

■亮点汇

# 3000点拉锯战 美元反弹添变数

□本报记者 龙跃

以煤炭、有色金属为代表的资源类股票，是本轮市场强攻3000点的领军板块。但随着美元反弹迹象越来越明显，大幅上涨后的资源类股票面临一定调整压力，由此或给3000点附近的大盘带来较大变数。分析人士认为，在美元反弹预期下，A股市场短期面临一定调整压力，但在经济“软着陆”预期大增的背景下，市场将从“流动性推动”转换到“流动性与经济增长共同推动”的运行轨道中。

## 美元反弹压制市场

经过国庆节后的持续强

攻，A股市场迎来了一次真正意义上的调整，沪综指本周二下跌1.46%，创出10月份最大单日跌幅。

从昨日跌幅居前的股票看，美元指数反弹可能是导致市场调整的重要原因之一。统计显示，周二申万采掘指数(以煤炭股为主要构成)、有色金属指数分别下跌2.92%、2.77%，双双位列行业跌幅榜前三位。煤炭以及有色金属板块的下跌，固然与其近期涨幅过大有关，但重要原因还是在于美元近期出现明显企稳反弹迹象。自10月15日探底76.16后，美元指数近期始终表现出反弹欲望，于27日下午4点，美元指数的最新报价为77.97。

A股本轮行情的主要做多动力来自于资源类股票，如果美元反弹格局确立，相关股票毫无疑问会面临较大调整压力，而此类股票在A股大盘中所占权重较大，其调整也势必会导致整体市场出现震荡。那么，美元指数会否延续反弹态势呢？分析人士认为可能性很大。

尽管有外资机构预测，美联储未来将会推出上万亿美元的宽松货币政策，但从美国经济实际情况看，其实必要性并不大。从美国相关经济数据看，房价已经触底回升，工业产能利用率不断提高，就业时间也持续回升，因此，在围绕美国中期选举的相关政策博弈淡化后，美元继续主动贬值的必要性并不是很大。由

此看，美元指数上行概率明显大于下行概率。

## 上下两难 箱体震荡

对应于A股市场，在美元反弹概率增大的情况下，此前强势行情的领头羊——煤炭、有色金属等资源类股票短期面临较大回调风险，考虑到此类股票的权重，A股市场近期的“逼空”式上涨可能已经告一段落。此外，时间已经来到10月底，在权重股面临调整压力的时候，小盘股也将迎来首批创业板股票限售股解禁的冲击，市场已经进入一个非常敏感的时间窗口，短期调整压力越来越大。

但是，这并不一定意味着大

盘将在未来有很大的下跌空间。一方面，从流动性角度看，如果美元反弹趋势成立，虽然热钱会有撤退风险，但居民储蓄、楼市资金的搬家，以及较为宽松的信贷环境，都能支撑市场维持较活跃的成交局面；另一方面，从9月份各项经济数据看，宏观经济“软着陆”的预期在进一步增强，国内经济内生的增长动力也可以给上市公司带来业绩增长，进而给整体市场带来支撑。

因此，虽然市场短期有较大震荡调整风险，但更多可能在于投资者情绪方面的短期冲击，并未面临流动性和经济基本面“双杀”的熊市环境。只要未来通胀走势仍在可控范围内，指数下跌的空间不会很大。

## 中小板综指终结“六连阳”



□本报记者 韩哈

10月27日沪深股市延续了前一日调整走势继续震荡走低，尾盘跌幅明显扩大，尽管中小盘股早市纷纷走强，但临近收盘时受主板影响也纷纷下跌，中小板综指也终结了此前的“六连阳”走势。

截至收盘，中小板综指报7212.66点，下跌0.60%，早盘一度上摸至7331.56点，将前一日创出的历史新高再向上拓展了70个点。全天中小板市场共成交了602.99亿元，较前一日略有缩减。

