

记者观察

谁也没有想到, 11月最后一个交易日沪深股市会来个莫名其妙的暴跌, 但昨天确实发生了, 由此, 11月份两市收盘指数均创下今年月收盘新低。11月监管层出台很多措施, 然而沪深股市不为所动, 使得10月反弹昙花一现, 市场重归低迷。

月收盘指数创出新低

11月股市走势明显分成上半月和下半月两个阶段, 以11月16日为分界日。上半月, 沪深股市延续10月反弹走势稳步攀升, 上证指数11月以2450.33点开盘, 上半月最高上摸2536.78点, 似乎形势

11月两市月收盘指数创今年新低 市场冷对近期各种政策举措

还不错。

但是, 11月16日上证指数下跌2.48%, 告别2500点大关, 拉开了下半月下跌的序幕。尤其是11月18日, 上证指数在2450点处留下一个向下的跳空缺口, 更预示着下半月市场的惨淡。昨天, 上证指数再次暴跌78.98点, 跌幅高达3.27%, 最低跌至2319.44点, 也是11月的最低点, 最终报收2333.41点, 昨天的暴跌使得上证指数11月下跌5.46%, 而2333.41点的月收盘指数, 创下今年以来月收盘新低, 也是2009年2月以来的月收盘最低。

深证成指11月以10389.02点开盘, 最高上摸10791.39点, 最低就是昨天创下的9626.76点, 报收

9693.38点, 月跌幅为7.51%。中小板指数11月跌幅为4.42%, 表现最好的是创业板, 创业板指数11月下跌1.72%。

权重股表现不佳

11月大盘呈现普跌态势, 从分类指数看, 绝大部分指数都是下跌的, 相对而言, 消费类股票和医药类股票表现稍好一些, 上证消费指数11月上涨2.78%, 是涨幅最大的指数; 上证医药指数微跌0.3%, 也是11月表现较好的板块。

地产指数是11月跌幅最大的指数, 跌幅高达10.36%, 而上证金融指数11月下跌7.24%, 跌幅也不小, 可见, 大盘蓝筹股11月表现不佳, 是导致大盘很弱的主要原因。

政策举措影响不大

11月大盘很低迷, 但是, 市场新闻很多, 首先是11月证监会主席进行了调整, 其次, 证监会这个月里出台了措施, 回应了市场的诉求, 其中, 像创业板退市政策都是具有历史意义的政策。

看看11月市场各方的评论就可以知道, 投资者对沪深股市骂声一片, 市场的焦点集中在上市公司缺乏分红回报、退市制度缺乏、新股发行量太大等。而证监会也很快回应了这些诉求, 提出鼓励上市公司分红等一系列具体措施, 特别是本周出台了创业板退市制度, 其中不乏独特的制度安排, 如暂停上市期间不准资产重组等等, 退市制度不再是仅仅停留在象征意义上。应该说,

这次创业板的退市制度是有历史意义的, 将来如果能够运用到主板上, 对股市投资理念会产生很大影响。

然而, 这些措施并没有对股市上产生任何影响, 这让人想起2005年5月份证监会推出股改措施, 虽然这是一个具有历史意义的重大举措, 但是, 当时股市非但不涨反而下跌, 甚至最低时候跌破千点大关。

然而, 重大举措的历史价值最终会得到市场的认可, 2006年沪深股市一轮大牛市喷薄而出, 这次创业板的退市制度, 尽管还不能与股权分置改革相提并论, 但其重要性相信在以后也会体现出来, 所以, 投资者不能被股市短期的迷雾遮蔽了双眼, 只有迷雾消散时候, 我们才会看到市场的真面目。

本报记者 连建明

经济数据下滑制约做多动力

11月汇丰PMI预览值创32个月新低并掉至荣枯线下方, 微观实体经济压力显现, 四季度经济回落将进一步被验证, 数据继续压制年底市场情绪, 与经济景气度相关性较强的交通运输、设备制造、工业制造等板块持续受制。

