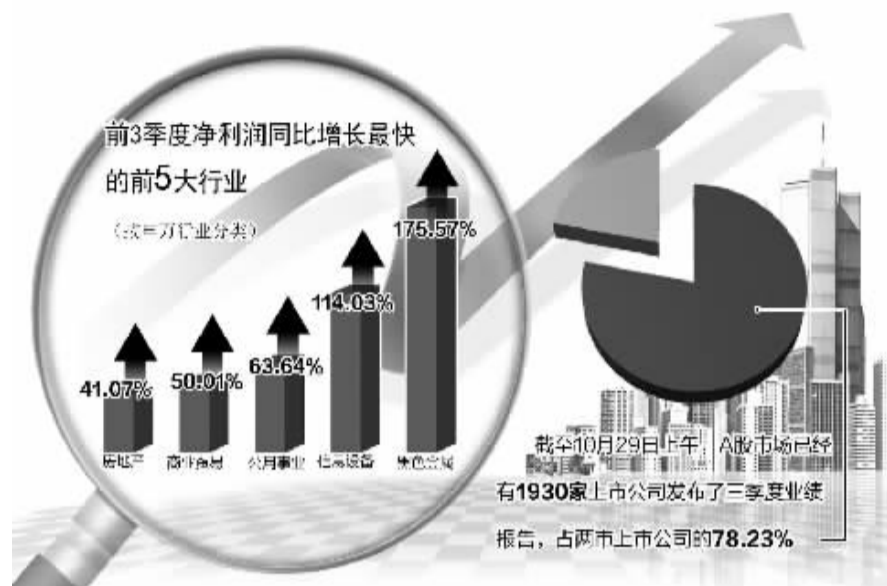


上市公司三季度业绩回暖明显

黑色金属、信息设备、公用事业等行业净利润增长最快

本报记者 江帆

今日关注



截至10月29日上午，A股市场已经有1930家上市公司发布了三季度业绩报告，占沪深两市全部2467家上市公司的78.23%。也就是说，虽然A股市场三季度业绩尚未全部亮相，但就目前公布的数量看，足以描绘出A股上市公司前三季度的经营状况。

从一些基本指标和成长性指标看，目前发布业绩的1930家上市公司三季度基本每股收益约为0.25元/股，净资产收益率18.11%，大大高于去年同期的4.8%，说明上市公司的盈利能力有不小的提高；主营业务收入76139亿元，较去年同期的67590亿元同比增长12.64%，净利润同比增长率8.15%，销售毛利率28.37%，与去年同期基本持平。

从行业情况看，按申万行业分类，前3

季度净利润同比增长最快的前5大行业是：黑色金属、信息设备、公用事业、商业贸易和房地产，分别达到175.57%、114.03%、63.64%、50.01%、41.07%。前3季度，钢铁行业初现回暖迹象，从已经公布三季报的19家上市公司业绩看，净利润总额在今年中报4.78亿元的基础上继续回升，达到6.87亿元，而去年同期的这一数字为-9.06亿元。从市场趋势看，四季度是汽车和家电行业的传统消费旺季，钢铁行业需求有望继续保持坚挺。虽然如此，钢铁行业产能过剩、需求乏力的却不会有大的改观。

“持续弱势调整的钢价使得大部分钢

厂重回盈亏平衡边缘，钢铁行业可能继续维持微利运行的状态。不过大盘调整时，钢铁仍具备一定的防御价值，可以继续标配。”长江证券行业分析师刘元瑞说。

与钢铁行业不同，利润同比增长排在其后的信息设备、公用事业等行业，发展前景和市场活跃度似乎更为良性。

以信息设备为例，今年行业不断受到政策利好推动。8月17日，国务院下发了《“宽带中国”战略及实施方案》，成为8月14日《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》发布以来的首个具体落实方案，《方案》下发时间之快超出市场预期，彰显出国家对提升宽带服务的力度和决心。