整体看，中小板个股表现较为分化。477只正常交易的股票中，上涨的有196家，占比为41.1%，下跌的个股达到276只，占比为57.9%。广陆数测、海利得、兴森科技等7只个股封住涨停板，共有23只股票的涨幅在5%以上；民和股份、江苏国泰、湘潭电化等股票跌幅居前，分

别下跌了6.06%、6.02%、5.62%。

与中小板股票冲高回落走势相类似，27日创业板指数也呈现早盘冲高后逐波下行的格局。创业板指数收盘报1030.59点，下跌0.52%，早盘最高上摸至1048.56点。全天创业板市场成交金额合计为89.63亿元，较前一日大幅萎缩两成多。

130只正常交易的创业板股票中，46家上涨，84家下跌，太阳鸟封涨停和华策影视封跌停遥相呼应，不过后者是前一日才上市的新股。其余涨幅居前的股票有英唐智控、青松股份、劲胜股份，跌幅较大的有网宿科技、顺网科技、亿维锂电、天龙光电、大禹节水、机器人等，这里边不少股票都是去年10月底上市的首批创业板公司。由此可见，随着它们限售股解禁时间临近，解禁压力对股价还是产生了一定冲击。

## 橡胶籼稻跌停 商品市场全线皆绿

□本报记者 王超

在早籼稻、橡胶期货跌停带动下，周三国内商品期货市场全线下跌。且多数品种减仓显著。有分析认为，美元反弹、政策调控及前期获利盘平仓打压是主要原因。

盘面来看，多数品种低开走低，其中早籼稻期货主力1105合约9:20直线下跌，8分钟后封于跌停，并带动其他品种大幅下探。其后，各品种有所反弹，但上攻乏力，期价震荡回落，不少品种收于前一交易日收盘价附近。

值得注意的是，郑州强麦期货27日宽幅震荡，主力1105合约早盘一度涨至2755元/吨，同时伴随着大幅增仓。有分析认为，隔夜美盘小麦价格上涨对国内市场构成提振，但国内周边商品深幅走低对强麦行情形成拖累，导致强麦行情宽幅波动。而结合早籼稻减仓跌停的表现看，可能是部分主力开始转战强麦期货，不排除再现大涨可能。

从国际市场看，隔夜美国小麦期货延续上扬，芝加哥期货交易所(CBOT)12月合约出现近三周最大涨幅，因刚刚种植的冬小麦优良率较低引发空头回补。美国农业部称，当前美国冬小麦优良率为47%，低于上

年同期的62%；同时，全球主产国澳大利亚遭遇干旱，预计小麦库存低于此前预期，也带来支撑。世华财讯分析师沈振东表示，美麦技术性升势明显，而

随着美元贬值，美国小麦的价格优势也凸显出来，出口需求有望增加，继续支撑麦价上涨；而国内小麦现货价格依然坚挺，面粉等终端产品价格近来涨势明显，现货企业采购需求旺盛，加上受自身成本提高影响，市场商品粮数量不多，这对小麦价格构成支撑。

不过，27日盘中多数品种大幅减仓，表明资金有明显离场迹象。例如，豆油主力Y1109合约收盘下跌272点至9440元/吨，减仓62282手；大豆主力1109合约收盘下跌108点至4380元/吨，减仓4580手；豆粕1109合约收盘下跌85元/吨至3322元/吨，减仓107276手。

还有分析认为，美元反弹、政策调控可能也带来些许利空影响。例如，为了抑制市场的过度投机氛围，郑州商品交易所10月26日发出通知，自2010年10月28日结算时起，早籼稻、菜籽油、优质强筋小麦、白糖期货合约交易保证金标准由原比例调整为8%，涨跌停板幅度由原比例调整为5%。不过，当前市场的上涨趋势没有改变，投资者不宜过度恐慌。

