

· 十大券商看市 ·

仅三家券商看好本周市场

上周大盘连续五个交易日震荡下挫,上证指数最低下探至2082点,跌破2100点整数关口。对于本周市场走势,共有九家券商做出预测,其中三家看多,四家看平,两家看空。

信达证券:看多。目前60日均线已经被彻底击穿,大盘持续阴跌,这种迹象表明大盘已经进入弱势格局。在连续下跌之后,短线大盘可能止跌回稳,若后期不再有重大利空消息,股市可能止跌反弹。

光大证券:看多。市场利率快速上升,新股发行政策不如预期,QE3缩减是近期股市下跌主因,连续下跌后技术性反弹随时产生,但反弹力度有限。

西南证券:看多。本周为12月最后一个完整的交易周。连续下跌或许给投资者创造了逢低介入年报行情的机会。另外,机构年底的净值竞赛也将上演,大盘重返2100点之上可期。

东吴证券:看平。上周大盘进入弱势区域。近期银行间市场资金紧张局面面对市场的影响有待消化,预计大盘仍将维持弱势格局,策略上建议投资者继续观望,静待止跌企稳。

申银万国:看平。从目前来看,年末资金面紧张,加上投资者对新股扩容存在分流资金的悲观预期,因此,探底格局或延续,上证指数可能会考验2000点大关。

国都证券:看平。上周弱势特征明显,市场在经过持续下跌后,本周有望技术性反抽,但中线弱势格局恐难改变,一批缺乏业绩支撑的“伪成长股”面临较大调整压力。

华泰证券:看平。上周市场在下跌过程中成交量有所萎缩,但还没有到地量水平。建议投资者在市场调整过程中有意识地选择价值低估、成长较佳的品种进行明年的投资布局。

新时代证券:看空。上周五大盘已逼近前期低点2078点,恐慌性杀跌的弱势特征非常明显。预计后市大盘弱势探底格局仍将持续,但由于跌幅过大,随时可能引发技术性反弹。

五矿证券:看空。预计本周指数仍将维持弱势,每次反弹可能都是短线减持机会。北京商报记者 刘伟/整理

本周解禁市值达375亿元

北京商报讯(记者 岳品瑜)本周沪深两市限售股解禁市值大幅上升至375亿元,较上周提升两成。而年末市场也将迎来“解禁潮”冲击,不少上市公司此前非公开增发的股份都将在年底集中上市。

根据沪深交易所公开数据统计,本周共有20家上市公司涉及限售股份解禁,其中涉及股改限售股份解禁的只有一家公司,涉及首发原始股份解禁的有九家公司,涉及非公开发行股份解禁的有九家公司,涉及股权激励股份解禁的有一家公司。按照上周五收盘价计算,两市本周解禁总市值高达375亿元,不仅较上周上涨25%,而且达到年末较高水平。

具体来看,本周解禁数量排名前四的全是涉及定向增发机构配售股的解禁,分别是湖北能源、华能国际、中文传媒和国金证券。湖北能源此次上市流通的数量为16.5亿股,市值109.7亿元。华能国际本周解禁5亿股,市值25.3亿元。中文传媒解禁定增股约3.8亿股,占总股本的57.65%,市值达64.4亿元。国金证券的定增股此次解禁数量为2.94亿股,市值约45亿元。

本周涉及定增股解禁的个股还有中航精机、太安堂、宁波建工、华邦泰,前两只市值均在12亿元左右,后两只仅有1亿元。在首发原股东限售股方面,仅有英飞拓和新时达的解禁市值较大,分别为42.5亿元、14.57亿元,其余均低于10亿元。

· 资金净流入上一交易日排行 ·

| 资金净流入行业前五位 |

行业分类	涨跌	流入资金	净流入
农、林、牧、渔业	1.06%	146011.96万元	12929.84万元
传播与文化产业	-0.51%	247402.13万元	-10963.74万元
综合类	-0.79%	60226.57万元	-16145.49万元
交通运输、仓储业	-0.24%	166548.32万元	-25074.39万元
批发和零售贸易	-0.61%	507464.59万元	-31586.04万元

