

# A股估值已处历史新低，管理层频发措施，利好开始发酵 10月市场或将否极泰来

## 大势纵横

沪深股市今日将重启交易。长假后首个交易日沪深股市能否“开门红”，四季度行情能否走好，备受投资者期待。综合券商、基金等机构最近研报，对于节后及四季度行情判断乐观者居多。近期政策面上的消息总体偏暖，近期管理层频频发布稳定市场的措施，维稳的态度非常明确，说明10月市场可能否极泰来。

申银万国何武认为，目前国内经济已然到底，A股上市公司的经营状况和盈利水平也将随之逐渐改善，向积极的方向发展。中长期来看，A股现在已经具备相当的投资价值，特别是四季度以后企业的盈利会明显改观，A股短期仍在底部积蓄力量，待政策出手后有大的变化时会有较好的表现。

申万菱信基金同样认为，四季度股市或有一波阶段性反弹行情。从政策面看，预计四季度股市政策扶持力度将逐步显

现；从估值来看，当前沪深300指数市盈率约为10倍，处于历史新低，向上波动概率较大；从资金面看，受益于大型项目投资拉动，以及房地产类贷款回升，流动性也会逐渐趋于宽松。

也有机构相对谨慎。国海富兰克林基金就认为，从目前来看，两大不确定因素仍将左右市场运行，一是政策方向待确定，二是经济运行底部尚未出现。其中，经济尚未明确复苏，是影响市场最重要的基本面因素。

杨晓春



近五年国庆长假后首个交易日涨跌一览

年份	开市日期	涨跌点位	涨跌幅	报收点位
2007	10月8日	+140.45	+2.53%	5692.75
2008	10月6日	-120.04	-5.23%	2173.74
2009	10月9日	+132.29	+4.76%	2911.72
2010	10月8日	+83.08	+3.13%	2738.74
2011	10月10日	-14.43	-0.61%	2344.79

注：本表以沪综指为标的

## 要闻速递

### “双节”期间 重大财经新闻一览

国庆后，10月份行情将如何运行，我们对影响A股后市走势的重要因素进行了汇总梳理，以期对您的投资决策有所帮助：

**10月1日**  
证监会主板IPO发审会国庆节后复工  
证监会公告，主板发行审核委员会定于10月10日审议重庆燃气集团股份有限公司和深圳市崇达电路技术股份有限公司的首发申请，这标志着IPO空窗期结束。

**10月2日**  
A股10月解禁市值超千亿  
据统计显示，10月份两市共有70只个股涉及限售股解禁上市，数量为113.27亿股，解禁总市值为1081.4亿元。

**10月3日**  
9月PMI为49.8%自5月以来首现回升  
中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的9月份中国制造业PMI为49.8%，比上月回升0.6个百分点，该指数自今年5月份以来首现回升。

**10月4日**  
上半年人民币汇率趋向合理均衡水平  
中国国家外汇管理局日前发布报告称，今年上半年，人民币对美元汇率双向波动增强，人民币汇率趋向合理均衡水平，不存在大规模看空人民币。

**10月5日**  
证监会进一步鼓励境外资金入市  
证监会表示，节前已有一批新的境外机构获批QFII资格，证监会将会同有关部门进一步推动明确QFII所得税政策，放宽投资额度和资金汇出限制。

**10月6日**  
道指创五年来新高  
尽管就业数据好于预期刺激早盘上涨，但纽约股市三大股指最终仍以涨跌不一报收。其中，道琼斯指数创下近五年来新高，但标准普尔500指数未能延续前四个交易日的涨势，小幅下跌报收。

**10月7日**  
三季报开锣 业绩预告喜忧参半  
沪深三季报披露时间出炉，根据安排，鲁丰股份将于10月10日率先披露。截至目前，共计有973家上市公司披露了三季报预告，其中507家上市公司报喜，461家上市公司报忧，另有5家上市公司无法确定业绩。中财

## 投资策略

### 四季度五思路沙里淘金19股

随着时间来到第四季度，A股市场也迎来了2012年行情的收官阶段。在多位业内专家看来，四季度的市场机会很可能集中在业绩增长、估值修复、基金重仓、重组题材以及政策预期这五大领域，投资者可根据未来三个月A股市场的实际走向适时布局。

#### 思路一：业绩增长 掘金指数：★★★★

海通证券舒蓁认为，三季报预喜股节前已经有所表现，摩恩电气、天虹商场等纷纷盘中走强，国庆后三季报行情若与超跌反弹结合，将有望演绎一波小行情。

操作提示：布局业绩增长股需要注意三点，一是选择个股介入时尽量选择流通盘较小的主板股票；二是应避免选择依靠债务重组取得盈利的个股；三是要从横向对比中发掘潜力，低市盈率和低市净率将为投资者争取到更好的安全边际。

潜力个股：酒鬼酒、南都电源、康得新、首航节能

#### 思路二：估值修复 掘金指数：★★★

沪深两市指数在三季度的跌幅分别达到6.26%和8.64%，此期间跌幅在20%以上的个股就达到310只，国泰君安张涛认为，在这些超跌低估值个股中很可能孕育出四季度的热点品种。

操作提示：短期来看，A股市场的主要运行态势仍将以弱势整体背景下的阶段反弹为主，轻仓的投资者可战略性建仓那些三季度跌幅超过15%、股价与历史底部相差无几且已稳定运行一周以上、流通盘不