## 超级细菌”再现 医药股高开低走

□本报记者 魏静

消停了一个季度之后，超级细菌”再度现身。自相关媒体曝出3例病例后，27日早盘医药股应声而起。早盘时分，申万医药生物指数一度是当时表现最好的行业指数；午后随着市场整体泥沙俱下，医药股也出现高位跳水走势，医药股当日的行情以“昙花一现”收官。

## “医药”行情缘何中途夭折

27日，医药股弱市逞强。申万医药生物指数开盘后迅速拉高，涨幅一度超过3%，并创出4912.24点的历史新高；联环药业强势涨停，并带动西南合成、白云山A等医药股一度逼近涨停。然而好景不长，该指数在创出历史新高后便一路下滑，收盘更跟随大盘微跌0.98%。其中仅联环药业依然封住涨停板，其他医药股均出现高位回落的走势。

分析人士表示，此次超级细菌来袭，并未引发预期中的医药股行情，主要还是由于当前市场本身意欲暂时休整，从而

导致资金炒作热点板缺乏兴趣。虽然此轮由美国二次量化宽松预期引发的行情“汹涌澎湃”，但经历了两周多的急速上攻后，一方面市场本身也存在一定的调整压力，另一方面，资金观望美联储态度的行为导致股票市场继续上攻缺乏动力。并且超级细菌再度现身的时间点，恰好临近市场调整的敏感点，因而医药板块全体出现高开低走的走势也就不难理解了。

## 后市板块轮动动力依然存在

尽管，此次的“超级细菌”事件，并未引发医药股像上半年一样的火爆行情；然而医药股出现的一日行情，并不表示未来该板块没有机会。无论是从板块轮动的角度，还是从医药股本身的防御性来看，下一阶段医药股都可能存在阶段性机会。

9月30日以来的这波行情，资源股的“风采”几乎淹没了非周期股期间的表现。据统计，9月30日以来，申万采掘、有色金属、机械设备及交运设备指数累计分别上涨34.63%、31.31%、17.46%及16.67%；而同期餐饮旅游、食品饮料、商业贸易及医

## 中资股全线下挫 恒指考验23000

□香港智信社

虽然隔夜美股微幅收高，但是在美元反弹以及内地A股大幅走低的拖累下，港股周三结束了近两周的窄幅震荡格局而大幅下挫，恒指将重新考验23000点关口支撑。

恒生指数27日最终收报23164.58点，跌幅1.85%；大市成交回升至987亿港元。中资股全线下挫，成为港股大市的领跌主力，国企指数重挫2.81%，收于13259.1点。

从盘面上看，近期表现相对强势的H股几乎全线走低，其中前期涨幅较高的煤炭、有色类个股跌幅居前。中煤能源虽然公布了三季度净利润同比增长

逾14%，但却低于市场普遍预期，H股股价下挫近6%，成为周三表现最差恒指成分股。对于中资煤炭板块的后市走向，我们仍可持乐观态度，毕竟从估值的角度具备一定的优势，而且随着四季度需求旺季的到来，煤炭行业将出现供求关系趋于紧张的局面，最终都将反映到煤价甚至股价上来，更何况今年冬天还存在千年极寒的预期。

此外，在美元反弹以及国际大宗商品期货价格出现回调的背景下，有色金属类个股获利回吐压力延续，江西铜业、中国铝业H股分别下跌4.4%和2.52%，而中资银行股在经历了周二的反弹后周三再度全线回落，但跌幅差异明

显，其中大型银行表现相对抗跌，工行、中行、农行跌幅均在1%之内。在中资股全面回落的情况下，本地蓝筹则相对抗跌，恒生地产分类指数仅下跌0.98%，为跌幅最小的分类指数。而重磅蓝筹汇丰控股依然延续着箱体震荡格局，跌幅仅有0.62%。

