

市场观察

人民币对美元中间价报6.1415

本报北京10月8日讯 记者崔文苑报道:10月8日,中国货币交易中心授权公布美元对人民币中间价报6.1415,比上一个交易日上升65个基点,跌破前期低点6.1475。这标志着人民币兑美元汇率中间价再创新高。

中国国庆假期期间,美国政府由于财政资金不足导致部分机构关门,美国劳工部也宣布延迟本应于10月4日公布的美国9月非农就业报告。这些都令美元承压,10月1日,用来衡量美元对一揽子货币的汇率变化程度的美元指数大幅下挫,击穿80点至79.864点,进而导致人民币兑美元汇率中间价追随其他非货币走高。分析人士表示,后市人民币升值概率较大,但升值幅度较为温和。

节后首日沪银大涨近3%

本报讯 记者谢慧报道:国庆节后首个交易日,国内商品期货多数上涨。白银跳空高开大涨2.95%,农产品亦多数飘红,菜粕上涨2.34%,棕榈油上涨2%,豆粕价格刷新年内高点;能源化工涨跌互现,早盘一度重挫的煤焦钢品种尾盘拉升翻红。

假日期间,美国债务违约风险上升,因美国政府还处在停摆中,市场避险情绪上升,引爆投资者的买盘需求,提振贵金属价格。截至8日收盘,沪银1312报收4532元/吨,日增仓4.5万手。银河期货分析师杨学杰认为,综合来看,近期市场焦点转向美国两党于10月17日前能否就债务上限问题达成一致,资金面上不看好金银后市,贵金属短期或维持震荡调整格局,静待美国两党谈判结果。本周重点关注美国两党谈判进展、上周末公布的非农就业数据及美联储会议纪要。

金价主力12月合约跌幅0.75%

本报讯 记者常艳报道:国庆假日期间,内盘金银休市,外盘金银区间震荡。美国政府关门令黄金等避险资产不涨反跌。有业内人士表示,原因在于交易商认为美国政治家将确保政府关门的时间不会维持太久。截至10月8日20点30分,COMEX黄金交投于1318.40美元/盎司,小幅下跌0.51%;伦敦金交投于1318.23美元/盎司,下跌0.29%。

国内方面,截至10月8日收盘,上海黄金交易所AU(T+D)收于263.06元/克,下跌1.8元/克;黄金期货价格也小幅下跌,主力12月合约以264.9元/克收盘,下跌2.0元/克,跌幅为0.75%。

持仓量方面,自美国政府关门后,全球最大的黄金上市交易基金(ETF)的持仓量接连减少4.2吨和1.8吨。业内人士认为,大型基金调整黄金仓位可能令黄金抛售加剧,但债务上限谈判或将激发市场避险情绪。

建行助推陶瓷小微企业发展

本报讯 今年以来,中国建设银行景德镇分行认真践行支持小微企业发展的经营思路,及时为小微企业提供信贷支持,给企业的发展注入新动力。统计显示,今年1月至8月,该行累计发放小微企业贷款33户,金额达1.2亿,有效支持了景德镇陶瓷等特色小微企业的发展,取得了良好的经济社会效益。

据悉,建行景德镇分行已将小微企业业务定位为战略发展业务。为及时跟进小微企业融资动态,该行近年来通过加强与当地政府的合作,积极搭建小微企业服务平台,开展批量化营销。与此同时,通过这些平台,该行能及时开展对客户的贷前调查与贷后检查,有效控制了信贷风险。此外据介绍,该行目前还正在与当地政府筹建“助保贷”、“供应贷”等合作平台,为小微企业提供更多业务选择。(张旭媛 陈戟平)

直击三季度报

苏宁环球三季度业绩预增60%

本报讯 苏宁环球公告称,公司预计三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长40%至60%。业绩变动主要原因:第三季度,公司收购何健持有的南京浦东房地产开发有限公司16%股权完成工商变更登记,南京浦东房地产开发有限公司成为公司的全资子公司。根据公司与何健的协议约定,该部分股权在评估基准日至交割日期间的损益由公司享有或承担。(郑功)

双良节能前3季度预增150%

本报讯 双良节能公告称,经公司财务部门测算,预计公司前3季度业绩与2012年同期相比增加100%至150%。业绩变动主要原因是机械业务方面,公司加大节能环保市场和出口市场的开发力度,销售收入和产品销售毛利率都有所上升。化工业务方面,进入二、三季度以来,公司控股子公司江苏利士德化工有限公司所生产的苯乙烯产品价格一直处于相对高位,苯乙烯产品毛利率上升,公司获利显著提高。(古帆)

