

■亮点汇

长虹权证大涨影射A股三大“无奈”

□本报记者 龙跃

中秋节过后的第一个交易日,长虹CWB1大涨8.06%,盘中最高涨幅一度超过10%,其表现远强于长虹正股。对此,有分析人士指出,本身并无多少投资价值,长虹权证大涨,影射出目前A股市场资金面紧张、权重股欲振乏力以及投资主线缺失等三大“无奈”。

无奈一:资金面仍然紧张

对于长虹权证的上涨,很难从投资价值角度找出原因,该权证目前相对于正股的溢价率已经接近37%。而如果从市场博弈的角度看,市值规模较小、易于炒作,可能是长虹权证上涨的重要原因。统计显示,长虹认购权证的总市值还不到20亿元。事实上,不仅长虹权证表现出色,正股市场中的小盘股群体本周一同样大幅走强。统计显示,申万中盘股与小盘股指数昨日分别上涨2.80%与2.55%,而大盘股指数仅上涨了1.25%。

分析人士指出,中小市值品种相对于大盘股持续走强,与市场紧张的资金面状况紧密相关。正是由于市场整体流动性相对紧张,有限的资金不得不选择在资金消耗量小的小市值品种中辗转腾挪。

■万花筒

投资者心态谨慎

交易所债市弱势盘整

□本报记者 葛春晖

由于股市上扬,加上目前市场投资者普遍心态谨慎,周一交易所债市多数下跌,上证国债指数更是一度摸至近两月新低。分析人士预计节前债券市场仍将以弱势盘整为主。

国债方面,上证国债指数收报126.50点,下跌0.1点或0.08%,盘中摸至126.18点的近两月低点;全天成交2.37亿元,较21日有所增加。个券方面,交易中的36只国债3只上涨,11只下跌,2只持平,20只未成交。成交现券以下跌为主,剩余期限1.09年的21国债(12)成交1.3亿元,居成交金额首位,跌0.08%;剩余期限5.5年的06国债(6)跌1.79%,居跌幅首位,成交无几。

信用债方面,上证三大信

目前看,市场资金仍处于偏紧的状态中。从银行间市场利率看,3个月SHIBOR自8月底再度出现上升趋势,截至昨日已经达到2.5972%,接近6月份高点的水平,其他短长期拆借利率也都出现了不同程度的走高。SHIBOR上升,固然与三季度末银行存贷指标考核有关,但也能从一个侧面反映出银行间市场资金相对紧张的格局。而从市场资金面看,限售股上市、新股发行、再融资等因素严重阻碍着资金供需平衡局面的形成。据中金公司预计,未来四周市场资金净供应量分别为-123.97亿元、-8.65亿元、44.2亿元和-151.61亿元。

无奈二:“大象”压力难化解

与中小市值品种活跃相对应的是,权重股在中秋节后第一个交易日仍然表现低迷,金融服务、钢铁、房地产等权重板块虽然本周一也出现上涨,但涨幅均处于全市场低端。

权重股欲振乏力,一方面与市场资金面偏紧有关,另一方面则与相关行业股票基本面面中秋休市期间,国土资源部、住房和城乡建设部就再度发布了《关于进一步加强房地产用地和建设管理调控的通知》。地产调控风声不断,严重抑制了地产股以及钢



铁等地产产业链中权重股的表现。而在市场中占权重更大的银行股,则不仅受到宏观调控的压制,同时还要面对地方融资平台问题贷款以及加息传闻等压力,股价往往稍一抬头就立刻被打压下去。

展望四季度,由于房价蠢蠢欲动,CPI很可能继续在高位徘徊,分析人士预期政策对地产、银行等权重股的压力不会出现实质性减轻,大盘股短期仍然难以迎来系统性上涨机会。

无奈三:投资主线缺失

在资金紧张、大盘股低迷的背景下,A股市场投资者近期呈现出明显的短线思维倾向,这可能也是长虹权证这一“T+0”品种被炒作的另一个原因。实际上,从最近一段时间的行情看,市场热点虽然不断,但往往很难持续。分析人士指出,热点轮动过快说明,在宏观经济运行不明朗的阶段,具备持续参与价值的投资主线明显缺失。

