

记者观察

昨天, 重庆啤酒继续第九个“一”字跌停。其实, 类似重庆啤酒这样连续跌停的股票并非个案, 如ST昌九昨天已是11个跌停, 再如大元股份和科力远, 在连续5个跌停后, 股价并没有就此止住, 在跌停打开后依然碎步下跌。这表明在熊市背景下, 市场已不再喜欢听故事。分析人士提醒, 喜欢听故事操作的投资者须提防风险。

*ST昌九已11个跌停

连续三年亏损的*ST昌九本已面临退市的风险, 11月14日, 公司因重大事项停牌。据传是公司潜在实际控制人赣州工投收购昌九集团股权。12月2日, *ST昌九发布股权转让协议, 公司向控股股东江西省省属国有企业资产经营(控股)有限公司所持公司直接控股股东江西昌九化工集团有限公

司85.40%股权转让给赣州工业投资集团有限公司。但同时有消息称, 曾被预期装入*ST昌九的赣州稀土, 最近不排除有独立上市的可能。当日该股复牌即一字跌停, 其后连续多日64跌停。

虽然在第五个跌停后, *ST昌九于12月12日、14日连发两次刊登澄清公告, 表示公司潜在实际控制人赣州工投收购昌九集团股权正在进行, 尚未开始对上市公司重组, 外界传言公司“重组已失败”是不客观的。然而, 公告并没能挽回股价。至昨天收盘, *ST昌九股价已断崖似连续“一”字跌停达11个。

多家公司股票陷入断崖

警惕“重组故事”之风险

大元股价已被腰斩

无独有偶。12月6日, 大元股份发布公告, 公司第一大股东上海泓泽世纪投资发展有限公司未能如期支付收购阿拉善左旗旗拉黄金开发有限责任公司首笔股权转让价款3亿元, 导致双方此前签订的补充协议未能生效, 并承诺3个月内不再商议、讨论前述重大资产重组事项。这使得大元股份的黄金梦越来越远。而在收购金矿落空以后, 大元股份已经多次触及跌停, 跌停打开后阴跌不止, 至昨天累计跌幅超过50%。

同样厄运的还有科力远, 该公司在今年8月份宣布停牌筹划重

组, 12月1日, 科力远宣布终止收购鸿源稀土, 原因是稀土价格走势不明朗, 难以对拟购资产进行估值。由于收购稀土资产计划落空, 当日复牌后连续5个跌停, 直到12月8日才打开跌停板。同样, 跌停打开后股价依然阴跌不止, 截至昨天收盘, 该股跌幅也近44%。

盲目博弈风险巨大

因消息明朗而导致股价大跌, 最受伤的恐怕要数一直苦苦守候的投资者。其实, 只要在投资前多做功课, 这一切本都可以避免。以*ST昌九为例, 基于目前稀土企业的价值及国家稀土战略, 曾被预期装入*ST昌

九的赣州稀土, 为什么不去享受独立上市的盛宴, 非要另辟蹊径花重金走重组上市的艰难之路? 再者, *ST昌九潜在实际控制人的收购行为与公司摘帽重组本就是两个概念, 如果重组短期未进行, 也未注入稀土资产, 价值回归将成必然。

因而, 分析人士指出, 重组兼并是资本市场永恒的题材, 不过, 最后实施实质性重组的毕竟是少数, 很多因重组预期而被炒作致整体估值在高位的公司, 一旦重组失败, 其被炒高的股价势必会出现断崖似的暴跌, 其风险巨大。如果盲目从博弈的角度跟风参与, 投资者因而承受巨大损失也在所难免。本报记者 许超声

B股 耐心选股好时期

周二沪深B股大盘冲高未果, 几乎平收。从交易情况看, 全日消息面基本平静, 早盘两市B股小幅低开, 此后受各板块快速反弹带动, 股指快速走高, 沪指一度站上10日线并继续向上冲击。不过, 10点过后B股大盘创日内新高后有点力不从心, 跟风盘比较有限, 而抛压盘增多, 于是指数逐步回落, 量能也逐步萎缩, 午后B股则窄幅波动为主, 没有走出突破性行情, 最终两市几乎以平盘报收, 其中沪指收于215.62点, 微涨0.09%, 深成指收于4191.53点, 微涨0.17%。

综合而言, 由于资金面偏紧, 年内B股市场机会不大, 当前连续快速回落后, B股技术反弹应运而生, 但高度及持续性相对有限, 反弹也暂不改大趋势。不过国内B股估值具备优势, 从这个角度来看, 市场指数向下调整的空间比

较有限。同时随着时间推移, 当新股密集发行告一段落, 明年1月中下旬将迎来发行真空期。一旦扩容节奏放缓, 加之年初资金供给充裕, 大盘冬播春收的状况有望显现。对于投资者来说, 应该用相对积极的眼光看待目前的市场调整, 大盘的再度杀跌, 往往带来更多的机会, 因此对于空仓或控仓的投资者来说, 目前就是耐心选股的好时期。就操作而言, 目前仓位仍要控制在半仓以下。具体的投资品种方面, 建议投资者关注三条主线: 其一是前期超跌的价值股, 特别是质地较好, 股性活跃, 业绩预增的品种; 其二是受经济增速放缓影响, 反而在此背景下受益的公司; 其三要选择明显受政策支持的行业公司, 相信关注的资金会比较多, 个股活跃程度也会高一些。 中信金通 钱向劲