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市风险自担。

本版编辑 孙华 梁剑箫 电子邮箱 jrbzbsc@126.com

基本面提振市场

十月A股“开门红” 创业板再续新高



师万沙表示,从消息面上看,央行今日进行650亿7天逆回购操作,规模依然处于高位,因此,在外汇占款继续改善和财政存款投放的背景下,流动性继续改善可期。

大摩投资分析师袁筠杰认为,今日地产作为权重板块开始发力,从而推升指数上行。由于国庆期间全国楼市火爆,房企及市场预期普遍乐观,这也在一定程度上刺激了地产板块的上行。数据显示,今年9月百城房价环比涨1.07%,连涨16个月,多地房地产市场调控目标低于预期。

对于继续创出新高的创业板指,万沙表示,再创新高的原因主要有3个方面:一是IPO启动暂无期限;二是题材股非常活跃,创业板中创新类企业顺应国家政策扶持,如信息安全、环保、互联网、生物医药、新能源等;三是创业板盘小,有较大扩容空间。

但万沙提醒,“投资者在投资创业板时候,要尽量选择国家政策扶持、具有成长性公司,技术形态不要出现高位巨量,有明显头部迹象的股票,注意顺势而为。”展望后市,金融改革、市场利率化、房价继续上涨带来的政策调控措施,以及是否会现出超大盘股的巨额融资等,是业内人士认为影响10月行情的重要因素。“政策导向明确的板块如节能环保、铁路基建、智慧城市等是四季度的投资主线之一。”巨丰投顾分析师孔婷说,同时考虑到今日是分道制实施的第一天,接下来并购重组有望成为市场热点,因此,还可以把握个股的重组机会。

前三季度基金普获正回报

本报记者 姚进

观察

2013年三季度,来自海通证券研究所金融产品研究中心的统计数据显示,各类型基金平均收益均为正值。其中股票型基金涨幅最大为13.14%,混合型基金平均涨幅为9.59%,投资海外的QDII平均涨幅为7%(截至9月27日),债券基金平均上涨0.56%,货币型基金平均上涨0.99%。

除了热点集中化、重配传媒、信息服务的基金表现突出之外,成长风格的基金表现成为三季度权益类基金“业绩风景”的一大亮点。举例来说,部分行业配置较为均衡但注重选股的成长风格基金也获得了不俗的业绩,如富国天合(35.32%)、华商大盘量化(30.34%)、华泰行业领先

(25.92%)、国联安优选行业(21.14%)、农银行业成长(21.05%)等。

此外,创业板、TMT主题指数基金在三季度涨幅居前,如易方达创业板ETF(33.13%)、融通创业板(33.00%)、嘉实中创400ETF(24.84%)、深证TMT50ETF(23.78%)等。

事实上,综合今年前3个季度来看,各类型基金亦获得正回报。海通证券前3个季度的数据显示,股票型、混合型、债券型和货币市场基金平均收益率分别为14.56%、14.46%、3.44%和2.76%,而QDII基金截至9月27日也取得1.68%的正回报。

主动型偏股基金无疑成了前3个季度的“最大赢家”。市场人士指出,“326只主动股票基金前3季度平均收益率达20.94%,其中景顺内需增长基金以

90.01%的收益率夺得冠军,该基金的复制基金景顺内需增长贰号基金则以89.84%的收益率位居次席,之前一度排名第一的中邮战略新兴产业基金则以81.05%的收益率位居第三名。此外,银河主题策略和汇丰晋信科技先锋均以超过70%的收益率排名第四名和第五名,排名第六名到第十名的基金收益均在60%以上。”

“今年前3季度,股市出现前所未有的剧烈分化,以创业板和TMT为代表的成长股一路上行,而传统的大盘蓝筹股则表现不佳,多数下跌。”上述市场人士表示,在这种背景下,不少中小型基金公司依靠船小好调头的优势,成功布局股市结构性机会,取得了亮丽的业绩;反观大型基金公司,由于规模太大,调仓换股困难,多数表现平淡。

讲“故事”不如拼“业绩”

赵学毅

资本论谈

“无故事不股市”,这是A股市场给投资者的一个另类印象。因此,发掘新题材、寻找“明日之星”成为投资者孜孜以求的追求。

今年以来,A股市场可谓“故事”连篇,特斯拉、3D打印、人脑工程、TMT、互联网金融……,林林总总不下30个。9月份以来,新故事替代老故事,自贸区终结创业板行情,相关概念股出现了集体涨停;优先股题材引领银行股大涨,更是助推大盘突破年线。

A股市场会有这么多故事,主要有3个原因:一是处于经济转型期的A股市场,容易衍生出各种概念;二是新股发行股价高企,上涨空间有限,题材股容易受到资金追捧;三是A股调整期,人们愿意选择性地挖掘故事。目前,每个涨停的个

