

本周股市三大猜想

上周 A 股市场呈现企稳反弹走势，上证指数重上 2100 点和 60 日均线等重要关口，周涨幅达到 3.15%，有效化解了前期的技术窘境，更为 11 月份行情迎来一个好彩头。从日 K 线来看，沪深两市均呈现久违的四连阳组合，形成新一轮的攻击性形态。

猜想一：资金进场助推升势？
实现概率：90%
具体理由：“本周在对上个月经济数据的利好预期之下，大盘将延续升势。”西南证券首席策略分析师张刚表示，三季报披露完毕之后，机构投资者也在加快进行持仓结构调整，以把握经济触底回升带来的投资机会，资金存在跑步进场助推市场升势的可能。

上周大盘略做盘整后，开始发力上攻，收复了上一周失地，后半周的日成交额也摆脱了前半周的极度低迷状态。10 月 29 日沪市单日成交为 390 亿元，类似成交状况曾经发生在 8 月 31 日和 9 月 26 日，恰恰分别为倒头肩的左肩和头部位置，而上周后半周的升势，则初步确立了右肩构筑完成，将挑战 2130 点附近的颈线阻力。

新股发行方面，截至目前尚无新股发行安排。新股发行基本处于停滞状态，有助于资金回流二级市场。

2012 年 10 月，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%，比上月上升 0.4 个百分点，重新回到临界点之上。构成制造业 PMI 的

5 个分类指数普遍提升。10 月份汇丰中国 PMI 终值也升至 8 个月高点。张刚分析，这些数据暗示 11 月 9 日国家统计局公布的 10 月份主要经济数据，或能给市场带来利好效应。

应对策略：2130 点前期阻力位的有效突破需要做多量能的支持，因此投资者需要密切关注本周市场能否进一步放量。

猜想二：地产股成风向标？
实现概率：80%
具体理由：上周五，地产股普遍上扬，珠江实业 (600684)、格力地产 (600185)、顺发恒业 (000631) 等 7 只二三线地产股涨停，招保万金四大地产股均飘红。由于三季报业绩超预期，地产板块从 10 月 29 日结束两日下跌翻红以来，已经连续 5 日出现涨幅，累计涨幅达到 8.5%，仅仅近三日的涨幅就达到 6.48%，领涨大盘，成交量也呈现急速放大的趋势。

地产股走势何以如此凶悍？综合来看，地产股的上涨有以下几个理由：一是估值偏低，二季度的调整幅度较大；二是地产股业绩增长相对平稳，三季报披露

后地产相关上市公司整体增速在 20%左右；三是地产调控的密集微调导致部分城市楼市成交量反弹；四是城镇化进程的提速，决定地产投资增速稳定增长。另外，就是人民币近期持续升值的影响。

尽管地产股涨幅已经不少，但业内人士大都认为，由于房地产进入回暖通道，房地产股票的价值依然处于低估的状态，四季度地产股仍有机会。中银国际认为，主要城市在售存量上涨、充足供应将使成交保持稳定，再加上土地供应大增，补库存正在进行中，四季度地产股走势不悲观，预计可同步或小幅跑赢大盘。

应对策略：地产股已经成为了市场的风向标，个股方面投资者可重点关注市场占有率提高的行业龙头和二线城市地产股。

猜想三：基建股再度发力？
实现概率：70%
具体理由：经济短期企稳态势随着月度 PMI 终值和工业利润增速双“转正”或逐渐确立，前期多项“稳增长”的宽松措施被认为在指标“转正”的过程中发挥了重要作用。10 月 17 日、10 月

22 日和 10 月 29 日，国家发改委官方网站分批公布了多达 30 项各地区“以工代赈”基建投资计划。根据公开资料统计，这三批“中央预算内‘以工代赈’投资”预计中央预算内总投资额超 1.2 亿元。可见，基建投资促“稳增长”落实的政策意图仍在延续。

基建投资方面，今年全国铁路固定资产投资计划总规模为 6300 亿元，其中基本建设投资从年初的 4060 亿元提高到 5160 亿元。这也意味着第四季度铁道部仍需完成 1800 亿元的基建投资任务。受铁路基建恢复预期的提振，铁路基建板块近期迎来一波上涨行情，10 月 31 日铁路基建板块异军突起，晋西车轴强势涨停。

三季报也显示，铁路基建招标在第三季度逐渐恢复。中国北车今年第三季度实现净利润 6.91 亿元，同比增长 17.23%，前三季度净利润为 23.48 亿元，同比增长 7%。分析认为，铁路基建正式进入赶工期，铁路建设的投资性机会主要是建筑建材类和机械设备类公司。

应对策略：铁路建设投资回升趋势已确立，四季度将进入完成年度投资计划的冲刺期，投资者宜关注受益于投资提速、订单和业绩存在超预期的公司。

(投资)

依托 2.56 亿体彩得主捐款 江苏 将建体彩希望小学

本报综合消息 依托苏州中得体彩大乐透 2.56 亿元的彩民主动向希望工程捐款 500 万元，江苏将在 3 年内省内捐建 10 所体彩希望小学。3 日，“江苏省体彩希望小学集中签约仪式”在宿迁泗洪县上塘镇垫湖小学举行，首批将正式投入建设 6 所体彩希望小学。