从最新的8月份经济数据看,虽然国内经济下行速度已经放缓,但下行趋势并未改变。一方面,在房地产调控继续严格的背景下,投资增速很难在短期出现逆转;另一方面,美、日等经济体竞相贬值本币本身就说明外需还处于非常不稳定的状态,对应于国内经济,就是出口难以带来惊喜。由于基本面难以提供明确的投资主线,投资者只能在各类题材中博弈,类似于溢价权证的无厘头炒作自然难以完全避免。

外围助势 “有色”起舞

□本报记者 魏静

中秋节后的第一个交易日大盘稳步上攻,其中有色板块整体爆发,极大地刺激了资金的做多热情。与前期稀土等小金属一枝独秀局面不同的是,此次除小金属大幅飙升外,铜等基本金属也均实现了3%以上的涨幅。有分析人士指出,此次有色板块集体起舞,主要是受中秋节休市期间外盘涨势较好的刺激;随着国庆假期再度临近,观望气氛将再度弥漫市场;在此背景下,有色板块将难以持续获得资金青睐。

外盘表现成行情导火索

27日市场呈现百花齐放的局面,其中申万有色板块以4.95%的涨幅拔得头筹,紧随其后的是申万农林牧渔、机械设备及医药生物指数,当日涨幅均在3%左右。而权重板块则表现低迷,申万金融服务、交通运输、黑色金属及房地产指数涨幅靠后,当日涨幅均在1%左右。

其实,9月以来,有色板块“一日游”并不少见,但多为“稀土”独

撑有色整片“天”。27日稀土等小金属王者归来,广晟有色、包钢稀土强势涨停,恒邦股份、豫光金铅等贵金属品种封死涨停,厦门钨业、云南锗业等小金属品种涨幅也都在8%以上;而一向拖有色“后腿”的铜铝等基本金属品种涨幅也在3%-5%之间。

分析人士表示,外盘金属价格的强势上涨,成为节后第一个交易日有色板块整体补涨的最大动力。上周末三个交易日为中秋假期,在此期间美元指数遭遇重挫,全周下跌2.46%,跌破80美元关口;由此海外金属市场重启涨势,LME铝价更以超过6%的周涨幅成为龙头,LME铅及LME锌周涨幅均在4%以上,LME铜上周涨幅也达2.91%。

“一日游”或是节前常态

本周一有色板块整体启动,主要还是源于假期外盘表现强劲所带来的补涨需求;由于国庆长假的临近,观望气氛将再度加重,资金又将无心恋战,则热点板块将因缺乏资金推动而呈现出“一日游”特征。不过,鉴于场外的增量

资金有限,存量资金要有所动作,肯定还是会选择具备题材的热点进行炒作,从这个角度而言,热点板块“一日游”的行情特征还将延续,而前期表现抢眼的稀土等小金属品种仍将是主力。

兴业证券分析师表示,目前金属上涨的逻辑依旧未变:国际上美日纷纷重启刺激政策;国内方面,节能减排的实行将继续限制工业生产,而较差的经济数据及房地产政策的连贯性也不太可能令中央收紧流动性。在上述多重因素的影响下,中期而言,金属市场的基本面及资金面均向好,故上涨趋势不会改变。

长城证券分析师则建议从以下四条主线去把握有色板块的投资机会:其一是小金属类股票,投资标的为包铜稀土、广晟有色等;其二是介于大小金属之间的锡,如锡业股份;其三则谨慎看好以铜为首的大金属类股票,如江西铜业、云南铜业;其四是把握中金黄金及山东黄金等黄金股的投资机会。此外,浙商证券也建议在国庆黄金周来临前关注金价屡创新高给黄金股带来的交易性机会。

炒新从“沸点”到“冰点”

□本报记者 刘兴龙

中秋节前,常宝股份上市首日仅微涨5.90%,创下近两个月以来的新低。而9月初,坚瑞消防、艾迪西等还曾轮番上演着首日翻番的好戏,仅仅时隔半个月,二级市场的炒新就从“沸点”降到了“冰点”。