| 资金净流入个股前五位 |

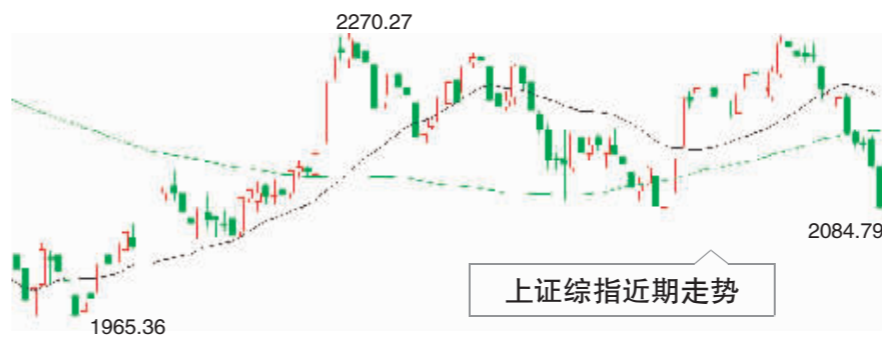
证券名称	价格	涨跌	净流入	成交额
申达股份	7.57元	10.03%	28005.46万元	60394.62万元
贵州百灵	28.90元	10.01%	17160.61万元	66716.72万元
伊利股份	41.45元	6.06%	16785.97万元	190667.65万元
华谊兄弟	30.43元	4.93%	14527.43万元	240654.62万元
上港集团	5.49元	7.86%	10732.50万元	79215.79万元

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 马元月 美编 李燕 责校 杨志强 电话:84275426 news0518@163.com

时隔19年再现九连跌

A股本周开打2000点保卫战



2000点。这也意味着上证指数在2000点下方的日子并不长。

对于2000点的意义,银泰证券投资顾问路巍表示:“股指跌穿2000点意味着将给投资者心理造成重创,A股市场参与度不排除再度步入低迷期。”此前,股指跌穿2000点后,被市场先后形容成“建国底”和“钻石底”。

对于近期上证指数连续阴跌的原因,有业内人士认为是出于美国宣布QE3退出影响。业内人士说:“美联储宣

本轮预计可能有小幅负面影响。当前中国的国内外经济环境显著好于前两轮QE退出时,预计QE3退出对中国流动性的实际影响并不大。”瑞银证券研究员说。

另一方面,有机构认为技术层面也利于打好本次股指保卫战。爱建证券认为,地量之后加速下跌有望出现“地价”,此时短期技术性反弹呼之欲出。“上周后期A股市场人气极为低迷,最终两市股指均以中阴线报收并创出本月新低。不过成交量略放大至1400亿元水平,正所谓地量之后见‘地价’。”研究员侯英民表示。

值得一提的是,监管层上周末的表态或许为2000点保卫战又增加了一个有力砝码。证监会上周五新闻发布会表示,将支持企业年金和职业年金通过专业资产管理机构积极参与资本市场投资。新闻发言人说:“多渠道引导境内外长期资金投资我国资本市场,不断壮大机构投资者队伍,完善资本市场投资者结构,是推进我国资本市场改革开放和稳定发展的一项长期战略任务。”

L 老周侃股 Laozhou talking

利好都是逼出来的

周科竞

股市连续下跌,管理层若不想办法应对,年内跌破2000点并非不可能。本栏以为,股市下跌的元凶是预期中的IPO失血,而非所谓的“钱荒”。如果管理层推出利好政策,最好是让更多的新资金注入股市,如传言中的养老金入市。

根据央行的资金供给规模,上周五开盘时段应该有不少于2000亿元资金已经注入市场,但是沪深A股依然表现低迷,这就说明,引发股市下跌的原因并非资金吃紧,而是有投资者大量抛售股票。从股指期货持仓来看,空方持仓更加集中也更为坚定,投资者认为新股恢复发行必然会导致股市失血,从而选择卖出股票。

有人说,既然股市持续下跌,投资者做空股市不是可以很容易地赚钱吗?这一说法并不正确。如果通过股指期货做空A股,将面临两方面的风险。一是管

理层发利好救市;二是香港资金借道购买工商银行等廉价A股。

先说香港资金直接购买A股的情况。一方面RQFII额度越来越多,将能满足更多香港投资者购买A股的需要,如果真的额度不够用,香港投资者还可以寻找内地的投资者合作,借道购买A股。以工商银行为例,A股股价3.57元;香港股价5.19港元,按照1港元兑0.7829元人民币计算,折合人民币4.06元。这就是说,如果香港投资者通过香港股市融券做空1万股工商银行,然后再在A股买入1万股工商银行股票,就这样长期持有,每年的现金分红还保持递增的态势,根据2012年的分红水平每股达0.239元。因为对锁持仓,这样持有工商银行股票还不用担心业绩下滑的风险,等到A股和港股股价接近时投资者两边平仓,还能稳稳获利近15%。如果越来越多的香港资金

