



新华社主管·中国证券报社主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulicai



理财周刊
MONEY TIMES

中國證券報

2013年11月2日
星期六
本期16版
2013年11月2日—11月8日

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

金牛点牛

(002174) 梅花伞



本周上涨46.4%。将置出伞业资产,定向增发收购游戏信息资产,意味着公司将步入网络游戏产业。

(300321) 同大股份



本周上涨29.83%。我国加大对高污染行业的整顿力度,小企业纷纷退出,赋予行业龙头企业提高市场占有率的契机。

(300260) 新莱应材



本周上涨25.21%。目前并无支撑公司股价持续上涨的基本面信息,公司股价上涨或主要是补涨效应驱动。

(300319) 麦捷科技



本周上涨25.12%。该股是典型的补涨型品种,因为公司股价在前期创业板高歌猛进之时,持续表现萎靡。

(600483) 福建南纺



本周上涨20.98%。由于进行了实质性资产重组,故复牌后持续两个交易日出现一字涨停板。

(000096) 广聚能源



本周上涨19.56%。由于公司拥有加油站业务,因此被市场热钱选中为油改受益主线的龙头品种。

(300348) 长亮科技



本周上涨17.94%。该公司从事商业银行IT解决方案,被市场认定为金融改革的受益品种。

(002204) 大连重工



本周上涨15.97%。公司在资产重组过程中有业绩承诺,所以具有一定的后续题材。同时,公司拥有风电等新能源业务。

下周主题投资热点

券商股

当前A股市场参与方对券商的整合有着极大期待。之所以券商出现整合趋势,原因在于券商只有形成规模效应才可以做到资源共享,达到收益最大化。业内人士认为,随着券商整合趋势的形成,意味着券商的盈利能力、成长趋势将更为突出,券商股应该获得更高估值。

随着券商整合趋势的形成以及券商创新业务陆续推出,有资金开始关注券商股,赋予券商股抗跌能量。建议投资者可从长线角度寻找投资机会。一是关注全国性、龙头、品牌券商,因为金融创新业务对于这些拥有完善营业场所、品牌的券商来说,更具有业绩贡献力度,海通证券、中信证券、广发证券、华泰证券等品种可积极跟踪;二是拥有差异化竞争优势的券商股,例如在三板市场竞争实力雄厚的西部证券,经营灵活、市值较低的国金证券、太平洋、东吴证券等。另外,大量拥有券商股权或控股券商的锦龙股份、辽宁成大等个股也值得关注。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

曹德旺
放下就是幸福

>> 04 风云人物

创业板跌势难休
轻仓待政策落地

>> 02 私募看市

身家一年缩水300亿
巴西首富富跌落神坛

>> 08 海外视野

“经济因素”暂交权
改革慢牛酝酿中

>> 09 机构解盘

周末特稿

“钱紧”打散攻守联盟 资金踩踏“比谁跑得快”

□本报记者 黄莹颖

尽管10月末资金紧张的局面在11月1日已经大为缓解,但不少创业板、中小板牛股仍被蜂拥出逃的资金死死地按在跌停板上。10月末的资金紧张,最终引发成长股“梦幻城堡”的垮塌,而一些因订立攻守同盟诞生的“牛股”,由于有资金偷跑,触发连锁反应,导致参与机构狼奔豕突。

化利率已高达42%,但仍不乏人问津。资金紧张的情况从10月23日开始不断蔓延,货币市场流动性突现紧张局面,上海银行间同业拆借利率(Shibor)的短期品种全线上涨。而到了本周隔夜同业拆放利率突破5%关口至5.23%,7天同业隔夜拆借利率逼近5.6%,创6月“钱荒”以来的新高。钱紧的局面把一些银行间市场交易员搞得

从近日多只“牛股”急速杀跌的情况来看,所谓牢固的“私密联盟”,其实脆弱不堪。一旦出现系统性风险,肯定有人“抢跑”,率先卖掉股票,而这会引起连锁反应,加速股价下跌。

密室协议破灭

10月官方PMI创18个月新高,10月末资金紧张的局面也得到缓解,但11月1日创业板、中小板仍有近十只个股继续跌停,绝大部分牛股的调整步伐并未止住,显然尚未从此前数个交易日资金紧张的恐慌中缓过神儿来。

10月下旬,一条资金拆借的消息迅速在私募李昂的圈子里流传。8个亿的资金,短期拆借,月息3.5%,你要不要?”一位长期活跃于金融圈的捐客问李昂。让李昂困惑的是,尽管这笔资金年

焦头烂额,10月28日晚间,一位银行间市场交易员向李昂抱怨,央行再不放水,就快活不下去了。”

不过,此时李昂的情况比那位焦虑的银行交易员更糟,他的两只重仓股从上周开始大力下挫,不到十个交易日,股价下跌幅度已经接近30%。砸下第一个跌停板时就感觉不对,但是打了一圈电话,也没问出究竟谁在卖。”李昂指着电脑屏幕一根绿色的长阴线说。

数月前,在一位具有号召力的人士组织中,李昂和其他数位持有同一家公司股



漫画/张骊弼

票的机构人士曾聚首一间包房,分享该公司的信息,交流各自看法,试探他人底价,彼此间最终达成了一个心照不宣的协议,这只股票大伙儿一定要拿到明年。”李昂说,

正是这次聚会让相关持股机构消除了悲观看法,增加了做多信心。果不其然,随后两个多月该公司股价迅速攀升,近乎翻倍。但至本周五,这一切仿佛都已变成一场黄

粱美梦。管理的账户资产总值几天就蒸发近20%,大半年来的努力算是白费了。”李昂无比懊恼。

► (下转06版)

