指数新低砸出“跌停潮”

中小盘股沦为空方“炮灰”

“沪综指2331,深成指9796”,周五,两市股指再次刷新了年内低点。

在经历了短暂反弹之后,市场接连遭遇三条阴线,已经将上周成果吞噬殆尽。中小盘股再度沦为空方“炮灰”,近30只非ST个股跌停。两市成交835.7亿,较周四明显萎缩,其中,沪市单边成交不足500亿元,再度逼近十一长假开盘的地量水平。

从昨日大盘分时走势图上可以看出,黄白两线开口较为明显,个股分化的格局未见改观,这也是本周市场的主要特点:本周上攻失败之后,多数个股掉头向下,但很快出现分化,三季报“地雷”炸响,中小盘个股成为空方主要打压的对象,而金融等部分权重板块表现相对稳定,对股指重心起到正面的提振作用,受此影响,深成指、创业板指数和中小板综合指数周跌幅均超过6%,沪指周跌幅为4.69%。

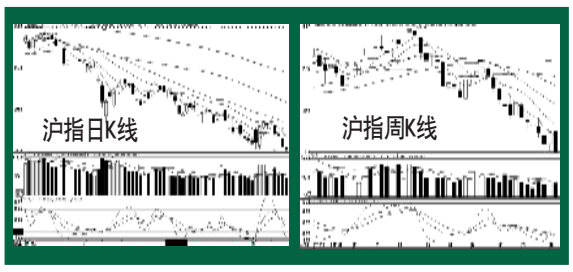
二级市场中,仅有环保、酿酒、银行、保险等少数板块上涨,且涨幅十分有限,地产水泥走势略强于大盘,而受国家节能减排以及大宗商品下跌等拖累,石油、有色等跌幅超过3%。此外,前期大肆炒作的传媒娱乐板块强势不在,全日跌幅超过4%,受累稀土杀跌,稀土永磁板块跌幅更是超过6%,板块中有4只个股封死跌停。

整体来看,本周大盘在冲高受阻后连续杀跌,成交量同比大幅萎缩,但小盘股跌势未见好转,A股整体企稳迹象并不明显,期待下周市场有较好表现仍需周末消息面的一臂之力。投资者需密切关注周末将召开的欧盟峰会,此次会议关于银行业资产重组计划、援助希腊方案和欧洲金融稳定基金扩容方案等主要议题。

从周K线来看,主要股指失守5周线后形成“两阴夹一阳”的不利走势,上周形成的良好形态遭到明显破坏,在消息面没有出现明显利好刺激以及二级市场出现明显的企稳特征前,投资者短期操作仍需保持谨慎,但无需恐慌。

从目前估值、沪指周线KDJ底背离以及宏观消息面上看,支撑市场重心的利好消息有望不断云集,A股向下调整时正是主动型投资者伺机建仓的良机。

(中证投资 张索清)



下周发行新股一览

申购日	名称	代码	发行价	发行量	申购上限	发行市盈率
10月24日	阳光电源	300274	30.50元	3584万股	3.55万股	41.48倍
10月25日	成都路桥	002628	未定	3400万股	未定	未定
	梅安森	300275	未定	1177万股	未定	未定
10月26日	龙生股份	002625	未定	1552.8万股	未定	未定
	仁智油服	002629	未定	2291万股	未定	未定
10月27日	玉龙股份	780028	未定	6360万股	未定	未定

资金透析

资金一周逃出150亿

大智慧资金流向统计显示,本周资金共计流出150.20亿,较上周净流入的资金出现了较大逆转。两市仅旅游酒店板块资金小幅流入达到0.17亿,其余板块资金全面流出。其中,周五大盘资金净流出21亿。个股资金流入前五名分别是,民生银行、浦发银行、中天城投、海通证券、兴业银行,资金流出前五名分别是,中科三环、南玻A、六国化工、三一重工、紫金矿业。

汇金增持与地方债放行均出现在2300附近,可见2300一线构筑的政策底较为明确,因此,市场随时可能会出现反弹。市场大底则往往会在强势股的补跌中出现,而目前市场中最坚挺的无疑是银行股,投资者不妨继续观望,耐心等待市场底的出现。