国海证券对于后市的判断比较悲观, 认为证券市场仍然缺乏中长期的趋势性机会, 最终的低点还未出现, 不排除考验2000点整数关的可能。中金公司最新的策略报告从资金供需情况预判短期资金面依然紧张, 如假设股票新增股票账户数量, 新基金募集金额及海外资金流入情况能与前面四周平均水平持平, 经测算后四个交易周市场资金净供应量分别为-20.08亿元、-176.52亿元、-45.07亿元和-42.52亿元。无论是强制分红政策还是可能出台的RQFII试点都是针对市场长期投资体制的建立, 虽然在短期内无法对市场产生实质性的影响, 但随着制度的完善有望逐渐改变目前的单边融资型市场体系, 增强其长期的可投资性。欲知更多详情, 请关注宁夏卫视每个交易日21:00-22:45的《证券之夜》, 上海观众敬请关注16频道。 连建明

汇添富自购基金 添富价值又分红

汇添富基金近日以2000万元自有资金自购正在通过农业银行等渠道发行的汇添富信用债基金, 至此, 汇添富成立以来已多次自购旗下基金, 累计持有旗下基金的金额约6亿元且无赎回, 成为基金业自购旗下基金盈利最多的基金公司之一。近期多家机构于日前出具四季度策略报告, 明确提出债市长期布局机会的来临。市场人士普遍认为, 一个投资债市的好机会正悄然来临。

汇添富基金昨天公告称, 旗下添富价值基金即将分红, 每10份基金份额派发红利3元, 分红登记日和除息日为12月2日, 红利发放日为12月6日。这是今年以来汇添富价值基金的第二次分红, 至此该基金总计累计分红已经高达2.04亿元。Wind数据显示, 截至11月25日, 汇添富价值基金成立以来已经取得了52.76%的总回报率, 位居同期成立的基金首位。 许超声

专家看盘

A股 打破弱势平衡后撤防守

周三A股大盘未能延续周二反弹格局, 而是低开并大幅走低, 全日收出大阴线, 上证指数跌至近一个多月以来的新低, 收于2333.41点, 跌幅达3.27%, 深成指收于9693.39点, 跌幅达3.27%。这也打破了弱势平衡格局, 进一步显示年末行情不乐观。

从此轮行情运行情况看, 10月24日, 上证指数创下2307点的年内新低后, 开始了第二轮反弹行情, 即“喝粥行情”, 反弹大约运行了20个交易日就宣告结束了。而从今年两轮反弹来看, 两者有不少类似之处。不过通过两轮反弹行情的涨幅

与成交量的对比可以看出, 沪市在第二轮的反弹当中, 用更少的日均资金量带动指数出现了更大的上涨, 而且到达反弹高点的时间仅为第一轮的一半。也就是说来势更为汹涌, 但结束得也更快。

自上周以来, 大盘回落至2400点左右基本保持弱势平衡格局, 周二一度在海外市场反弹的呼应下有技术性反抽出现, 不过成交量持续低迷, 前期出现的传媒、环保等热点板块也集体退潮, 也意味着周二仅仅是技术性反抽, 大盘走不远, 走不高。技术面显示, 这一波调

整仍可看作是大盘从2307点以来反弹的回调。

从消息面来分析, 这一波回调起因于国际板消息的利空, 之后又在欧债危机的不确定面前得到强化。临近年末, 机构投资者无心恋战, 市场表现相对脆弱, 近日投资者又再度担心即将公布的11月中国官方制造业采购经理人指数(PMI)预示经济进一步降温; 与此同时, 年末资金相对偏紧是显而易见的, 各银行揽储积极, 而供应量不少, 如大盘股即将发行, 最新数据也显示, 年底A股市场的解禁规模

将迎来又一个小高峰, 解禁股数列本年度第四。12月份共有103家上市公司的195.45亿股限售股, 共计1660亿元市值解禁, 解禁股数较11月份大幅增长1.3倍, 解禁市值环比接近翻倍。对此多空双方经过僵持后打破平衡, 市场通过后撤继续寻求平衡, 并消化利空因素。

当然随着时间的推移和消息面因素的变化, 在持续整理之后, 才能迎来契机。对此投资者需要密切关注日后量能释放情况以及宏观数据情况, 操作上继续控制仓位观望等待时机。 中信金通 钱向劲

*ST亚太、SST天海遭证监会行政处罚

*ST亚太(000691)公告称, 公司收到中国证券监督管理委员会下达的《行政处罚决定书》, 中国证监会对*ST亚太前身——ST寰岛的立案调查现已调查审理终结, 针对公司2006年未按规定披露对外担保、2007年不实披露资产收购等事项对公司及部分时任董监高人员给予相应处罚。

