

国庆节前A股上演的“惊天逆转”，未能在节后得到延续。10月8日沪深股指双双下行，十月股市遭遇“开门黑”。截至收盘，上证综指收于2074.42点，跌幅为0.56%；深证成指收于8540.08点，跌幅为1.6%。两市成交总量重回900亿元下方，显示市场情绪依然十分谨慎。

□现代快报记者 王海燕 潘圣韬 综合《第一财经日报》

# A股十月“开门黑”

两市缩量下跌，权重股集体“哑火”



制图 李荣荣

## ■板块分析

### 黄金股领跌 “地热能”受追捧

从盘面上看，节前推动股指上扬的权重股集体“哑火”。黄金、酿酒板块昨日领跌A股，分别跌2.56%和2%。分析人士指，前期黄金板块已超涨过多，且近期国际金价创下年内新高，市场普遍预期黄金在每盎司1800美元关口前或遭遇震荡，这诱使不少获利盘出货离场，带来黄金板块的短期承压。

与之相比，小市值个股与部分ST股的活跃度反而较高，创业板指数与ST指数昨日分别逆市上涨0.16%和1.02%。值得注意的是，虽然市场题材类热点不

多，但地热能、化工、三季报等概念股表现抢眼，吸引了一部分市场人气。

中国国土资源部近日发布官方数据表明，中国大陆3000米至10000米深处干热岩资源总计相当于中国目前年度能源消耗总量的26万倍。形象地说中国地热资源相当于860万吨煤，可供全国消耗使用约26万年。“地热能”概念昨日因此备受追捧，概念股全面涨停，烟台冰轮、常发股份、海立股份、艾迪西、大冷股份、汉钟精机等均封涨停。

## ■两大利空

### IPO审核全面重启+解禁潮

分析人士称，昨日“开门黑”主要受两大利空影响。一是主板IPO审核将于本周三重启，另外18亿股限售股节后解禁。

继证监会于9月28日重启审核创业板IPO（首次公开发行），主板IPO审核也将于国庆后首个交易周重启。根据中国证监会9月28日发布的公告，主板发行审核委员会定于2012年10月10日（本周三）召开发审委会议，审核重庆燃气和崇达电路的IPO申请。公开资料显示，上一次主板IPO审核还要追溯到今年7月27日。至此，创业板、主板IPO审核均已“复位”，预示着IPO审核工作将逐步转入正轨。

一边是主板IPO重启，而另一边，10月首个交易周市场解禁压力也骤增。节后首个交易周

（10月8日-12日），将有19家上市公司涉及限售股解禁，解禁股份数量超过18亿股，按照9月28日收盘价计算，总市值达到178.7亿元。与节前9月最后一周6.9亿股、近60亿元的数量相比，节后首周的解禁规模可谓庞大，环比（较上一周）增长近200%，而解禁日期又多集中在10月8日和12日这两天。而真正值得关注的是，在10月份将迎来首批创业板公司上市3周年，相关公司限售股解禁将成为关注焦点，市场人士提醒，在前期市场连续下跌的背景下，公司股东、高管会否大规模减持套现将成为市场一个重要风向标。

此外，市场翘首期盼的政策面利好并未在长假中兑现，也被认为是反弹受阻的原因之一。

## ■积极因素

### 基金组团为A股争取“外援”

知情人士透露，节后一周内，包括华夏、博时、嘉实、交银施罗德在内的国内6家大型基金将组团赴美国纽约进行为期两天的联合路演，主要向境外机构投资者介绍中国经济和资本市场，以及QFII制度的发展情况，鼓励更多境外长期资金投资国内资本市场。一同参与的还有来自证监会、银行、交易所等负责人。

此次路演将于10月中旬在纽约曼哈顿的世界金融中心一号举行，除了上述4家大型公募基金，上海世诚投资和朱雀投资也将一同参加，与美国基金业内人

士进行面对面的会谈。

“过去似乎很少有如此密集的中国大型投资机构在美国路演。”一位美国基金公司高管对记者表示，这样的机会对海外投资机构理解和投资中国A股市场都非常有帮助。

此外，在近期三大交易所分别组团全球路演过程中，境外投资者普遍表现出较强的投资愿望，认为目前中国资本市场的估值水平已具备显著投资价值，许多养老金、主权基金明确表示近期将启动QFII资格申请或申请增加投资额度。

## ■后市展望

### 判断反弹失败还言之过早

整体而言，由于长假期间政策利好的落空，A股市场投资者的观望情绪再度上升，这从昨日市场成交大幅萎缩的表现也可看出。着眼当前，市场短期仍面临9月经济数据和上市公司三季报即将公布的不确定性，且市场对经济数据的预期已有提升等不利因素。

不过，分析人士大多认为，仅凭一根阴线就判断反弹失败，还言之过早。申万研究员李俊璇认为目前A股也同时面临一些积极变化，比如外围市场多数上涨，市场风险偏好水平有望继续