而前3季度通信设备行业完成投资626亿元，同比增长33.3%，增速高于全行业21个百分点，其中通信终端设备增长42.7%。从盘面看，虽然经过近日大盘的大幅下跌，但信息设备年初至今的涨幅仍有42.57%。在利好推动下，信息设备行业上市公司三季报自然亮眼，80家公司实现净利润79亿元，同比增长114.03%。

公用事业行业的净利润增长名列第三，这也在市场预料之中，特别是其中的环保类上市公司，三季度利润增长当属必然，而更为市场看好的是，环保政策红利还将继续推动这个行业打开利润空间。

观市

央行重启7天期逆回购

本报记者 陈果静

“虽然昨日逆回购重启，但这一操作后期将难以持续。”兴业银行首席经济学家鲁政委表示。

在逆回购暂停半月后，10月29日，央行意外地在公开市场进行了130亿元7天逆回购操作。

随着月末临近及财政季节性缴款因素叠加，上周以来，银行间市场资金面收紧，但28日央行续做央票后，此次重启出乎市场意料。上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜品种从10月22日的3.05%飙升至29日的4.45%。其中24日和25两日内，14天和1月期品种均大涨超过100个基点。“如果央行不进行调节，可能会重演6月末‘钱紧’的状况。”鲁政委认为，在市场利率过高的情况下，央行及时进行了逆回购操作以稳定市场利率，缓解流动性紧张

的状况。

值得注意的是，此次逆回购的中标利率比往期提高了20个基点至4.10%。有观点认为，中标利率的走高是对货币市场利率的随行就市。对此，鲁政委认为，中标利率走高并非随行就市，体现的是央行对货币增长速度较快的收紧。

9月末，广义货币(M2)余额107.74万亿元，同比增长14.2%，这一水平与央行预期的13%的水平相比，增速明显过快。鲁政委认为，4.1%的中标利率与8、9月份的央行的“合意”水平持平，在目前利率升高的情况下，央行并没有额外抬升利率的意图，而是希望借此收紧过快的货币增速。

由于此次逆回购的操作量偏小，有分析认为，这显示央行“安抚”市场的意图。央行出手之后，截至昨日收盘，仅有1月期

Shibor 反映较明显，下跌了31.5个基点，但6.16%的水平仍然处于高位，隔夜、7天和14天品种则涨幅放缓，分别上行1.2、5.3和5.6个基点至4.4%、4.9%和6.5%。

在前一日续做央票、后一日重启逆回购后，海通证券首席宏观分析师姜超认为，市场预期出现了一定程度上的混乱。央票续做后，市场对逆回购重启的预期明显减弱，在此情况下出现了逆回购，让市场有点“摸不着北”。

此次逆回购虽然重启，仍然不会改变央行此前的稳健货币政策的基调。

随着逆回购的重启，本周公开市场或将结束连续两周的净回笼，重返净投放。数据显示，本周公开市场将有60亿元央票到期，没有正回购和逆回购到期，如无其他操作，本周公开市场将净回笼60亿元。

创业板指上演“过山车”行情

本报记者 何川

29日，A股呈现“沪弱深强”的分化格局，创业板指一度暴跌近6%后反抽，演绎“V型”反转态势。午后上证综指最低下探至2093点，尾盘时跌幅有所收窄。

截至收盘，上证综指报收2128.86点，下跌0.23%；深证成指报收8398.92点，上涨0.75%。两市成交量逾2400亿元，较前一交易日放大约四成。中小板指、创业板指分别下跌0.94%、1.36%。

盘面上看，创业板指“过山车”走势成为昨日市场的重要特征。南方基金首席策略分析师杨德龙认为，昨日市场盘中大

跌并没有明显利空，早盘蓝筹股受优先股利好的提振还一度拉升。但创业板大跌打压了人气，拖累了大盘表现。目前，创业板泡沫破裂迹象越来越明显，资金逐渐转移到蓝筹板块。

实际上，创业板盘中大幅走低，是受到前期表现强势的文化传媒、电子信息等概念股集体杀跌的影响。巨丰投顾分析师丁臻宇表示，银行、电力受到优先股试点消息刺激而走强后，其他板块却未能及时跟上，资金分流和获利回吐导致中小盘题材股集体下挫，打击了市场信心，股指一度击穿2100点再创调整新低。