通过A股市场买入股价低于港股的银行股A股,那么A股也将会受到支持。

更让空方害怕的是,管理层随时可能出台利好政策,如养老金入市,近期安邦保险狂买招商银行股票,说明目前不少A股已经具备了长期投资价值。在这样的情况下,如果股市持续下跌,管理层很有可能出面干预,这也可以从股指期货1401合约升水超过22点得以说明。

投资者可以这样理解,现在市场上的主力正在用股市不断下跌来刺激管理层的神经,逼迫管理层出台希望中的利好政策,新股发行的改革红利需要一段时间逐步释放,股市需要新增资金来对冲新股发行的资金需求。如果管理层能够引导越来越多的资金长期进入股市,那么可能会引起一轮涨势,否则股市仍将继续寻找真正的底部。

昆百大A终止收购大股东资产

该项重组曾备受市场质疑

北京商报讯(记者 叶龙招)昆百大A(000560)饱受市场质疑的资产重组计划在昨日晚间正式宣告流产。昆百大A昨日晚间发布公告称,公司及控股股东华夏西部决定终止购买昆明百大集团野鸭湖房地产开发有限公司(以下简称“野鸭湖地产”)40%股权和募集配套资金的重组事项,终止的原因因为该项资产重组的调整方案存在较大的不确定性,难以在原承诺的时间前披露相关信息。

由此可看出,昆百大A终止重组是因为重组的调整方案难产。不过,在市场分析人士看来,昆百大A终止本次重组或许是与市场的质疑存在一定关系。

根据10月21日披露的重组预案,昆百大A拟向大股东华夏西部非公开发行股份购买其持有的野鸭湖地产40%股权,标的资产的预估值为2.944亿元,预估增值2.712亿元,增值率为1170%。

与此同时,还拟配套募集不超过9800万元资金。然而,由于标的资产在今年前八个月的业绩为亏损,且此次关联交易的溢价率巨大,市场对此的反应比

较强烈。有投资者质疑说,昆百大A此次收购的资产极有可能是烂尾项目,大股东将它甩掉是在让上市公司的股东买单。当然,投资者的说法并非毫无根据,公开资料显示,野鸭湖地产在2013年1-8月的营业收入为4166万元,净利润为亏损1193万元,资产负债率高达95.34%。“毫无疑问,若是通过这些财务数据来看,昆百大A以溢价11.7倍的价格向大股东收购野鸭湖地产40%股权并不能完全说服投资者。”上述市场人士表示。

耐人寻味的是,上述重组预案经过一个多月的发酵后,昆百大A又突然于11月26日停牌了,该公司决定对重组预案进行调整,调整的原因为“鉴于受宏观经济、政策等因素影响,方案在操作程序及审批时间方面都存在很大不确定性,故考虑对预案进行调整”。根据昆百大A的承诺,此次停牌的时间不超过30个自然日,即最晚将在12月25日前披露调整的信息。

如今将至最后期限,昆百大A却出乎意料地将重组终止了。

昌九生化复牌继续跌停

北京商报讯(记者 潘敏)停牌一个月后,处在水深火热中的昌九生化(600228)再次出现“一”字跌停,引来投资者的声声叹息。

11月14日开始停牌核查的昌九生化在公布自查公告、投资者交流会公告以及媒体说明会公告之后,12月20日宣布复牌。在几乎毫无悬念地以跌停开盘后,昌九生化全天躺在12.5元的跌停价上直至收盘,全天成交依然只有可怜的1万多手,而买单仍高达58万手。加上停牌前的七个跌停板,这已是该股第八次跌停。有市场人士以此推测,后续该股至少出现连续两至三个跌停是大概率事件。

陷入舆论漩涡的昌九生化董事长姚伟彪在19日召开的媒体说明会上表示,赣州稀土不注入昌九生化,赣州工投、昌九集团的态度是明确的,一贯的,2011年11月11日以来,公司共发布24个异动和澄清公告。

有持有昌九生化的股民表示,近期已经接到券商通知,本周将进入正常的平仓程序。如果再有两到三个跌停后,昌九生化打开跌停板,到时3.5亿元的融资买入股票将面临被券商强行平仓的命运,很多融资客将面临融资买入的部分和自有资金买入的部分全部卖出还不够还券商钱的情况。

超市发 CSF Market

引领绿色消费

共创幸福家园