

# 三季度报冲击波,最高潮来袭

核心提示

□据《每日经济新闻》

业绩地雷对行情的冲击年年都在上演,投资者对业绩地雷从不陌生,但亦常存畏惧,踩上去便轰然作响,多少市值灰飞烟灭。近期,季报地雷频发,影响了投资者信心,拖累了大盘走势。



绘制 莉莎

## 大盘将迎来季报利空大考验

辉煌科技26日公布的三季度报告显示,公司1月~9月净利润同比下降97.57%。这导致辉煌科技当日股价暴跌。

26日辉煌科技跌停只是近两周来诸多业绩地雷股表现不佳的代表之一。值得注意的是,近期因业绩不佳而暴跌的股票多数在此前已有预告,只不过,预告抵挡不住市场的恐慌。

而据《每日经济新闻》记者粗略统计,截至10月26日,在已经公布季报的1374只股票中,前三季度业绩同比增长的股票数量为712只,占比52%。以此来看,业绩较好的公司已提前披露了公告,因此之后或有较多业绩较差的公司将发布公告。

实际上,随着十一长假结束,上市公司三季度业绩预告增多,业绩预告成为左右股价走势的重要因素。

最典型的例证就是10月15日的行情。在当日11只涨停个股(非ST股)中,有4只的涨停源于业绩预告靓丽;而在当日16只跌停个股(非ST股)中,则有14只发布了三季度业绩“亏损”或“预减”的公告。

不过,上述这些或许还只是“小儿科”。本周,A股将迎来季报冲击波最高潮,因为类似中国石油、工商银行这样的“大象股”要到10月最后一天才公布季报。有分析人士认为,由于银行、煤炭、汽车、基建等多个权重板块均存在业绩

下降的风险,本周大盘将迎来季报利空大考验。

从历史情况看,季报往往对个股以及大盘走向具有重要影响。这是因为季报能够让投资者更清晰地预计上市公司全年业绩的好坏。分析人士认为,在三季报披露尚未完全结束之前,市场往往要承受较大压力。

《每日经济新闻》记者统计显示,2005年~2011年10月的最后一周,沪指周K线涨跌幅依次为-5.3%、0.94%、-3.93%、-6.02%、-3.6%、0.13%和6.74%。除2011年出现大涨之外,其余时间段均跌多涨少。这说明,2005年以来三季度最后一周的收官战,市场表现往往不佳。

## 证监会辟谣 加码维稳

□据《投资快报》

针对有部分媒体关于新股发行将启用备案制,并于十八大后推出等报道,证监会相关部门负责人26日表示,个别媒体关于新股发行启用备案制的报道不实。该负责人指出,在审核制度安排上,证监会将逐步淡化企业盈利能力判断,更多关注企业信息披露质量、风险揭示的充分性等方面。

“凭常识判断不可能”,经济学家华生表示,现在我国符合上市条件的公司数以万计,如果真实行所谓的备案制,这些企业全部上市,中国股市岂不是搞大跃进?美国股市发展了一百多年,上市公司不过才几千家。有投行

人士也表示,由审核制转备案制是从根本上改变了目前的新股发行制度,这需要大量修改现行的法律法规和行业政策,并不是短期内能完成的。

记者注意到,出于维稳需要,除了证监会紧急辟谣外,发审委也有意收紧企业过会尺度。目前证监会在审核IPO项目共计779家,但今年7月31日以来,证监会IPO审核出现了长达2个多月的空窗期,而在证监会9月24日重启审核后仅4家公司上会,且过会率仅为25%。上述证监会负责人也表示,已经过会不代表要发行或者近期必然发行,如果投资者不接受发行人提出的价格,即使企业已经通过发审会,也可能无法成功发行。

## 中原证券投顾视点

### 上涨空间有限,未来多结构性机会

上周市场指数呈现窄幅震荡下跌状态,周五跌幅较大,收盘跌至两周以来新低,周线收阴,弱势平衡被打破。

随着月末的到来,本周虽有逆回购到期,但近期热钱流入明显,资金面不会太过紧张。从近期公布的经济数据来看,汇丰制造业指数以及相关三季度经济数据均显示中国经济已经处于短周期企稳状态,但相应股指表现却并没有放量上攻,这反映出投资者依然对中期我国经济持有谨慎态度,预计指数上涨空间有限,未来更多的是以结构性机会为主。

技术上,自从上周二市场出现日线KDJ指标死叉之后,大盘保持震荡下行态势,短期而言风险还有待于释放,从筹码运作角度分析,下方的重要支撑在2050一线。

但是,周线MACD底背离后金叉、月线KDJ底背离,这些长周期的背离代表中线支撑的强劲。由于上方套牢盘巨大以及量能水平始终无法出现明显放大,预计反弹不会那么顺利。

综上所述,市场震荡不定,热点轮动性快,可把握性低,赚钱效应差。操作上,应以防范风险为主,以多看少动为宜,且不可盲目追涨,对于出现异常放量下跌的个股建议采取率先退出观望的策略。

