



# 券商股一年轮回后重拾强势 上证综指站稳3400点

受高层表态未来五年GDP增速“保底6.5%”等多重利好鼓舞,4日A股强势上攻。上证综指大涨逾4%站稳3400点。券商股上演飙升行情,再现板块整体涨停的奇观。这一幕不禁让投资者想起去年11月21日央行降息之后券商股疯涨的情景,而当年正是因为券商股的带头起飞才催化了整个牛市的启动。

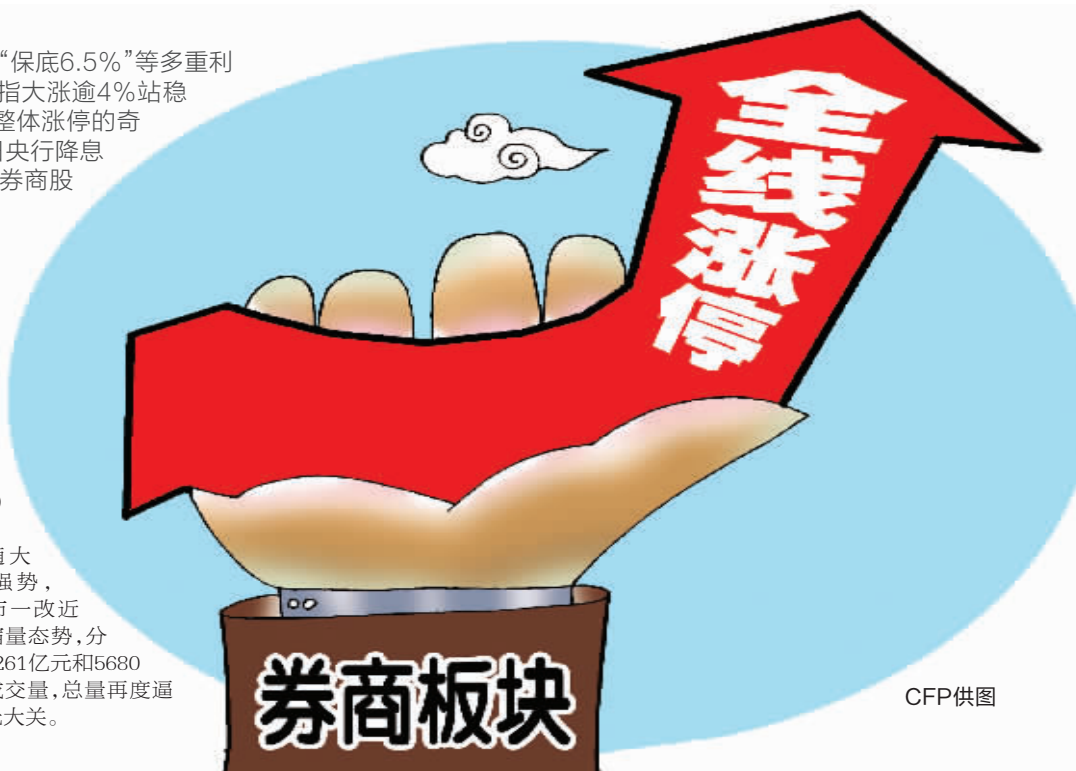
## 创业板指大涨6.38%

当日上证综指以3325.62点的全天最低点小幅高开,全天呈现单边上扬走势。轻松突破3400点整数位后,以接近全天最高点的3459.64点报收,较前一交易日涨142.94点,涨幅达到4.31%。深证成指大涨近600点,收盘报11884.90点,涨幅达到5.29%。创业板指数表现更为抢眼,2584.32点的收盘点位较前一交易日大涨6.38%。