本次处罚内容包括, 对寰岛股份给予警告, 并处以30万元罚款; 对张燕瑾、王思民、于振涛给予警告, 并分别处以20万元罚款; 对冯宝忠、周宏、徐直、吴桥、邢骁、潘林、阎世春、任渭生、明成云给予警告, 并分别处以3万

元罚款。

*ST亚太在公告中指出, 《行政处罚决定书》中所记载的受处罚的原董监高人员均不在上市公司担任职务, 其决定书主要内容与本公司现任董事会、监事会成员及高级管理人员无关。

SST天海(600751)公告称, 公司于11月29日收到证监会《行政处罚决定书》, 对公司相关违规披露问题做出处罚。对SST天海给予警告, 并处以30万元罚款。对相关主管人员的处罚包括, 对李维艰给予警告, 并处以10万元罚款; 对宋兴庭、陈晓敏、高斌华给予警告, 并分别处以5万元罚款; 对贾

鸿祥、申雄、李忠、陆建平、姜涛给予警告, 并分别处以3万元罚款。

SST天海的违规披露问题主要是指, 未按规定披露天燕轮售后回租事项, 以及取消公司回购天燕轮的事项, 涉及金额5366万元; 此外还涉及到2008年12月24日, 公司董事会审议通过将持有的天津港保税区新世纪国际物流有限公司100%股权转让给天津海润实业集团有限公司, 交易金额为1.6亿元, 上述协议签订及完成交易, SST天海未及公告; 另外违规披露问题中还包括多起逾期银行贷款涉诉事项。

本报记者 李辉

中国证券“金紫荆奖” 评选香港揭晓

由大公报等机构主办的国内规模最大、层次最高的上市公司评选“中国证券金紫荆奖评选”近日在香港揭晓。本届评选涵盖了内地众多上市公司共300余家企业参与其中, 中国乳品企业蒙牛乳业力夺“海外最具品牌影响力的中国上市公司”奖项。

“中国金紫荆奖”评选活动由大公报、香港中国企业协会、北京上市公司协会等机构联合主办, 评审团邀请了香港中国企业协会会长张学武, 著名经济学家厉以宁等荣誉顾问, 其颁奖项目代表业内对港沪深三地上市公司的最高认可。蒙牛荣膺此奖项, 更验证了其品牌实力在国际化以及资本层面的重要影响。 连建明

山河智能拟定增发8500万股

募资12亿用于大型机械技术改造项目

工后将实现大型桩工机械1160台产能, 其中新增产能500台。该项目全面建成达产后, 预计达产当年可实现销售收入10.6亿元, 实现净利润1.19亿元, 项目投资内部收益率(税后)19.15%, 静态投资回收期(税后, 含建设期)3年7.52年。

中大型挖掘机重大技术改造项目同样位于长沙市经济技术开发区星沙产业基地, 项目用地561亩, 项目总投资7.67亿元, 计划使用募集资金7.57亿元, 建设期3年, 计划于2015年全面达产, 项目完工后将实现中大型挖掘机4100

台产能, 其中新增产能3500台。预计达产当年可实现销售收入24.23亿元, 实现净利润2.9亿元, 项目投资内部收益率(税后)22.35%, 静态投资回收期(税后, 含建设期)3年7.26年。

山河智能表示, 截至11月29日, 上述两项目已累计投资1.29亿元。另外, 为优化公司财务结构、节省财务成本, 山河智能拟将募集资金中的1.3亿元用于补充公司流动资金, 占公司本次发行计划募集资金上限的10.83%。在工程机械行业, 山河智能负债率偏高, 今年截

至三季度末资产负债率为65.92%, 而9家可比公司同期平均水平为52.41%。

山河智能认为, 本次发行募集资金主要用于大型桩工机械和中大型挖掘机的重大技改项目, 其经营效益需一定时间方能体现, 短期内存在因总股本增加致使公司每股收益被摊薄的可能。随着项目的实施和完成, 未来将为公司带来丰厚的收益, 有利于提高公司的盈利水平和持续盈利能力。

本报记者 李辉

本版分析观点仅供参考