从资金面上看，央行昨日以利率招标方式开展了130亿元7天期逆回购操作，两周来首次向市场注入流动性，令投资者对于货币政策收紧的担忧获得缓解。

展望后市，大摩投资分析师袁钧杰表示，主板市场和创业板或将呈现分化态势。创业板指数正在构筑一个中期的顶部形态，未来创业板的市盈率水平会从现在的超过50倍向30倍以内回归。而主板经过连续调整之后，多头的抵抗越来越强。另外，近期披露的银行、券商等权重板块的三季报多数超出预期，这也有助于增强主板市场的稳定性。

人民币汇率暂别新高攻势

29日中间价下跌37个基点

本报讯 记者崔文苑报道：一周以来，人民币经过一波强劲升值，在6.08关口遇阻，目前处于盘整阶段，暂别创新高态势。中国外汇交易中心的数据显示，10月29日美元对人民币汇率中间价报6.1373，人民币汇率较前一交易日继续走低37个基点。

10月21日至10月27日当周，在人民币对美元中间价上涨39个基点，处于高位盘整状态时，即期汇率单周大幅上涨，3次创下新高，累计上涨达128个基点。截至目前，10月份以来，人民币兑美元已经升值0.66%，成为4月份以来升幅最大的月份。

在人民币连续走强之时，本周连续两个交易日出现人民币中间价走低，即期汇率自上周四10月24日收盘触及历史新高6.0820以后，持续回调。这是否意味着人民币汇率10月升值之旅将出现转折？外汇交易员表示，目前国内外的经济基本面对人民币构成有力支撑，市场仍普遍看涨人民币，短期的震荡整理暂时不能终止人民币升值的大趋势。

人民币中间价走强与美元疲软关系密切。不及预期的美国非农经济数据让前期积弱的美元再度打压，避免资金持续流入新兴市场。数据显示，29日美元指数回升至79.35一线附近，不过仍处于9个月低位。“人民币汇率机制强调参考一篮子货币进行调节，人民币开盘中间价也是这样形成，尽管市场不知道篮子货币的构成，但是美元指数是外围观察篮子货币走势的最好坐标。过去的经验也表明，美元指数一旦走弱，人民币会走强。”国际金融问题专家赵庆明表示。由于本周即将公布美联储10月利率，使得市场明显氛围谨慎，美指持续承压，给人民币预留一定的上升空间。

“人民币的币值能否稳定，更多依赖于经济基本面的发展状况。”渤海银行分析师徐聪表示。

鸡蛋期货创新交割制度

本报讯 记者谢慧从大连商品交易所获悉，鸡蛋期货在已有标准仓单交割体系的基础上，采用恒温仓库交割和鸡蛋养殖场厂库交割并行的方式，并将实行推荐品牌交割制度。

大商所相关负责人介绍说，鸡蛋期货交割制度包括交割细则、标准仓单管理办法以及指定交割仓库管理办法等3部分。交割细则中规定鸡蛋期货的交割单位为5吨，是鸡蛋期货交割月持仓限额25吨的公约数，相当于我国绝大部分鸡蛋贸易商一天的贸易量，规模适中，便于控制交割品的质量。在检验和货款转移流程上，为降低交割成本和保障食品安全，鸡蛋期货创新尝试了卫生指标检验后置、增设买方质量确认程序和延迟货款划转等制度。

此外，为减少鸡蛋在库期间质量变化的风险，降低仓储成本，鸡蛋期货规定每个月第一个交易日为最早仓单注册日，标准仓单在每个合约月份最后交割日的后一个交易日内全部注销，而货主必须在最后交割日后4个交易日内到指定交割仓库办理提货手续。在这4日内，货主如对鸡蛋质量有异议，可提出争议复检。