股指强劲反弹带动沪深两市普涨,仅4个股逆势收跌。不计算ST个股和未股改股,两市涨停个股

超过200只。

伴随大盘重回强势,沪深两市一改近期持续缩量态势,分别实现4261亿元和5680亿元的成交量,总量再度逼近万亿元大关。



CFP供图

## 数据说话

### 证券市场投资者信心连续两月回升

中国证券投资者保护基金近日发布的证券市场投资者信心调查分析报告显示,10月投资者信心指数呈现明显的企稳回升势头,环比上升7.8%,达到55.3,投资者信心连续两个月上升。

报告指出,10月份虽然大盘也曾出现单日较大幅度波动,但并未对市场信心造成影响,投资者信心保持乐观且继续稳步回升。市场各板块积极联动形成了较为充沛的内生性推动力,加之利好政策所带来的正面刺激,使大盘呈现震荡向上的格局。央行“双降”为经济结构调整和转型创造了宽松稳定的环境,充沛的流动性也使得指数下档支撑得到夯实。

值得注意的是,受中小市值股票大幅反弹影响,股票估值指数小幅回调。10月股票估值指数达到47.0,较上月小幅回调2.5。其中,14.8%的投资者认为目前股票价格低于其真实价值或合理投资价值,51.9%的投资者认为差不多,19.9%的投资者认为目前股票价格高于其真实价值或合理投资价值。

据《上海证券报》

### 10月保证金净流出67亿

年内至今,包括货币政策在内的宽松性政策频率和力度都接近历史高峰,高度宽松的流动性条件对债券市场、一线城市的地产市场形成了明显的支撑作用,却尚未为A股带来明显的增量资金。

投保基金最新数据显示,上周(10月26日至30日)证券保证金净流出546亿元,结束了前一周的小幅净流入,银证转账增加额为5461亿元,减少额为6007亿元,日均余额为2.16万亿。据记者统计,在大盘震荡回升的整个10月,保证金合计净流出67亿元。分析人士指出,月末受银行“冲指标”压力影响,证券保证金流出属普遍现象,此次流出幅度较以往并不算大。

兴业证券认为,目前的行情特征是存量博弈主导、增量资金为辅。后续若没有超预期利好引发较大规模增量资金入场,则三季度成交密集区依然面临较大的阻力。未来行情超预期向上的驱动力包括:11月人民币纳入SDR货币篮子;财政政策、货币政策继续超预期宽松;金融改革、国企改革超预期加速推进。

据《上海证券报》

## 券商三季报“成绩单”超出预期

今年券商三季报的结果应该说超出了大多数市场人士的预计,上市券商三季报“成绩单”并不糟糕,即使在煎熬的第三季度,逾一半上市券商自营业务浮盈。

数据还显示,124家证券公司今年前三季度累计实现净利润1924.65亿元,其中119家公司实现盈利。作为证券公司中的盈利大户,23家上市券商今年前三季度实现营业收入合计2982.69亿元,同比增长168.47%。实现净利润1272.61

亿元,同比增长206.22%。

券商三季度财务报表统计显示,自营业务收益(投资收益+公允价值变动-对联营企业和合营企业的投资收益)仍算不错——24家上市券商自营第三季度盈利合计38.85亿元,其中14家为正收益。此外,券商自营盘在今年第三季度布局的电子信息、汽车零部件、通用机械等板块涨幅也相对靠前,10月份大盘的反弹有望为券商自营盘的业绩在第四季度扳回一城。

## 众多券商研报集体看多

由于券商股业绩无忧且消息面刺激不断,而且估值又处于历史低位,因此,许多券商在研报中都表示,券商股值得配置。

招商证券认为,三季度券商业绩探底符合预期,9月利润环比增速虽然为负但市场情绪转向积极,行业基本面也有望在四季度出现反转。招商证券表示,就目前情况看,资产负债表的收缩进入尾声,去杠杆基本到位,市场恢复元气虽尚需时日但恐慌情绪逐渐散去,四季度对券商应该更为乐观些。