对于市场热点把握度不够高的投资者,建议配置一些仓位操作比较灵活的专家理财产品,例如中原证券近期发行的“炎黄二号”理财产品。在弱势市场格局下,追求绝对收益应该是大多数投资者的不二选择,对于有短期闲置资金投资者建议关注月末债券逆回购的投资机会。咨询电话:63121666,63128055。市场有风险,投资需谨慎。

中原证券凯旋西路营业部投资顾问李婉珂,执业证书编号: S0730612050002。

CCSC 中原证券  
专业 创造财富  
投资 改变生活  
客服电话: 63121666  
63927967

## 2012年:急跌之后方现行情?

2012年10月的最后一周,沪指将如何演绎?

沪指上周下跌2.92%或许释放了一些估值压力,但自9月底以来,沪指仍录得上涨,一些大资金依旧有获利出逃的空间。从2012年三季度报看,虽然最后一周的季报数据还没有出炉,但不少人士预

计数数据或仍然不佳。

不过,此前年度的规律也在提示投资者,假设季报收官战出现大跌,就有可能砸出底部。

有市场分析多次指出,A股市场还需要一个急跌才能见底。从时间上看,重要会议之前往往表现为相对稳定的窄幅整理行情,而要等到重要会

议结束时才可能有反转行情。而从技术图形上看,当前行情还需要类似2003年底那样的急跌放量。

分析人士认为,由此判断,本周或将是比较难熬的一周,如果指数大幅下跌,反弹行情或随即出现;但如果本周走势比较温和,大行情或将拖到11月中下旬。

## 一周股评

# 忧虑难解, A股掉头成空

□记者 宋锋辉

沪指于9月26日盘中跌破2000点后展开反弹,历经三周反弹,沪指在有“钻石底”之称的2132点遇到阻力,久盘不涨。加上近期内并无实质性利好出台,上周沪指失去了继续上行的动力,转而下跌。

正如中原证券投资顾问李婉珂所说,由于上市公司公布的低迷业绩令相关行业遭受重创,导致市场忧虑情绪加重,加之周三开始股指期货空方大幅加仓,市场杀跌氛围有所增加,盘中几乎毫无抵抗,弱势特征十分明显。

其实市场的忧虑情绪一直都存在。以1999.48低点为计算起点,至上周结束,共经历17个交易日。有统计显示,在这17个交易日里,仅有6个交易日呈现出主力资金净流入的态势,而另外11个

交易日却出现了主力资金净流出

的情况。这一数据从一定程度上表明,这轮维持了三周左右的反弹,其实只是存量资金在“折腾”,场外资金基本上处于观望状态。

古人云:哀莫大于心死!9月上旬,有媒体报道,有近七成A股账户近一年没有交易,空仓账户超过半数。近日,中登公司发布的最新数据显示,今年前三季度A股开户数同比下降49%。

如今股民似乎对A股已经“心死”了。他们把反弹视为出逃的机会,若没有被套更是感到庆幸。

股民对A股死心,源于多方面因素:既有A股跌个不休能冠全球的因素,也有A股制度不完善的因素;既有上市公司不顾股民利益增发不断和新股“抽血”不止的原因,也有一些公司大玩变脸置道德和法律于不顾的诱因;既有国内经济

下滑引发的担忧,也有国际经济形势久阴不晴引起的顾虑。

这些因素都是难以在短时间内找到简单有效的解决之策的。

已公布的9月份和前三季度的一些数据表明,国内经济依然在下滑,只是下滑幅度有所减小。一些人以此为据,认为中国经济已经触底。对此,更多的是怀疑。

的确,从9月份的数据来看,国内经济只能说是出现企稳迹象,难言触底和回升。而近日公布的汇丰PMI(采购经理指数)也表明,虽然该指数略有回升,但仍处于荣枯线之下,更何况还要考虑国外季节性的订单因素。

心已死,各方面问题又没有实质性进展,反弹结束也就不足为奇。短期来看,周末若无重大利好政策出台,指数可能将重回弱势震荡格局。

## 上周金价

上海黄金交易所 Au9999

宝玺黄金

开盘价:343.80元/克

投资金条售价:359.80元/克

最高价:352.00元/克

工艺金条售价:369.80元/克

最低价:341.81元/克

黄金回购价:按照Au9999实时金价

收盘价:342.49元/克

国际金价16点报

涨跌幅:-2.11%

1703.45美元/盎司

简评

上周国际现货黄金开盘每盎司1718.22美元,最高上试每盎司1730.10美元,最低下探每盎司1698.38美元。周K线呈现一根震荡小阴线。国内黄金现货Au9999价格受国际市场影响周内最低金价为每克341.81元。

宝玺黄金销售有限公司协办

BAOXI GOLD

客服电话: 60680008 4000877369  
即时行情: www.baoxi9999.com