本周主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
旅游酒店	0.01%	0.168	华侨城A、丽江旅游、锦江股份
板块	**减仓比**	**减仓金额(亿)**	**资金流出主要个股**
有色金属	-0.18%	-13.298	紫金矿业、宁波韵升、山东黄金
化工化纤	-0.16%	-11.795	金发科技、盐湖股份、六国化工
煤炭石油	-0.02%	-9.495	潞安环能、阳泉煤业、冀中能源
电子信息	-0.17%	-7.575	超声电子、江粉磁材、正海磁材
机械	-0.09%	-7.146	徐工机械、中联重科、三一重工

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
600714	金瑞矿业	15094	2.302%
002617	露笑科技	2400	1.771%
002609	捷顺科技	2400	1.629%
600712	南宁百货	25572	1.305%
000981	ST兰光	6500	1.283%
002568	百润股份	2000	1.065%
300236	上海新阳	2150	0.894%
002620	瑞和股份	1600	0.848%
300266	兴源过滤	1120	0.678%
300191	潜能恒信	2000	0.554%
000752	西藏发展	26373	0.514%
601996	丰林集团	4692	0.484%
002133	广宇集团	34219	0.475%
300261	雅本化学	1820	0.471%
600573	惠泉啤酒	15333	0.466%

昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
002596	海南瑞泽	3400	2.687%
002599	盛通股份	3300	2.586%
002622	永大集团	3040	2.514%
002606	大连电瓷	2000	2.207%
600738	兰州民百	22107	2.109%
601669	中国水电	150000	1.739%
002256	彩虹精化	12706	1.511%
601886	江河幕墙	8800	1.485%
300148	天舟文化	2470	1.301%
300246	宝莱特	1050	1.253%
300249	依米康	1568	1.252%
002295	精艺股份	8006	1.25%
000030	*ST盛润A	9532	1.241%
000823	超声电子	28830	1.239%
300217	东方电热	2300	1.162%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

个股简评 ☞A14版

基情播报

泰达宏利中证500分基10月24日起发行

下周一起,泰达宏利基金旗下中证500指数分级基金通过中行等银行、券商及泰达宏利网上交易平台认购。该基金将采取场内、场外两种不同认购方式,主要投资中证500成份股及其备选成份股。去年沪综指跌14.31%,而作为小盘风格代表的中证500指数累计涨10.07%。

农银中证500指基日前获批

农银汇理旗下中证500指数基金日前已获批,并于近期正式发行。该基金由公司投资副总监张惟执掌,主要投资标的指数中证500的成份股和备选股,其比例不低于资产的90%。目前中证500指数市盈率已降至31倍左右,比2008年来的历史均值下跌了39%,处于历史低位。

三季报业绩预告(30)

代码	简称	业绩变动幅度	公告日
000608	阳光股份	净利降99.45%	10.21
002612	朗姿股份	净利增70%-80%	10.21
600039	四川路桥	净利增350%	10.21
600127	金健米业	亏1400万-1700万	10.21
000792	盐湖股份	净利增120%-150%	10.20
600143	金发科技	净利增90%	10.20
600496	精工钢构	净利增55%	10.20
600587	新华医疗	净利增50%-100%	10.20

◓冷眼看市

沪市PE降至14.03倍

最低点何时出现

截至周五收盘,沪深两市总市值为22.65万亿元,比周四减少2075亿元。

沪市总市值为15.48万亿元,流通市值为12.68万亿元,平均市盈率为14.03倍;深市总市值为7.17万亿元,流通市值为4.56万亿元;沪深300成份股平均市盈率为13.08倍。

随着估值底的出现,政策转向成为专家关注的焦点。周四发行的3年期央票的中标利率15个月来首次下行,似乎为政策松动带来了一丝曙光。我们认为,政策转向至少要等到年底,但放松只在于准备金率而非利率,政策面的转暖还需要更多利好因素的叠加才能发挥作用。大盘最低点出现有以下三种可能:

一、周末救市利好突然出台,昨天最低点2313点将成底部。

二、在这种反弹后阴跌的循环下,下周一继续大跌一下的可能是很大的,一般会跌到2260之下,其实,跌的越深,后面的反弹空间越大。现在的关键是看欧元区就扩大欧洲救助基金规模等问题达成一致的时间,目前消息是26日之前,即下周一到下周三之间某一天会公告,而这个利好消息,我认为会成为结束大盘调整的重要因素之一,当然,届时如果再有国内重要利好配合,更可以安心买入。