回升。另外，节后流动性紧张局面有望进一步缓解，以及创业板“大限”的追加承诺等消息都将在一定程度上缓解当前市场的忧虑情绪。

东方证券也在最新的策略报告中提出，建议适当加大投资迎接“十月行情”。首席策略师邵宇指出，市场对于经济下滑、发展转型等诸多问题的政策预期有望被点燃，预计智能手机和移动互联网产业链上的公司仍有大量成长空间，但建议回避有色煤炭钢铁炼化等上游资源型行业。

## 分析师在线

### 缩量回调 有利于行情进一步演绎

国庆节后的第一个交易日，A股未能迎来预期中的开门红，这似乎让投资者有些失落。而萎靡的成交量也表明，长假过后大多数投资者依然选择了持币观望。从盘面整体表现来看，虽然指数表现不佳，但市场热点依然保持了较高的活跃度，全天24只涨停个股将市场做多热情阐述得淋漓尽致。虽然上证指数未能突破60日线压制，但连续大涨后的缩量回调将有利于行情的进一步演绎。

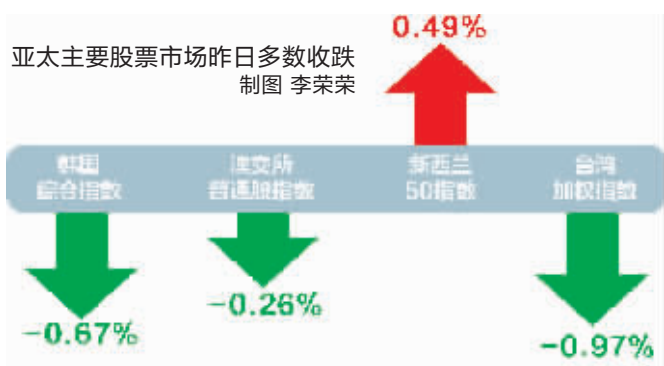
风雨过后才能见到彩虹。A股经历了长达数年的下跌，度过了痛苦的挤泡沫过程后，目前已经进入到谷底阶段。截至9月末，A股市场整体市盈率为12.7倍，而同期标普500指数、道琼斯工业指数和伦敦金融时报100指数的整体市盈率分别为14.23倍、12.82倍和12.78倍。从估值角度来看，市场下跌空间已经非常有限。

另外，由于欧、美、日央行接连推出货币宽松措施，全球大

宗商品价格已经开始止跌回升。从股票市场的历史表现来看，工业大宗商品价格的回升通常先于经济复苏周期。在这一阶段中，周期性品种的表现往往强于大盘，近期有色、煤炭股的活跃已经再次印证了这一观点。因此，无论从估值角度还是价格角度来看，市场都已经度过了最为艰难的时期。

考虑到十八大召开日期已经确定，而近期外围消息偏暖，A股市场此时酝酿超跌反弹或许是再合适不过了。虽然短期市场仍有可能出现反复，但对于投资者而言，现在无疑是机会大于风险。板块方面建议投资者关注与大宗商品价格关联度较高的有色、煤炭等周期性板块，另外受全球货币宽松政策影响，通胀抬头或将为农业、食品等板块带来阶段性投资机会。

国泰君安证券江苏分公司研究咨询部赵剑（执业证书编号：S0880611080011）



## ■新闻链接

### 中金：持续性反弹仍待政策支持

中金公司昨日发布本周A股策略。认为10月份，市场对于管理层在继续“维稳市场”的预期仍会比较强烈，加之季度初资金面较为宽松，因此短期内2000点将是相对安全的区域。不过，虽然维稳预期能够帮助市场暂趋稳定，但是却不是能够助推市场不断上涨的动力。尽管A股在短期内重回2000点以下的概率较低，但其对A股中期走势的判断依然保持谨慎。市场真正有持续性的反弹，只有在出现真正能够改变经济走势的政策后才可能形成。因此对于中长线的投资者而言，无需急于短期内追涨。

新浪

### 高盛：明年中国将引领金砖四国股市上涨

高盛资产管理公司董事长、金砖四国之父奥尼尔近日表示，全球最大的投资机会仍在“金砖四国”。奥尼尔在2001年首创“金砖四国”(BRICs)一词。

奥尼尔10月5日在接受专访时称，明年金砖四国股市最多看涨20%，中国将带领金砖四国股市上涨。然而，9月26日中国上证综指跌破2000点，创下近4年来新低1999.48点。奥尼尔指出，金砖四国股市目前“物美价廉”，正是投资的“绝佳机会”。

环球外汇网

## ■最新消息

### 宝钢已花6亿元 回购1.31亿股

宝钢股份8日晚公告，公司于9月17日召开的2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购本公司股票的议案》，并于9月21日披露《宝山钢铁股份有限公司回购报告书》。公司于9月21日首次实施了回购，并于9月24日披露《宝山钢铁股份有限公司关于首次实施回购股份的公告》。

截至10月8日，公司回购数量为1.31亿股，占公司总股本的比例约为0.75%，购买最高价为4.65元/股，最低价为4.51元/股，支付总金额约为5.99亿元（含佣金）。

网易