

反弹遭遇三重陷阱 市场连创新低

三季度报近半 业绩难起大浪

深度解读

新低,又创新低了!十月初的上涨,一度让投资者充满期待的2318点,现在回头来看,一切不过都是浮云而已。市场表现如此之差显然超乎了大多数投资者的预期。当然绝不是市场错了,市场永远不会有错,只能说明市场有更多的负面因素我们并没有考虑到。最近市场所呈现出来的一个个陷阱,才是导致反弹行情迅速终结并重回调整的元凶。

反弹遭遇三重陷阱,市场提前滑铁卢

“中国水电”陷阱:市场圈钱犹如洪水猛兽

迄今为止,年内最大的IPO项目上周终于完成了最后一跳,上周二在上海市场顺利挂牌交易,中国水电上市首日的表现确实可用惊艳来形容,38%的盘中涨幅一度让不少没有申购的投资者捶胸顿足。可得道者多助失道者寡助,周三中国水电的表现终于让其原形毕露,盘中一度逼近跌停板,周四更是一举破发,回头来看,中国水电上市的走势本身就是一个大大的陷阱,避免参与申购才是正确的选择。

中国水电的上市再度触动了投资者对圈钱行为最原始的恐慌:中国水

电上市了,也就意味着陕西煤业跟中交股份的上市发行就不远了,除了新股发行圈钱之外,上市公司增发再融资也毫不手软,单以银行股为例,建设银行获发800亿次级债,中信银行获发300亿债券,工行拟发700亿次级债,交行可能发550亿次级债,招行获准配股350亿元。举目望去,各路“神仙”对市场的圈钱抽血毫不亚于“洪水猛兽”,所以中国水电代表的不仅仅是中国水电,而是市场永

无止境的抽血行为,如此市场不恐慌才是怪事。



惨淡的行情 冷清的市场

“世联地产”陷阱:业绩地雷不一而足

要说近期谁跌得最凶,世联地产绝对可以排上号,国庆节后连续大跌,其中还有几乎两个跌停板,短短半个月股价就从18元掉到13元,转眼间1/4的市值灰飞烟灭。股价下跌的直接诱因是源于业绩的突然变脸,12日世联地产所发布三季度业绩预告现实,前三个季度预计净利润同比下

降0% - 5%,而就在两个月前的8月25日,世联地产还在中报中预测前三季度净利润同比增幅为0% - 30%。

更为关键的是,虽然从已发布三季报或预告的公司来看,接近七成公司报喜,但这难以掩盖业绩增长的尴尬,以中小板为例,620家已上市的中小板公司中,有600家已经发布了三

季报或三季度业绩预告,其中近200家中小板企业前三季度的净利润同比增幅要低于今年上半年,由此看来,上市公司三季报继续下滑无可避免,这就必然会有更多的公司出现业绩陷阱,而这种陷阱无疑会对相关公司股价造成重大冲击甚至影响整个市场的信心。

“汇金增持”陷阱:救市组合拳未如期而来

要说近期最令投资者兴奋的事情之一莫过于节后的汇金出手增持,因为汇金出手增持至少可以给市场带来两个遐想。首先是汇金代表国家队,拥有最强大的实力,国家队出手无疑

就能扭转当前的弱势,汇金手握重金,可出手增持却尽显节俭,四大行合计买入金额不过1.97亿元而已。

由于汇金特殊的国家队背景,也让许多投资者不禁联想到政策的救市。

但是后市组合的救市政策,迟迟未出,比如新股发行速度放缓甚至暂停发行、比如货币政策定向宽松甚至下调准备金率等,目前来看寄希望于政策救市也不过是一厢情愿而已。

三季度报近半,业绩浪行情难起大浪



想吃三季度报蛋糕并不容易

说到眼下行情,可能很多投资者对三季报的业绩浪行情还存在一些期盼,从历史行情来看,A股确实有季报业绩浪行情炒作的情结。但是业绩浪行情的出现也有一些必要条件,首先是上市公司整体业绩向好,进而出现大量业绩超预期的个股,但从当前环境来看,前面已经分析过,三季度上市公司整体业绩表现出下降的趋势,甚至有大批诸如世联地产这样的个股爆出业绩地雷;其次从季报炒作的选择上来看,由于年报跟中报上市公司分红送股比较普遍,除了业绩超预期外,高送转的公司往往也容易受到市场追捧,所以中报跟年报更容易产生业绩浪行情。因此从当前的行情来看,今年三季报并不具备酝酿大波业绩浪行情的基础,从时间上看,三季报披露工作也接近一半,历史经验说明,往往后期披露季报的公司整体业绩要逊于前期披露季报的公司,综合几个方面来看,期待三季报业绩浪行情扭转当前的弱势同样不太现实。