在指定交割仓库管理方面，为了避免现货混合堆存，以及不同客户、不同批次的鸡蛋混存，参照焦炭和焦煤品种，大商所针对鸡蛋交割仓库实施台账抽查管理制度，同时规定在库期间和交割过程中，货物与标准仓单进行一一对应，出库时保证鸡蛋质量的可追溯性。

东商所能源交易品种上市

本报大连10月29日电 记者苏大鸣报道：东北亚现货商品交易所东北亚能源交易中心交易品种今天在大连上市，本次上市品种包括动力煤、焦煤、1/3焦煤、石墨等能源类商品。通过电子交易平台在东商所上市交易，是东商所凭借金融服务和仓储物流优势，为能源类产品开展B2B、B2C多种模式的现货交易迈出的第一步。

目前，东商所东北亚能源交易中心已与多家银行签署战略合作协议，提供法人账户透支、金融担保、仓单质押、存货质押、电子商业汇票、应收账款质押、订单融资、国内信用证等金融服务。未来，这一交易平台将围绕动力煤、焦煤、1/3焦煤、石墨及相关衍生品的生产、加工、储存、运输、销售、配送等进行环节整合，创建多元化市场，利于各类企业利用电子交易平台进行套期保值，规避风险，降低物流成本。

本次东商所煤炭现货交易的推出，将有利于促进我国东北地区煤炭市场化改革和煤炭市场体系建设，为企业提供风险管理工具，在提升我国在国际煤炭市场上的话语权、保障国家能源安全等方面将起到积极作用。

上周A股账户新增10.18万户

本报北京10月29日讯 记者姚进报道：中国证券登记结算公司今日发布统计数据，显示，上周(10月21日至25日)沪深两市新增A股开户数较前一周有小幅回落，但依然超出10万户，达到101750户。

截至10月25日，沪深两市共有A股账户数17184.01万户，B股账户数254.12万户，有效账户数13158.50万户。另外，上周新增基金开户数77812户，截至25日，共有基金账户数4351.98万户。

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

资金面掣肘 黄金何去何从

本报记者 常艳军

国际金价在10月中旬下探至1251美元/盎司附近，随后在延迟公布的9月美国非农就业数据的刺激下大涨，目前金价高位震荡，市场观望情绪渐浓。

“近期市场对美国政府债务上限及其引发的一系列政策上的预期比较关注。”北京黄金交易中心首席分析师张磊表示，因上周公布的美国9月非农数据实在令人失望，使得市场预期美联储或将缩减QE的时间表推迟。受此影响，美元走软，带动金价上涨。

国内方面，截至10月29日收盘，上海黄金交易所AU(T+D)品种收于264.27元/克；沪金主力1312合约上涨0.75元/克，报收于266.25元/克。

虽然短期黄金价格表现比较抢眼，但并不是由中长期利好因素支撑而形成。“在避险情绪的指引下金价短期上行，但上方仍存在较大的抛压，黄金的避险属性依旧没有被完全释放出来。”张磊说。

“目前，无论从投资情绪或是实物黄金需求来看，黄金的基本面仍相对疲软，在本轮反弹高潮结束后，金价难免再度寻求下方支撑。”张磊表示。

本周还有一个重磅消息就是将迎来美联储利率决议。“美国将于北京时间10月31日凌晨公布的利率决议和对经济复苏状况的表态，将是市场关注的重点。整体来

看，美联储保持每月850亿美元购债规模的概率较大，这对黄金的走势将提供一定的支撑。”银河期货分析师杨学杰表示。

“预计此次会议并不会产生过大的市场波动，但仍需关注美联储对经济下行风险用词的变化，这将为黄金下一步走势明确方向。”张磊说。

虽然市场预期美联储延缓退出宽松政策将对金价阶段性走强形成支撑，但资金面上并未配合升势而出现大幅增仓，全球最大的黄金ETF甚至出现小幅减仓，资金面的掣肘或是抑制金价上行空间的重要因素。