首日涨幅落差大

从7月以来,中小板综指曾一路走高,不断刷新历史新高,与此同时,新股的平均日表现也水涨船高。6月-8月的首日平均涨幅分别为21.97%、23.61%和86.89%。9月初的7只新股首日平均涨幅高达118%,超过了IPO重启以来各月的平均水平。9月8日上市的艾迪西大涨235.04%,9月10日的圣莱达、中超电缆分别上涨185.06%和121.62%。7只新股的平均日表现达到了84.24倍,远高于目前中小板45倍的平均水平。

不过自9月15日以来,A股市场在农行破发、小盘股回调的带动下

一度跌破2600点关口,受此影响,新股的表现也骤然降温。9月15日4只中小板新股首日平均涨幅仅为40.89%,9月21日上市的4只中小板新股平均涨幅更是低至11.54%。其中,常宝股份、富春环保涨幅均低于8%。

市场人士指出,前期新股遭到爆炒,一方面是受中小板指数持续走高的影响,另一方面市场资金集中流向小盘股,增加了炒新的热度。不过,多数中小板和创业板新股已经严重透支了自身的成长性,在市场波动加剧的情况下,这种首日暴涨的情况很难持续。

炒新热情大幅降温

在指数的推波助澜下,新股的炒作在9月初达到了高潮,9月8日上市的艾迪西不仅涨幅高,当日换手率更是高达91.72%,也就是说打新和炒新资金在首日即完成了交接。统计数据显示,自7月初以来,各批次的中小板新股首日平均换手率均

在80%以上,创业板平均换手率超过70%。

显然,资金的推动是造成新股首日换手率高企的主要原因。在银行、钢铁等大盘股难以实现风格转换的情形下,小盘股和新股的参与资金逐渐增多。

不过,从A股市场回调以来,二级市场炒新的热情大幅降温。9月21日上市的中小板新股平均换手率仅为68.96%,时隔2个多月首度跌破80%。9月17日的3只创业板新股平均换手率为72.96%,与一个月之前的83.95%的换手率相比也出现了较大幅度的下降。

实际上,前期新股的爆炒留下了很多的“后遗症”,仅8月份上市的新股中,已经有9只股票市盈率达到了100倍以上,其中,建新股份为183.86倍,珠江啤酒182.15倍,天齐铝业146.97倍。首日过高的涨幅,让这些新股上市伊始就戴上了高估值的帽子。近期,首日涨幅和换手率的双降,显露出新股有价值回归的趋势。

两市B股无一下跌

深B指创34个月以来新高

□本报记者 韩晗

结束了中秋假期的沪深市场在本周一强劲上涨,而沪深B股指数的涨幅明显超越A股大盘,深B指再度刷新反弹以来新高。

上证B股指数以255.33点开盘,最高上探259.70点,收报259.58点,涨幅为1.89%;深证B股指数以727.13点开盘,以全日最高点741.89点收盘,创34个月以来新高,全日大涨2.11%。

沪市B股全天成交额为3.69亿美元,较此前一个交易日放大近五成;深市B股全天成交额为5.87亿港元,也较前一交易日放大近五成。

两市正常交易的102只B股几乎全线飘红。凌云B、山航B、江铃B、丹科B和深赛格B涨幅居前,分别上涨了6.74%、6.34%、5.38%、5.31%、4.62%,表现较弱的个股多数属于深市,京东方B平盘,深康佳B、深赤湾B、鲁泰B、粤电力B和深深房B分别上涨0.32%、0.39%、0.45%、0.47%和0.63%。