三、就是保住2300,像去年9月20日以后的走势那样,下周一、周二微跌,很多个股特别中小盘股可能跌得很厉害,但权重大盘股挺住,从而不破2300点,然后等利好出来再涨。如果下周初某一天沪市会出现低于399亿的成交量,将是明确的底部信号。

(世基投资)

◓擂台观战

按兵不动成主流

“规矩守信”空仓坐稳三周榜首

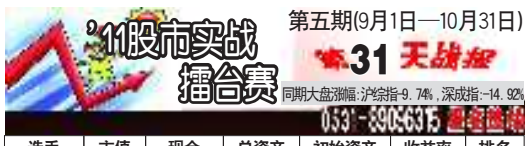
本周,大盘绿旗高挂,连跌四天。上周部分选手抢反弹斩获的收益早早还给股市,只有提前空仓的选手可“凭栏笑看股市事,吾自空仓乐逍遥。”

暴跌行情中,空仓策略对保证前期收益的有效性再次得到验证。本周股市连跌4天,股指大跌117.21点,并创新低。选手收益率普降,部分选手收益率下跌近10个点。然而前期保持空仓和减仓的选手如“规矩守信”、“音乐”等本周成功躲过大跌,收益得到了有效的保障。凭借空仓,“规矩守信”连续三周排名第一;“音乐”空仓排名第二,保持仓位在1/4的“李萍”本周收益率也仅下滑1个多百分点,排第三。而上周排名第二的选手“阳光”因全仓持有的股票金洲管道本周的三连跌,收益下滑近9个百分点。

本周的擂台赛每日战报显示,暴跌行情让选手的操作积极性降至冰点,除周一上行的行情下有两位选手选择买进股票积极操作外,周二到周五,几乎所有的选手都选择了在艰难的行情中“扛”下去,而未作任何调整。

山东神光金融研究所所长刘海杰认为,当前不少个股实际上已经跌落到价值区域,因为股价的下跌具有惯性,只有未来股价上涨时候,大家才可能知道当前股价是很有价值的。而对于身处泥潭、又受各种悲观预期包围的投资者来说,除了局部调仓外,最好就是什么也别作,等待也是一种策略。

(财金记者 季静静)



选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	0元	9.17万	8.99万	2.00%	1
选手	**市值**	**现金**	**总资产**	**初始资产**	**收益率**	**排名**
音乐	0元	51613元	5.16万	5.16万	0.00%	2
选手	**市值**	**现金**	**总资产**	**初始资产**	**收益率**	**排名**
李苹	18245元	67181元	8.54万	8.73万	-2.17%	3
持股不动	赛前买入4100股(000505)ST珠江,昨收4.45元。					
选手	**市值**	**现金**	**总资产**	**初始资产**	**收益率**	**排名**
中国股民	76020元	112元	7.61万	8.22万	-7.42%	4
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002524	光正钢构	6000股	10月10日	13.57元	停牌

其他选手战况:第5名宁静-7.50%;第6名夏天-7.56%;第7名海河-7.90%;第8名阳光-9.16%;第9名说到做到-9.56%;第10名三人行-11.56%;第11名专一-15.49%;第12名满仓红-16.02%;第13名大雁-16.22%;第14名涨停板-17.71%;第15名快乐理财-23.95%;第16名半闲散人-27.72%。

私募大幅减持集体撤退

“私募在三季度末期大幅减仓了。”一位业内人士告诉记者,包括公募、私募在内的诸多机构在九月卖出股票撤离市场,这也是导致九月股市大幅下挫的重要原因之一。

而从近期披露的部分上市公司三季报十大流通股股东情况来看,阳光私募在今年三季度减持迹象明显,在一些原本私募重仓的个股,如今已难觅私募的踪影。

“好多阳光私募在今年6、7月份把仓位降得很低,10%到30%都有。但到了8月底9月初的时候,又有一些私募看高后市大胆加仓,我了解到有几个甚至加到了八九成,但因为九月市场走得并不好,他们中的一些后来又减仓了。”平安罗素投资公司张子冰说道,“A股被低估在私募界已成为共识,或许市场还会下跌,但大家都在等待拐点的出现。”