名家连线

连平:明年下半年CPI涨幅见顶

□本报记者 高改芳



连平
交行首席经济学家

预计年内公开市场操作会适度进行资金回笼,总体操作以小幅净回笼为主。但这不意味政策收紧,而是在稳健基调下为保持市场流动性合理状态,避免过度宽松的必要时对冲。

最近一段时间,利率市场风起云涌。先是自10月23日起银行间市场资金面显著收紧。紧接着,从10月28日开始,贷款基准利率(LPR)集中报价和发布机制正式运行。而从10月31日收官的银行业三季报看,各家银行的净息差均有所收窄……

面对这些棘手问题,交行首席经济学家连平在接受中国证券报记者采访时预计:存款保险制度、同业大额可转让存单将很快推出,金融机构破产退出条例会同步跟进,LPR会增加档期,这都为进一步放开存款利率上限创造良好条件,利率市场化改革会积极稳妥地推进。”

连平认为,目前贷款利率上浮占比很高,说明信贷供求总体偏紧。在此形势下,存款利率上限放开会抬高贷款利率水平,部分银行还会加大高风险领域的信贷投放,不利于贷款市场稳定。他说,年底前不可能出现银行间市场流动性过于紧张的局面,“钱荒”难再现。2014年下半年CPI涨幅可能会达到此轮上涨周期的顶点。未来再贴现、再贷

款、差别存款准备金率工具的使用频率会提高。

从过去CPI上行周期一般两年左右的经验来看,由于此轮物价上涨从2012年下半年开始,因而2014年下半年CPI涨幅可能会达到此轮上涨周期的顶点,明年底之前基准利率保持稳定的可能性较大。

精彩对话

中国证券报:最近流动性出现偏紧迹象,原因何在?

连平:是财政存款上缴、月末银行增加融资需求、公开市场资金投放力度减弱等短期、季节性因素造成的。与今年以来各月份月末相比,当前的利率水平并不算高,更远低于6月末利率水平。在年内中国经济继续温和复苏、美联储很可能推迟实施

缩减QE、外汇占款增量保持较高水平的大背景下,加之年末财政存款下放,年底前不可能出现银行间市场流动性过于紧张的局面,“钱荒”难再现。考虑到未来公开市场操作很可能继续保持小幅净回笼,预计年内货币市场总体处于平稳运行的格局。

中国证券报:房价涨幅较大,央行等部门会出台新的信贷调控政策吗?

连平:如果进一步提高首付比例、扩大利率上浮等金融政策对降低购房需求、抑制房价上涨的效果不明显,却可能对居民的合理住房需求造成伤害。预计短期内有关房地产调控的金融政策不会出台。

中国证券报:实体经济复苏情况并不太好,预计央行会怎样解决抗通胀与保增长的两难问题?

连平:未来货币政策需要在稳增长、控通胀和防风险之间进行平衡。年内来看,中国经济将平稳运行,实现年初增长目标问题不大。但由于此轮经济复苏主要依靠投资,明年很可能面临下行压力。因此,从稳增长的角度来看,货币政策不宜收紧。未来通胀压力不容忽视,这又对货币政策带来收紧压力。

从抑制房价上涨和避免地方政府债务上升的角度看,货币政策也不宜过于宽松。

为平衡三者间关系,货币政策在具体操作上应注重提高灵活性和针对性。从过去CPI上行周期一般在两年左右的经验来看,由于此轮物价上涨从2012年下半年开始,因而2014年下半年CPI涨幅可能会达到此轮上涨周期的顶点,随后逐步回落。因此加息的必要性并不紧迫,明年底之前基准利率保持稳定的可能性较大。

在未来外汇占款有望总体保持正增长、不大可能持续大幅减少的情况下,准备金率下调的压力不大,加之通过公开市场操作可以实现流动性调节,准备金率将保持基本稳定。预计年内公开市场操作将会适度进行资金回笼,总体操作以小幅净回笼为主。但这不意味政策收紧,而是在稳健基调下为保持市场流动性合理状态,避免过度宽松的必要时对冲。

年底前货币市场利率可能有所波动,但总体水平不会高于9月末,更不会达到6月末水平。未来再贴现、再贷款、差别存款准备金率工具的使用频率会提高。

财经天象

改革蓝图即将开启

□本报记者 丁冰

十八届三中全会定于9日至12日开幕,届时将推出涵盖金融、财政、城镇化、土地等全面改革方案,展示中国未来几年经济深层改革的时间表和路线图。

1日公布的10月中国制造业采购经理指数(PMI)为51.4,创下18个月以来新高。市场人士评价,这意味着此前出台的一系列稳增长、调结构、促改革的政策效果逐渐显现,经济增长走稳态势初步确立,增长平稳有助于为即将召开的三中全会公布一揽子改革计划做好铺垫。

9日将公布10月一系列宏观经济数据,市场人士普遍预计10月CPI同比涨幅可能在3%至3.5%,年内CPI同比呈现小幅缓慢攀升的趋势,全年CPI同比约为2.7%,将远低于政府全年3.5%的物价控制目标。

投资带动需求的增长是三季度经济企稳的关键因素。考虑到资金趋紧、产能反扑的压力,未来投资对需求的拉动将有所降低。券商研究机构预计,10月固定资产投资累计增速为20.1%,增速有所回落;10月社会消费品零售总额累计同比增速为13.4%,企稳上升;预计10月出口增速2.5%,进口增速11.5%,贸易顺差200亿美元。

美联储维持零利率、购债速度不变,也没有给出新的前瞻指引。考虑到经济下行风险增加,市场普遍认为年内削减QE的可能很小,最早的时点或延迟至2014年3月。美联储会议后美元显著走强,大宗商品及金银价格受到冲击。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建