



□ 本报综合

历经4个月的下跌,在绝望之中A股走入9月。昨日,两市股指低开高走,虽然量能未能有效放大,但市场热点全面开花,9月首个交易日A股迎来开门红。开门红之后,9月的A股市场何去何从?投资者该如何抉择?希望本文能为您带来一些帮助。

9月A股市场 投资策略 4×4

四因素左右9月市场走向

● 政策利好预期

9月1日,国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的最新报告显示,8月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.2%,比7月份下降0.9个百分点。这是该指数自2011年12月以来首度跌破50%荣枯线,去年11月该指数为49.0%。

有分析认为,在经济面临较大下行压力下,可以期待政府会有一些系列利好的政策出台,包括货币政策仍有下调利率和存准的空间,积极的财政政策也可以继续实施,针对股市的政府背景资金入市等。

● 转融通启动

备受关注的转融通业务试点已经于上周四正式启动,根据规定转融资先行,而转融通将在9月全面展开。根据中国证券金融公司提供的数据,11家试点券商上周四都下达了向证金公司借款的委托指令,指令金额全部为5亿元,达到了转融通业务规则规定的单家券商单日可借额度的最高值,而55亿元款项上周五早晨全部到账。

如果按照平均2倍杠杆计算,11家试点券商首日转融通业务最大可为市场提供100多亿元人民币的增量融资规模。

● 资金渠道进一步拓宽

机构资金入市的阀门再一次有所松动,停摆3年后,信托产品终于可以再次新开A股账户。与此同时,保险资产管理公司也获准可为除保险资金以外的受托资金,开设独立证券账户。

更进一步,中国证券登记结算有限责任公司有关负责人还表示,证监会和银监会正在积极研究银行理财产品开立证券账户入市事宜。

继宝钢股份提出50亿元回购方案后,中国南车紧随其后,大股东以增持方式接力蓝筹增持回购潮。

外资的抄底举动也愈加明显。截至8月22日的4周时间里,离岸中国股票基金累计吸引了1.38亿美元的资金净流入,仅最近两周就流入9822万美元,说明外资开始“潜伏”中国股市。

● 中报业绩下滑

截至上周五,A股市场2453家上市公司2012年中报已全部披露完毕。统计数据显示,2453家公司上半年实现营业收入11.43万亿元,同比增长6.82%;实现归属于母公司股东的净利润1.01万亿元,同比下滑0.38%;平均实现基本每股收益0.1749元,同比下滑28.14%。

分析认为,由于内、外需增速放缓,成本上升,产能过剩等因素持续施压,再加上去库存进展缓慢等因素的影响,上市公司三季度业绩恐继续寻底。鉴于去库存进展,宏观调控政策等因素变数仍存,四季度业绩同比增速是否会出现反弹尚不明朗,在此背景下,市场面临估值持续回落的压力。

四维度寻觅阶段性机会

在行情好时需捂好股,切忌频繁换股这已是公认的操作策略,那么,对于即将到来的行情,投资者该如何选择个股呢?分析人士认为,可从以下四个角度寻找机会。

● 金融创新受益股

转融通启动、新三板扩容、资管业务正式松绑、中小企业私募债推出,各项创新和监管放松措施进入密集落实期,为证券公司长期盈利能力提升和业务转型奠定扎实的基础。

中金公司认为,目前融资利率为6个月基准利率加3个百分点,对应利率为8.6%,预计,转融通推出之后,无论是转融资还是转融券,证券公司的利差均为2个百分点左右。如果考虑利用自有资金开展的两融业务,融资融券(含转融通)合计将贡献13%的收入和23%的净利润。券商行业中长期结构性机会被看好,目前首推中信证券,次推海通证券和光大证券。

● 国资证券化概念股

国资重组的故事对于二级市场上的投资者来说并不陌生,在市场此前相关概念的炒作中,国资的重组往往令公司股价在重组前后快速上涨,因此目前市场对重组路径和对应的投资策略的猜想成了游资的关注焦点。