港股经历了一个多月的升势后，出现短线获利回吐实属正常，毕竟在美联储议息、美国国会中期选举以及G20首脑峰会召开前投资者选择离场观望无可厚非，而美元也显现企稳回升之势。对于港股后市走向，我们更应当关注联储二次量化宽松的具体方案及其对于美元走势的影响，这将从根本上决定港股后市的流动性状况。

## 交易所信用债反弹

## 企债指数终结十连阴

□本报记者 张勤峰

27日，交易所高收益债券普遍反弹，沪深企业债指数终结十连阴走势，双双实现小幅上涨。

27日，上交所国债市场延续弱势，国债指数微幅高开后震荡走低，盘中最低下探126.23点，收盘报126.26点，下跌0.12%；全天成交4.31亿元，市场交易活跃度保持低迷。从个券来看，当日共有15只国债出现成交，其中4只上涨，11只下跌，短期券种收益率上行幅度较大，而前期持续调整的

长债则维持盘整格局。受银行间一级市场10年国债招标带动，当日剩余10.76年的21国债(7)成交最为活跃，全天成交金额达到9698万元。

在交易所国债展开补跌之际，信用产品终于止住了连续调整的步伐。周三，企业债指数引领交易所信用债指数展开反弹，上交所三大信用债指数无一下跌。尤其是，沪深企业债指数双双终结了日K线十连阴的走势。其中，深市企债指数上涨0.08%，收报129.45点；上证企债

## 牛人牛股 股市惊现追星一族

## 王亚伟 点石成金” 六新宠全线飘红

□本报记者 刘兴龙

巴菲特被誉为“股神”，只言片语几乎等同于投资宝典，以至于有人愿意花费262万美元与其共进午餐。在A股市场，“名人”的效应有过之无不及，27日在大盘跌破3000点的弱市中，王亚伟刚刚出炉的6只新增持股全部逆市上涨。

## 新宠引发“粉丝”追捧

在风云变幻的A股市场，王亚伟以其过往十分优异的业绩，成为了基金经理中的“金字招牌”。每到定期报告披露期间，关于王亚伟选股调仓的信息便甚嚣尘上。

10月27日，媒体根据已披露的基金和上市公司季报，整理出王亚伟管理的基金重仓持有的股票。数据显示，在华夏大盘精选和华夏策略精选的重仓股中，东方金钰、红豆股份、\*ST山焦、大连热电、方圆支承和湖南投资等6只股票成为了新成员。一时间，引发了投资者的追捧，在昨日沪综指下挫44.49点的惨淡中，王亚伟6只新增持股全线飘红，真可谓“东边日出西边雨”。

在6只股票中，保牌迫切的\*ST山焦昨日报大涨4.36%，盘中一度触及涨停；业绩同比大增的方圆支承涨幅3.21%。东方金钰、大连热电、湖南投资和红豆股份也分别上涨1.87%、1.49%、0.80%和0.51%。虽然整体涨幅不大，不过在昨日近七成股票下跌的格局下，这些股票悉数逆市上涨显得十分难得。

说这6只新宠得益于名人效应言之有据。在10月8日—26日期间，5只股票跑输大盘，其中大连热电涨幅仅为可怜的0.93%。从前期的弱势变为如今的强势，这些股票无疑托了打上“王亚伟”烙印的福。

## 明星私募收益颇丰

实际上，在\*ST山焦的十大流通股股东中还隐藏着一个“名人”，新价值4号、新价值1期分列第二和第六大股东，两只私募所属的广东新价值投资有限公司是2009年度金牛私募基金的获得者。新价值的两只私募基金合计持股819.65万股，按照\*ST山焦四季度以来股价变动计算，浮盈达到了991.78万元。