分析人士认为,近期美元走势疲弱而人民币持续升值,对B股形成明显助推作用。长假期间外围股市纷纷走强,预计升值预期有望继续发挥利好效应,B股也将延续上升势头。

中小板指领涨各大指数

□本报记者 韩晗

本周一,沪深股市终结前期连跌走势放量反弹,前几个交易日相对沉寂的中小盘个股再度发力上涨,中小板指大涨2.73%,涨幅位列各大指数之首。

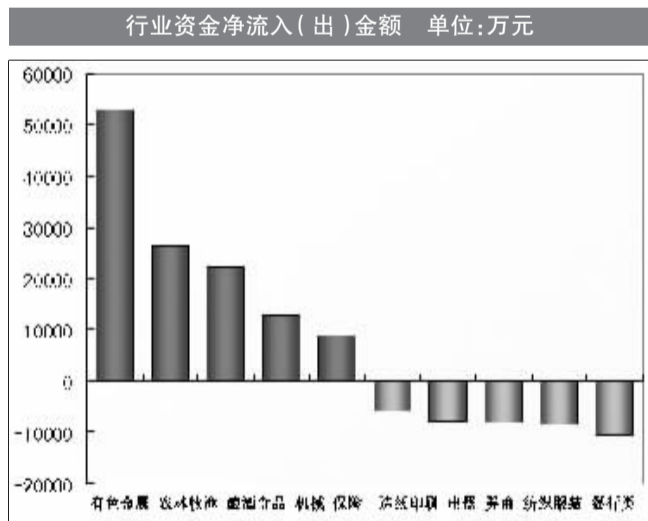
截至收盘,中小板指上涨168.40点,涨幅为2.73%,以6337.58点报收;创业板指上涨16.21点,涨幅为1.73%,以950.67点报收。中小板个股全天成交了273.78亿元,创业板个股全天成交了36.08亿元,与前一个交易日基本持平。

从盘面看,当日中小板、创业板绝大多数个股出现上涨。统计显示,中小板市场可供交易的458只股票中,有432只个股出现上涨,占比达到94.3%。亚厦股份、恒邦股份和冠福家用3只股票封住涨停板,涨幅在5%以上的个股有34只。创业板市场115只可供交易的股票中,涨跌家数比为107:8,长信科技大涨7.85%。

分析人士指出,在未来一段时间内,以往大盘股几乎全面下跌而中小盘股大面积上涨的情况很可能发生改变,大盘股可能继续低位盘整,而中小盘股将发生显著分化,因此选股更加重要。稳健增长、盈利有保障的个股可能还将走强或者维持较高的估值水平,而那些靠流动性支撑的中小盘股可能部分边缘化。

■资金流向监测

沪深两市资金净流入前十						
代码	名称	收盘价(元)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净额(万元)	涨跌幅(%)
600311	荣华实业	9.85	34635.61	22736.73	11898.89	10.06
601318	中国平安	51.51	113706.98	103105.95	10601.04	2.53
600031	三一重工	28.81	53503.44	42972.01	10531.43	6.39
600073	上海梅林	12.34	30054.40	23584.03	6470.37	9.98
002480	新筑股份	47.21	33308.45	27422.24	5886.21	4.47
601168	西部矿业	12.73	39745.31	34462.19	5283.12	5.91
600875	东方电气	31.39	38350.65	33169.95	5180.70	9.99
600812	华北制药	12.67	30124.76	25136.56	4988.19	6.56
600383	金地集团	6.15	41845.34	37211.46	4633.88	3.71
600016	民生银行	5.01	42155.83	37567.44	4588.39	0.00



资金净流入11.32亿元

□本报记者 孙友友

9月27日,A股市场高开高走,上证指数收于2627.97点,上涨1.41%;深成指收于11409.81点,上涨1.78%。成交量方面,当天沪市总成交额905.40亿元,深市成交727.55亿元,两市合计成交1632.95亿元。

从资金流向来看,沪深主力资金均呈现流入状态。据大智慧统计,周一沪市A股资金净流入8.67亿元,沪市B股资金净流出8.60万元,深市A股资金净流入2.37亿元,深市B股资金净流入2876.31万元,两市资金合计净流入11.32亿元。

在众多行业板块之中,有色金属、农林牧渔和酿酒食品行业资金流入情况最为明显。其中,有色金属行业资金净流入金额最多,达到5.30亿元。同时,农林牧渔和酿酒食品行业资金净流入金额则为2.64亿元和2.24亿元。另外,银行、纺织服装和券商行业周一净流出资金分别达到1.04亿元、0.81和0.77亿元,成为当日资金净流出比较明显的行业。