事实上,通过已公布的上市公司三季报流通股股东名录可以发现,虽然三季报业绩大幅增长是主基调,但阳光私募在三季度期间已悄然离场。以三峡水利为例,公布半年报时有三只私募产品聚集在该公司十大流通股股东行列。但三季报显示,该公司前十大股东名单中已不见私募产品的踪影。同样的情况还出现在中小板股票星期六上。两只私募产品已撤离该股,且前十大流通股股东无一来自于私募。除此之外,广州浪奇也曾颇受私募的青睐,上半年曾有两只私募产品入驻公司十大流通股股东行列,如今却已杳无踪影。上半年曾重仓三友化工的淡水泉,现在似乎与该股彻底告别。被淡水泉抛弃的还有山东药玻。公司半年报显示,二季度淡水泉旗下三只产品新进入公司前十大流通股股东,而在三季报中仅余一家。

有数据显示,截至9月30日,在具有统计意义的854只非结构化阳光私募中,9月份取得正收益的私募产品74只,仅占8.67%。超过9成的阳光私募在9月份出现亏损;同期沪深300指数跌9.32%。

与此同时,阳光私募的清盘危机仍在继续。据统计,9月份清盘的阳光私募数量达11只,其中8只为结构化产品,由于结构化产品为了保护优先受益人利益,多设有止损线,一旦触碰止损线就会被强制清盘。业内人士表示,虽然仅有百分之十几的私募在今年取得了正收益,但相比公募的全线亏损,私募的业绩尚可一观。

(陈捷)

● 机构动向

一语中的

下周一交易提示:⊙**富龙热电**17170万股、**海马汽车**59880万股,以上限售股上市

增持减持:⊙**正和股份**大股东广西正和10月19日减持1200.6万股 ⊙**光大银行**2100万股10月20日现身“大宗交易”,成交金额达到5817万元,较当日收盘折价5.14% ⊙***ST金顶**二股东浙江华硕6月29日至10月19日累计减持436.87万股 ⊙**太平洋**股东中国对外经济贸易信托公司在9月15日至10月19日累计减持1499万股 ⊙**广州控股**大股东广州发展集团10月20日增持182万股 ⊙**键桥通讯**股东中泽信投去年12月9日至今年10月19日累计减持270.75万股

增发募资:⊙**泰豪科技**拟8.87元/股公开增发4500万股,募资购泰豪软件 ⊙**七星电子**拟53.58元/股定向增发2500万股 ⊙**宇顺电子**拟19.83元/股定向增发3500万股,募资用于电容式触摸屏等项目 ⊙**永新股份**拟13.99元/股定向增发3180万股投四包装材料项目 ⊙**辉煌科技**弃定增自掏1.45亿,执意揽入国铁路阳 ⊙三季度小幅减持**威海广泰**包销股,海通证券浮亏近2000万

股权变动:⊙**中金黄金**拟14520万收购金顶山矿业的采矿权和固定资产。完成后,再以4920万进行增资扩股,达到参股20% ⊙**中国服装**拟5455万挂牌出售中服纺织印染公司70%的股权

合同投资:⊙**天山股份**拟6946万投建40万方商品混凝土项目 ⊙**龙元建设**中标2.7亿工程项目 ⊙东风汽车4.49亿元出售资产 ⊙**中国化学**签18亿工程合同 ⊙**盾安环境**子公司获签5亿合同 ⊙**柳工**与**康明斯**成立合资公司,生产经营工程机械柴油发动机

其他:⊙境内企业融资扩渠,**宝钢**首获赴港发人民币债资格 ⊙转让四住宅项目回笼16亿,**阳光股份**专攻商业地产 ⊙**博盈投资**实际控制人或生变,重组传闻被证实 ⊙**长江出版**传媒集团重组ST源发获批 ⊙**上海家化**并购战复星退出,平安海航将两强对决 ⊙**ST宝龙**注入矿业资产落空,设立子公司或仍图重组 ⊙**江淮汽车**收到4877万财政补贴 ⊙**紫鑫药业**受证监会立案稽查 ⊙**SEB国际**要约收购苏泊尔获证监会豁免