此外，新价值4号、新价值成长1期、新价值2期还扎堆出现在威远生化，在明星私募的“庇护”下，虽然刚刚披露了专利权的纠纷，威远生化昨日依然上涨了1.46%。

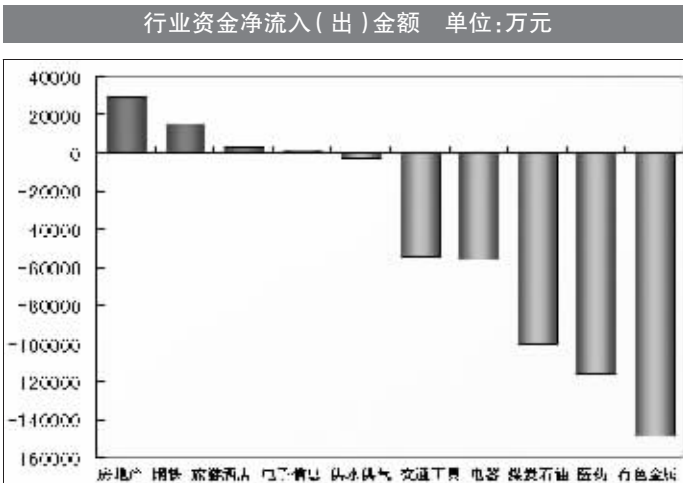
李华轮最近也是春风得意，作为2009年度金牛私募投资经理的获得者，旗下管理的朱雀投资四季度以来收获颇丰。华测检测三季报显示，朱雀投资的三只私募跻身十大流通股股东，尽管有着巨大的解禁压力，但是华测检测10月以来涨幅为17.91%。

此外，盘面朱雀投资持有的股票，在27日的回调中均有着不错的表现。朱雀9期以192.18万股的持股成为三全食品的第五大流通股股东，27日三全食品逆市大涨5.05%；同样被朱雀9期持有的西安旅游也十分抗跌，周三微涨0.34%。

市场人士指出，在散户投资者占比较大的A股市场，“迷信”名人的跟风投资普遍存在，尤其是股价低、具有重组题材的品种更加容易受到追捧。不过，私募基金的选股往往另辟蹊径，基于资金规模小、调仓节奏快等特点，难于被投资者把握，因此显得更为神秘。

## ■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(%)
600010	宝钢股份	4.36	71721.66	52396.28	19325.39	9.82
000823	超声电子	14.77	144766.16	131621.31	13144.84	9.98
600259	广晟有色	91.15	107418.04	95423.01	11995.03	10.00
000002	万科A	9.63	160879.98	150407.19	10472.80	2.56
601727	上海电气	10.25	32485.41	24258.59	8226.83	2.50
600068	葛洲坝	9.69	53918.68	47736.92	6181.76	3.86
600513	联环药业	25.30	19484.18	13517.48	5966.70	10.00
002483	润邦股份	30.42	15218.06	9629.50	5588.55	5.70
600570	恒生电子	18.25	29267.79	23959.96	5307.82	10.01
600309	烟台万华	21.24	62516.44	57225.07	5291.37	2.96



## 沪深股指双双下跌

## 两市资金净流出101亿元

10月27日，A股市场大幅下跌，上证指数收于2997.05点，下跌1.46%；深成指收于13452.17点，下跌2.02%。成交量方面，当天沪市总成交2301.05元，深市成交1761.27亿元，两市合计成交4062.32亿元。

从资金流向来看，沪深主力资金均呈现大幅流出状态。据大智慧统计，周三沪市A股资金净流出64.64亿元，沪市B股资金净流出14.04万元，深市A股资金净流出36.60亿元，深市B股资金净流入408.71万元，两市资金合计净流出101.20亿元。

在众多行业板块之中，有色金属、医药和煤炭石油行业资金流出情况最为明显。其中，有色金属行业资金净流出金额最多，达到14.82亿元。同时，医药和煤炭石油行业资金净流出金额则为11.59亿元和10.09亿元。与此形成对照的是，房地产、钢铁和旅游酒店行业周三净流入资金分别达到2.95亿元、1.53和0.29亿元，成为当日资金逆市净流入的行业。（孙见友）