长江证券认为,未来高成长、低估值高弹性将催化券商行业新机会。长江证券表示,未来改革将推动券商进入高成长周期,一方面,6

月以来股市大跌后,券商个股普遍低估值,为投资提供了安全保障。另一方面,市场回暖也让四季度券商股机会不可忽视。

华融证券也认为,从支持资本市场改革和国家产业转型的角度看,3-5年内将是证券行业跨越式发展的转型期,金融改革将为券商提供一个优秀的发展平台,新三板、场外市场、创新型衍生品、结构化产品等,都将为券商提供非常好的发展机遇。而在市场环境整体转好的基础上,券商ROE有望整体步入上升新周期。在诸多利好消息的推动下,证券行业板块正在走出强势反弹的行情。

综合新华社、网易财经

## 迎来送往

### 上市券商三季度股东更迭 牛散撤出证金入驻

尽管大多数上市券商在今年第三季度都实现了业绩同比显著增长,但唐勇、陈发树、韩志国等在上市券商2015年半年报前十大流通股股东栏中出现的牛散们,在今年三季报中都已经不见踪影。

另一大看点是,在第三季度的维稳行情中,证金公司和中央汇金强势出击券商股。据

记者统计,23家上市券商中,21家公司获得了证金公司、中央汇金及中证金融资管计划的进驻。此外,券商自营盘也在互买兄弟公司的股票。其中国泰君安在今年第三季度买入了东兴证券,而申万宏源和东方证券等四家券商在此期间成为了国泰君安的新进十大流通股东。

据《证券日报》

## 机构动向

### 机构提前布局高送转预期次新股

随着指数逐步反弹,在“十三五”规划建议已经出台的情况下,加上三季报已经披露完毕,临近年底,市场热点比较平淡,具有高送转预期的次新股有望成为热点。

据了解,已经有部分机构进行了潜伏式布局。沪上一家私募基金经理表示,每到年底,高送转预期个股总是受到投资尤其是灵活风格投资者青睐,选择高送转预期股,成为不少短线操作投资者的赚钱之道。

对于高送转预期股的选择,多家券商统计数据显示,主要指标有公司增长速度较快、公司市值及股本均不大,同时股价较高以及每股资本公积与每股未分配利润较高等。通常情况下,次新股是高送转板块的核心战场,也成为机构关注的重点。从次新股表现情况看,新股和次新股板块,从9月16日到11月4日,整体上涨了56.67%,尤其是从10月

22日以来上涨了21.68%,远超市场平均涨幅。

据记者了解,除了去年年底的蓝筹爆发行情,高送转的股票一般会有较好表现,在距离年底不到两个月的情况下,近期有多家机构表示已经提前布局。据了解,在机构选择的标准中,除了上述标准以外,三季报数据是一个重要的参照标准。

据记者统计数据显示,总股本低于两亿、总市值低于80亿元、三季度净利润增幅同比10%以上的部分次新股主要有全筑股份、爱普股份、诺力股份、宁波高发、万盛股份、音飞储存、福鞍股份等。

据《上海证券报》

## 观点

### 瑞信:“中国新一代”的消费特性 将利好四大板块

瑞士信贷银行亚太地区消费业研究主管尹贺3日在上海接受记者采访时表示,于1985至1995年间出生的一代容易接受新技术和互联网,这一年轻人群体正逐渐成为我国未来中产阶级的中坚力量,其消费特性将利好互联网、娱乐、体育、环保四大板块。

尹贺分析认为,在1985至1995年间出生的新一代有四大特征值得关注:一是高度使用互联网,超过60%的“90后”平均每天花三小时以上通过手机上网,带动国内电子商务迅速发展;二是他们拥有更高的可支配收入,令其可以消费更多在娱乐、电影、游戏、旅游和外出餐饮上;三是这些人群的社会意识不断提升,

对环保日益关注。

瑞信媒体业研究经理郝大昭认为,娱乐和体育是“中国新一代”消费主导下的主要受益板块。郝大昭预计,未来五年我国电影票房将保持20%的复合年均增长率,在2018年达到1000亿元人民币,有望超越美国成为全球第一。与此同时,体育产业也有很大发展潜力。据新华社