业内人士认为,随着大产业集团相继上市,余下待整合资产范围正逐步缩小,在此背景下,具有区县国资背景的上市公司值得投资者关注。

● 新股

新股历来为广大投资者所重视,今年不同与往年的是,5月25日新股发行改革措施推行后,网下配售机构没有限售期。新股的发行询价改革,使得机构对于股价的评估更为合理,询价机构须得配售50%的股份且无限售期。所以,新股上市一般很难破发,机构配股一上市就大量抛售,既利好机构兑现利润,又利好游资迅速建仓。

● 季报预增次新股

有券商分析师指出,业绩和高送转是次新股两大看点,由次新股募集到的大量资金是驱动公司业绩超预期的动力,故成为三季报行情中的主角之一。

9月开门红 10万亿重磅传言引爆A股

□ 据 金融界

昨日,股指小幅低开,不过开盘后便开始强势回升,很快股指翻红,并突破了5日均线,午盘前惯性上冲,午后股指展开高位震荡,14点后一度出现快速下跌,不过受到5日均线支撑,最终沪指涨0.57%,收在2059.15点,报收一根放量小阳线,成交量放大为479.1亿元。

板块方面,黄金、有色、石油、地产、水泥等权重板块表现强势,涨幅居前,推动股指不断上攻,而农林牧渔、建筑建材、酿酒、家电、农药化肥等多个板块也紧随其后,积极大涨,维持着市场的做多人气。个股方面出现难得的普涨局面,很多个股都强劲反弹,部分更是直接冲击涨停。据监测,昨日共有38亿元资金蜂拥抢筹,直接催生17只涨停股。

昨日出现低开高走、强势收阳,其主要原因是受益于三大利好消息:1.中登公司负责人明确表示10万亿元银行理财资金开放入市在即,这直接引爆了A股;2.IPO基本暂停,传闻证监会将解散发行部三、四处,近期新股发行节奏明显放慢,有利于股市;3.中报显示OFII(合格境外机构投资者)增持A股,市值超600亿元,说明国际资本明显看好A股,加快入场。

名家声音

叶檀:为何中国股市弱于“欧猪五国”?

□ 据《每日经济新闻》

全球经济衰退,本不应该出现通胀,但目前新兴经济体出现了通胀,这是新兴经济体的股市总体弱于发达经济体的主要原因。而中国股市弱于全球,甚至弱于“欧猪五国”,显示目前经济矛盾焦点在中国。

经济基本面只能解释部分原因。各大经济体的基本面大同小异,中国不算太差。欧元区17国GDP二季度环比下降0.2%,英国GDP同比增长率-0.5%,美国修正后的GDP增幅仅为1.7%,日本GDP从一季度的5.5%掉到二季度的1.4%,巴西从去年的7.5%回落到今年二季度的1.2%,印度放缓至5%,俄罗斯徘徊于4%附近,中国二季度GDP为7.6%。仅从经济增速看,无法解释目前A股市场的低迷。

市场的涨跌取决于公司的盈利与未来的盈利预期。目前A股市场叠加着双重不利因素:一是此起彼伏的局部债务泡沫的崩溃现象,从温州到鄂尔多斯,贯穿南北,未来再融资的阴影挥之不去。二是一向自称为“长子”的企业盈利雪崩式下挫,中远、中铝等企业的下行,说明这些企业拥有相同的病症,他们只会利用特殊地位扩张,而难以应对经济下行的风险,这些企业是只能适应经济上行周期的“瘸腿”企业。

未来要关注的是滞胀风险,粮食与原油进口大国将首当其冲。更重要的原因是未来企业制胜法宝是创新,是拥有国际融资、市场通路的企业,显然,大多数中国企业还在产能过剩的泥潭中不能自拔,因此,在蓝筹股中欠缺真正起顶梁柱作用的企业。

(作者系知名财经评论员、财经专栏作家)

相关链接

欧猪五国:英语为PIIGS,也叫作“群猪五国”或者“笨猪五国”,是国际债券分析家、学者和国际经济界媒体对欧洲五个主权债券信用评级较低的经济体的贬称。这个称呼涵盖葡萄牙、意大利、爱尔兰、希腊、西班牙。最初称为“笨猪四国”(PIGS),其中“I”指意大利,后来加入了爱尔兰。