超过3亿股、业绩预期较好的超跌品种。潜力个股：海翔药业、北京利尔、希努尔、领地科技

#### 思路三：基金重仓 掘金指数：★★★★☆

在刚刚过去的三季度，跌幅超过20%的310只个股中，有218只被基金持有。在长城证券龚科看来，三季度灰头土脸的基金重仓股在四季度有望“咸鱼翻身”。

操作提示：随着维稳行情预期的增强，权重蓝筹股在四季度未必没机会，投资者可三季报披露后，对其中流通盘相对较小，但业绩增长的环保、农业、有色金属等二线类个股予以关注。此外，基金的独门重仓股也值得投资者跟踪。

潜力个股：富安娜、石基信息、森源电气、友好集团

#### 思路四：重组题材 掘金指数：★★★★★

每年的年底向来都是市场炒作重组题材的黄金时段，上海证券黄昌全指出，即便四季度大盘未能像市场预期的那样走出复苏行情，资产重组板块蕴含的机会也不会受到太大的冲击。

操作提示：重组概念股在操作上具有

较大不确定性，因此投资者介入的程度不要太深，在弱市场环境未得到有效扭转前，投资者介入重组题材股时的仓位最好不要超过3成。

潜力个股：\*ST赣能、\*ST华科、ST博通

#### 思路五：政策预期 掘金指数：★★★

四季度是政府酝酿、推出来年各项政策的关键时期，长城证券龚科表示，现在市场的主导力量仍然是政策相关预期股。预计新兴产业、保障房建设以及与民生相关的行业最有可能迎来新的政策利好。

操作提示：利好政策对股市相关品种的刺激往往是脉冲式的，行情连续发展的可能性不大。同时政策利好效应的落实也需要时间，因此投资者在介入相关品种时切忌盲目追涨、随意调仓。

潜力个股：三维工程、东载软波、北纬通信、柳工

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
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.gyzq.com.cn

分类广告征订电话：0551-2649617 2833012 2612696 地址：省政府对面花园街4号科技大厦15楼

**大志投资**  
ANHUI DAZHI  
1. 快速办理企业、个人、土地证、房产证、汽车等大额度急用款 月息1.5分起，当日放款  
2. 快速办理(单套全产房、按揭房、回迁房、以贷再贷)不良记录房等均可借款  
3. 快速办理单套房、银行贷款、银行按揭垫还、过桥、银行承兑贴现、代办二手房买卖过户  
4. 为当前解决中小企业资金困难，本公司与各大银行合作快速办理、借款、贷款绿色通道业务  
5. 欢迎个人或企业有商业项目提供信息及资金闲置合作咨询  
财富热线：0551-5596118 13966791288  
总部地址：合肥市府广场天徽大厦C座22层

**黄山西路绿城桂花园茶楼转让**  
现将位于黄山西路营业中的一茶楼转让，地理位置优越，停车方便，面积700多平米，精装修，接手即可营业。主要经营：棋牌、咖啡、中西餐。茶楼上下中下共三层，一楼设吧台及卡座，二楼设有办公室和员工更衣室，三楼设有8个包厢+1个VIP包厢。全木地板，全空调，有线宽带，无线网络，固定电话，电热水壶，厨柜，冰箱，油烟机等，设备齐全，环境优雅舒适，周边高楼林立，有固定客源，证照齐全，整体转让。转让费面议。  
联系电话：13855126966 非诚勿扰

**无抵押**  
当凭本市户口5千-50万  
续得公务员80后优先  
电话：2629281  
款地址：香港广场2002室  
便  
凭本市身份证 1-50万  
公务员80后90后优惠真正无抵押  
电话：4279321 元时代广场

**急用钱**  
凭有效证件1-50万  
无抵押 当场放款  
电话：5226998  
地址：长江路百大CBD公寓楼802室

**工商咨询**  
100万公司6000元  
注册代帐增资13003001688  
注册增资代帐医疗器械4467656

**搬家服务**  
大众搬钢市  
家琴通 2361322

**低息速贷**  
18019580133 吴  
低价兑现13145518505  
招租 市区内大茶楼棋牌1000㎡  
现承包或合作(另招营销人员)  
18326136977

**急需用钱**  
凭身份证1-50万  
一分钟放款，真正无抵押  
电话：4261144 地址：胜利路·温莎杰座

**无抵押贷款**  
用钱、个人、创业  
15212429919  
兑现垫还15240034308 全市最低

**网吧转让**  
葛大店网吧转让  
13955136021  
●肥西路与黄山路交口台球城转让15856911773

**旺铺招租**  
包河工业区500-1000㎡  
8元/㎡，水电齐全，适合加工，仓储，租金低，年限长  
13707447798

**农家超市转让**  
铜陵南路宝业商业街250㎡，因合作伙伴不和急转，生意旺 13665693986

**宾馆转让**  
火车站附近950㎡  
18355127218  
转让 国购对面美容院158㎡客  
源稳定 15956979973(张利)

**酒店转让**  
●维多利亚商铺(望江西路)15155915079

**餐饮**  
包河万达广场外街二楼  
550㎡，接手可营业  
低转18919605735  
●急转东七桃园路300㎡饭店18600718928

**家教**  
●一线教师一对一上门辅导13033087885 慕  
●韩有群合肥世纪城置业有限责任公司  
北城世纪城国徽苑1号楼1401室，购房收  
据遗失，收据号：0005621，金额：20000.00  
元人民币，特此声明作废。