家	21.1	-3.48	600334	长信科技	10.26	-2.1	600527	中远航运	6.24	-3.26	600609	GST	17.73	-1.06
600093	国电南瑞	8.99	-3.23	600174	云天化	19.34	-4.3	600253	杭萧钢构	15.04	-3.96	600335	美克股份	10.46	-4.91	600528	中纺三司	6.62	-3.92	600609	SIT金纺	3.48	-3.08
600094	国电南瑞	8.99	-3.23	600175	哈飞控股	3.43	-4.19	600254	森科电子	6.45	-5.7	600336	澳柯玛	10.46	-4.91	600529	中纺二局	6.24	-3.26	600610	GST纺机	17.73	-1.06
600095	国电南瑞	8.99	-3.23	600176	国电南瑞	19.34	-4.3	600255	国投新集	15.04	-5.12	600337	天利高新	10.17	-5.83	600530	中纺国际	9.5	-7.14	600611	老凤祥	2.41	-2.41
600096	国电南瑞	8.99	-3.23	600177	东芝动力	7.68	-5.54	600256	国投新集	15.04	-5.12	600339	天利高新	9.81	-5.83	600531	中纺连天伟业	20.09	-5.46	600613	永乐投资	12.81	-8.4
600097	国电南瑞	8.99	-3.23	600178	国电南瑞	19.34	-4.3	600257	国投新集	15.04	-5.12	600340	ST祥源	17.87	-4.97	600532	金鹰股份	9.63	-5.39	600614	鲁泰A	9.63	-5.39
600098	国电南瑞	8.99	-3.23	600179	国电南瑞	19.34	-4.3	600258	国投新集	15.04	-5.12	600341	国投新集	13.52	-2.73	600533	鲁泰B	9.63	-5.39	600615	金鹰股份	9.63	-5.39
600099	国电南瑞	8.99	-3.23	600180	国电南瑞	19.34	-4.3	600259	国投新集	15.04	-5.12	600342	国投新集	13.52	-2.73	600534	鲁泰B	9.63	-5.39	600616	金鹰股份	9.63	-5.39
600100	国电南瑞	8.99	-3.23	600181	国电南瑞	19.34	-4.3	600260	国投新集	15.04	-5.12	600343	国投新集	13.52	-2.73	600535	鲁泰B						