股背后或许都有一个概念,投资渐渐变为投机。

就拿这次自贸区概念来说,随着互联网高速渗透,机构投资者借机疯狂布局,上海自由贸易区相关股票大幅上涨已经延伸到天津、重庆、厦门、深圳等可能推出的“自由贸易区”相关股票。在存量资金博弈下,资金大量流入自贸区相关股票。目前,这个故事已经讲得绚烂无比,中小投资者仍趋之若鹜。这个故事何时讲完,不得而知。其实,除了这个故事,还有不少好故事排在后面,比如土地流转改革,特别是农村集体用地使用权流转;资产证券化等金融创新的持续;房地产市场治理的“长效机制”等,故事讲出来都有可能成为相关股票借题上涨的可能。

需要注意的是,题材炒作讲究的是新和快,一年太久,只争朝夕。如此一来,投资风险加剧。2011年石墨烯、网游等概念,2012年高送转、金融改革、城镇

化等概念终成“浮云”后,被“炒过头”了的相关股票出现了断崖式的下跌,机构逃得快,终将中小投资者遗弃在半山腰。对于今年的题材股炒作,又有多少投资者再次体会到了“乐极生悲”的滋味。

对于题材股的风险,监管层早在多年前就曾提示风险,跟风炒作,长此以往损失往往巨大。遗憾的是,尽管这些年来监管层一直在倡导价值投资,但投资者对题材股的炒作依然乐此不疲。

面对各种诱人的“故事”,投资者一定要认清本质,回归常识,理性投资。目前,概念、题材都是市场的前期炒作,但资本市场本来就有前瞻性,有概念也不是不好,只是需要经历概念落地、个别相关公司业绩实质增长等。换言之,未来业绩能否兑现才是投资的关键,投资者参与时应仔细甄别、控制风险。不排除有少数的题材股最终可能成为大牛股,但真正把握好其中的机遇,既需要勇气,更需要智慧。

大气污染防治政策为上涨提供动力

环保板块“涨声”一片

本报记者 何川

国庆长假期间,雾霾天气再次袭击华北地区的多个城市。10月5日,北京发布了霾黄色预警信号,PM2.5浓度达重度污染水平。这一恶劣天气引发了市场对PM2.5概念股的强烈关注。在节后的首个交易日,环保板块,尤其是PM2.5概念股迎来一片“涨声”。

Wind数据显示,截至10月8日收盘,中信二级行业分类的环保及公用事业板块上涨3.65%。在该板块的37只个股中,有35只当日收红,其中16只个股涨幅逾3%。滨海能源、盛运股份、碧水源等涨幅居前,分别大涨9.95%、9.38%和7.76%。

“昨日环保板块的大幅上涨,除了受到雾霾天气因素的直接刺激外,还与近期利好政策的接连出台密不可分。”宏源证券分析师肖喆表示,大气污染防治政策带来的

市场空间扩容,为环保板块上涨提供了“动力”,给整个行业带来极大利好。据了解,自去年底《重点区域大气污染防治“十二五”规划》发布之后,9月10日,国务院印发的《大气污染防治行动计划》提出,到2017年,全国地级市以上可吸入颗粒物浓度比2012年下降10%以上;京津冀、“长三角”、“珠三角”等区域细颗粒物浓度分别下降25%、20%、15%左右。近期北京、河北、广东等地也接连出台大气污染防治的政策文件,并提出了具体指标。

实际上,今年以来,环保板块的整体表现也颇为亮眼。今年初至今,37家上市公司中有33家股价实现上涨,其中涨幅逾50%的有14家,涨幅翻番的有5家。

肖喆表示,环保板块表现强势,除了政策面上利好的刺激之外,随着国家财政对城市环境基础设施建设的投入加大,行业内上市公司较好的业绩也对其给予了支撑。据中信证券近期发布的研报显示,今年1月至8月,全国节能环保公共财政累计支出金额为1437亿元,多个政策导向均为加快城市环境基础设施建设,企业订单指标较好。

而从中报业绩来看,在环保及公用事业板块的37家上市公司中,逾半数公司的业绩实现同比上涨。其中,天壕节能实现净利润4692.44万元,同比增长84.77%,在个股中涨幅靠前。

“就环保行业而言,虽然政策性因素对其影响较大,但仍需要有超出市场预期的红利,才能使得板块继续大幅上扬。目前环保板块的估值已反映政策预期,后续各细分领域的竞争格局不同,将导致订单和业绩分化。”肖喆表示。

从环保行业的细分领域来看,清科研究中心研究员吴晗认为,随着各项政策将前端防治提到更高的位置,新能源汽车、脱硫脱硝、环境监测等子行业有望迎来重点发展。“未来新能源汽车的全面推广,将会使其投资热度持续走高。而脱硫脱硝市场虽已进入稳定发展的阶段,但环保监测指标的力度进一步加大,仍将有利于市场规模的壮大。”肖喆还表示,由于《大气污染防治行动计划》首次将PM2.5/PM10纳入约束性指标考核,除尘和监测市场将明显受益。这同时也会使得政府大量采购企业的环保综合服务,而不仅仅是一次性工程设备,有助于推动合同环境服务模式的兴起,极大利好行业内的环境综合服务商。