尽管三季报存在局部的结构性机会,但这并不足以改变当前市场疲弱的态势,就算是把握三季报中的局部机会,操盘纪律同样需要严格遵守,除非具备一流的操盘水平,否则的话仍然建议大家等待市场趋势好转右侧交易机会的到来,因为在弱势当中右侧交易要远比左侧交易安全。 屈雄峰

附表:三季度业绩(预)增长10倍以上个股

代码	简称	三季度业绩(预)增长幅度
000687	保定天鹅	8438-9505%
000822	山东海化	4450-4500%
002034	美欣达	3400-4000%
600975	新五丰	3200-3800%
000795	太原刚玉	3136%
000917	电广传媒	1600-1750%
000758	中色股份	1450-1500%
002006	精功科技	1432-1478%
000779	三毛派神	982-1155%
000875	吉电股份	798-1030%

评新股

阳光电源今日申购指南

股票代码 300274 发行数量 3584万股
 申购上限 3.55万股 发行价格 30.50元/股
 发行市盈率 41.48倍 每股净资产 3.19元
 发行时间 10月24日 保荐机构 国元证券

公司经营范围为新能源发电电源、绿色环保节能电源的研制、生产、技术服务及转让和电源设备研制、生产、销售。募集资金拟用于年产100万千瓦太阳能光伏逆变器项目、研发中心建设项目、全球营销及服务平台建设项目及其他与主营业务相关的营运资金项目。

行业掘金

政策消费共同发力 渔业憧憬爆发机会

近日农业部发布《全国渔业发展“十二五”规划》,强调国家将加大对现代渔业建设的财政支持,争取财政投入增幅不低于大农业投入的增幅水平。预计到2015年,渔业经济总产值将达到2.1万亿元,年均增速超过10%。

目前,我国已经成为世界上主要水产品消费国,近年来,随着人们消费习惯和消费观念由“温饱型”向“营养型”、“健康型”转变,水产品消费持续增长,其中具有保健功能的海珍品消费表现更为突出,随着收入水平的提高,消费者会越来越关注水产品的品质和种类。水产养殖业上市公司在近年来的业绩一直处于快速的成长趋势中,“十二五”规划中将扩大消费需求作为扩大内需的战略重点,消费升级成为水产品养殖类上市公司业绩持续超预期成长的强劲推动力。

杨晓春

代码	名称	每股收益(元)	个股亮点
002069	獐子岛	0.301	国内最大的海珍品养殖企业,海域资源快速扩张
002447	壹桥苗业	0.374	拥有区位优势、技术优势,是海珍品育苗业龙头
002173	山下湖	0.092	受益淡水珍珠涨价,盈利能力增强
600257	太湖股份	0.040	主营淡水鱼养殖及销售,拥有丰富的水资源
002311	海大集团	0.189	技术、服务营销商业模式带来规模化发展

解禁动态

本周解禁市值73亿元 环比降六成创年内新低

进入10月的最后一周,A股市场解禁规模环比骤降六成,解禁市值近73亿元,为年内单周最低。受二级市场持续走低的影响,本周解禁的多数首发股及增发股或濒临破发、或已破发,整体而言,下周解禁压力跌至年内低位水平。

个股方面,下周解禁相对集中,两家公司海马汽车及长春燃气“身兼重任”。其中,海马汽车以599亿股、近26.1亿元的解禁规模位列榜首,紧随其后的是长春燃气的2.45亿解禁量,合计市值近23.3亿元。

本周将迎来3只股票的定向增发限售上市,包括北斗星通、百花村及海马汽车,合计解禁股份数6.38亿股,占全部解禁量的65%;3家股改股包括长春燃气、欧亚集团及天津松江,合计解禁股数2.58亿股,占比26.4%;首发限售股解禁6家包括宝利沥青、青松股份、华策影视、以岭药业、龙力生物以及世纪华通,解禁股份数仅7859万股,占比仅8.6%。

杨晓春

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
 地址:www.hsqh.net
 网地:安徽合肥市芜湖路260号

交通银行
 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
 全功能服务专线:2627033
 www.gyqz.com.cn