今年 6 月，苏州昆山彩民中得体彩大乐透 2.56 亿元巨奖，在领奖时，中奖者主动提出向希望工程捐款 500 万元。在尊重捐赠者本人意愿的基础上，经过与省希望工程办公室协商，江苏省体彩中心依托这 500 万元捐赠款，设立了“江苏省希望工程体彩助学基金”，将在 3 年内在省内捐建 10 所体彩希望小学，同时对希望工程图书室、希望工程电脑室等资助项目进行援助。

此后江苏省体彩中心还将与省希望工程办一起，积极推进“江苏省希望工程体彩助学基金”的各项工作。

据了解，自江苏体彩发行以来，已筹集公益金超过 191 亿元，此外，江苏体彩还通过捐建“春蕾班”、向困难家庭捐赠物资、帮助贫困村建设社区服务中心等方式，履行“国家公益彩票”的社会使命。而江苏省希望工程实施 19 年来，共筹集社会资金逾 3.5 亿元，结对资助城乡贫困学生 26 万余名，援建省内希望小学 436 所，近 50 万学生受益于希望工程，在社会产生了深远影响。

(中新)



国内油价有望 在本月中旬下调 每吨降 350 元左右

本报综合消息 国内成品油零售价有望在 11 月中旬迎来年内第四次下调。11 月 4 日，记者从多家社会监测机构获悉，目前作为成品油调价依据的三地原油变化率已突破-3%，调价窗口有望在 11 月中旬左右开启，降幅预计 300 至 350 元/吨。随着调价窗口的临近，国内多地的成品油批发价已提前下跌。

受美国政府采取措施增加石油供应等因素影响，国际油价 11 月 2 日大跌，上周下跌 1.42 美元，跌幅为 1.64%，为连续第三周下跌。

安迅思息旺能源分析师廖凯顺认为调价窗口将在本月 15 日开启，理论跌幅在 310 元/吨左右。即使原油出现小幅反弹，跌价时间点也仅会拖后 3 至 4 天左右。

虽然调价的靴子还未落地，但市场看跌情绪已有所升温，购销气氛低迷，汽柴油价格持续走低。据了解，目前中下游买家基本全是按需定进，市场单中操作寥寥。

中宇资讯分析师马燕认为，后期汽油需求依旧处于淡季，但随着汽车保有量的增加，汽油刚性需求比较稳定；随着气温降低，北方冬季到来，电煤及锅炉用煤增加，煤炭运输进一步活跃，对柴油需求必然有拉动，但国内炼油厂原油加工量依旧处于较高水平，短期资源仍不会出现紧张情况，市场依旧呈现供大于求的局面。

(经参)

广告

浙江世宝被爆炒

瘦身发行措施顾此失彼

本报综合消息 浙江世宝被爆炒早就在人们意料之中，但该股开盘涨幅达到 505.4%，全天涨幅高达 626.7%，疯狂程度还是让人大跌眼镜。

对浙江世宝的炒作何以如此火爆？瘦身发行无疑是重要原因之一。该公司原计划发行不超过 6500 万股，每股发行价不低于 7.85 元。但最后发行数量削减为 1500 万

股，发行价降为 2.58 元。发行数量和发行价格均大幅下降，为该股上市后的炒作留出了空间。

瘦身发行引发新股上市后的爆炒，实在是政策上的顾此失彼。应该说，在当前股市相对低迷的情况下，管理层对新上市公司实行瘦身发行措施以减轻对市场的冲击，其出发点是好的，但从浙江世宝引发市场爆炒来看，瘦身发行的措施

显然有顾此失彼之嫌。

企业上市一个很重要的原因是企业发展需要资金，但浙江世宝的融资只有 3870 万元，除了发行费用之外所剩无几，企业发展的资金仍得不到解决。如此一来，上市后的再融资要求必然迫切。

更加重要的是，瘦身发行措施并不利于保护公众投资者的话语权。“一股独大”是中国上市公司股

权结构的一大弊端，它使得投资者的话语权变得可有可无。为解决这一问题，A 股进行了股权分置改革。但瘦身发行正好助长了“一股独大”，因为瘦身发行减少的是公众股份额，使得大股东“一股独大”问题更加突出。

所以，尽管瘦身发行措施在当前来说有利于减少发行人的融资额度，有利于减少 IPO 对市场的抽血，但其负面影响不容小视。因此，监管部门要谨慎采用瘦身发行措施。尤其是中小板、创业板公司，发行数量原本就有限，更没有必要减少发行数量。“双降”改“单降”，会令瘦身发行的负面影响减少很多。

(京华)



监督哨

您消费时如遇到银行、保险、证券、投资担保等行业出现的不合理收费、欺诈、销售理财产品时存在风险提示不够、个别员工营销存在误导客户等行为，请拨打以下投诉热线：

0394 -8599351 15936909988 13592220089 13592220015
13526257619 E-mail: zkrbzrb@163.com