本版分析观点仅供参考

陕鼓动力 4.5 亿购买理财产品

陕鼓动力(601369)公告称, 公司拟购买陕西省国际信托股份有限公司、西部信托有限公司发行的“票据系列理财产品”4.5亿元。其中, 陕国投信托票据理财产品3亿元, 公司全资子公司西安陕鼓工程技术有限公司预计购买6500万元; 西部信托票据理财产品1.5亿元。期限180天, 预计年化

收益率8%。

根据公告, 该理财计划投资对象为银行承兑汇票, 即信托公司发行信托计划, 理财资金用于购买陕西省国际信托股份有限公司、西部信托有限公司发行的该信托计划项下银行承兑汇票到期取得票款的收益权。 李辉

建投能源获 6145 万投资收益

建投能源(000600)公告称, 董事会同意公司将所持参股公司河北银行股份有限公司4700万股股份转让给公司控股股东河北建设投资集团, 转让价格为3元/股。本次转让股份将实现投资收益6145.68万元。 建投能源表示, 公司持有河北银行股份

在近两年对提高投资收益、分散经营风险起到了较为积极的作用, 但公司逐步实施结构调整战略。在此背景下, 公司有必要逐步转让持有的河北银行股份以收回投资, 集中资金进行火电主业结构调整、促进综合能源服务产业的快速发展。 李辉

信诚沪深 300 分级基金发行

发行时间: 即日起至明年1月18日
销售机构: 建设等银行、券商网点
基金经理: 吴雅楠, 统计物理学博士
投资范围: 股票等资产不低于基金资产85%, 其中90%投资于沪深300指数成

份股和备选成份股
投资目标: 通过对沪深300指数的跟踪复制, 力争年跟踪误差率不超过4%, 为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。 许超声

多变市场格局下, 寻找2012中国家庭财富新机遇

——广发财富论坛在京举行

2011年12月17日, 北京, 广发银行一场《寻找2012中国家庭财富新机遇》的论坛精彩纷呈。著名经济学家张曙光, 及多位财经界知名人士对国内外经济形势进行了分析和预测。广发银行个人银行部副总经理、首席财富管理专家黄俊杰有着多年国际国内财富管理经历, 其关于中国家庭财富三部曲式发展路径观点引起现场热烈反响: “中国的家庭财富增长基本上是从上世纪九十年代开始的, 发展到今天, 速度可谓非常的快。家庭的财富管理包括几个层次, 第一层次, 是投资管理, 我们平时说的投资股票、基金、房地产都是投资管理的主要形式。对家庭来说, 宜采用“核心-卫星”策略, 既发挥“核心投资”的长期稳定收益、低风险的优势, 又通过“卫星投资”把握超额收益的机会。第二层次, 是风险管理, 一个美满的家庭应有足够的抗风险的能力, 不仅应有一流的“加速”系统, 更应有一流的“制动”系统。家庭必须预留6个月生活费作为应急资金, 应付日常开支及应急支出; 另外, 配置疾病及意外保险对家庭来说也十分必要。第三层次, 是对家庭未来生活的财富管理, 给小孩什么样的教育? 什么时候退休? 生老病死怎么办? 通过合理的财富安排可以实现家庭大事的最优解决。现在, 人人都在谈论幸福, 广发银行愿意奉献专业的家庭财富管理智慧, 为幸福中国出力, 为幸福家庭出力。”



时, 一个更国际化的中国也使中国家庭的财富管理面临更复杂的影响。为此, 广发银行正在积极探索中国家庭财富管理新模式, 致力于向客户提供最佳财富管理服务。” 广发财富论坛是广发倾力奉献和回馈客户的礼物, 也是广发个人银行业务近年来致力与客户共赢、实现战略性深度转型的集中体现。该论坛旨在引领家庭财富管理新观念, 在分享国际国内顶级经济学家、财富管理专家思想盛宴的同时, 为客户私人财富的保值增值寻求空间与提供专业性建议。论坛将在北京、广州、杭州、上海四地举行。

展望未来, 广发银行以打造中国最佳零售银行为目标, 凭借对本土客户个人金融产品需求的深入理解和丰富的服务经验, 借鉴战略投资者花旗集团在零售银行业务的国际领先经验, 构建符合国内个人银行客户特点的最佳业务模式, 为客户提供个性化的个人金融服务体系。

专家看盘

在经历了持续下跌之后, 本周沪深股市在2200点附近企稳整理。虽然, 从技术上看此处应有反弹, 但综合市场各方因素判断, 短线反弹空间有限, 震荡探底尚未结束, 后市仍需谨慎应对。

短线企稳以技术因素为主

从上周五尾市起, 多空双方在2200点一线展开震荡拉锯, 其间虽然有周末消息的因素作用, 但本周初的两天, 市场主要还是依靠技术性因素企稳整理。例如目前上证指数KD指标出现低位超卖, 有较强的指标修复要求。同时, 从2500点下跌以来, 盘中基本没有像样反弹, 而是长驱直入单边杀跌, 盘中低点2164点离开起跌点2534点也有将近15%的落差, 在技术上具有技术性反弹的条件和基础, 加上市场对政策宽松的预期, 导致短线大盘的止跌。

政策改善远水难解近渴

最近, 证监会领导频频释放出政策暖意, 其中包括强制上市公司分红, 降低新股发行市盈率, 对违法违规实行零容忍, 以及上周提出要引入养老金、公积金等资金投资股市, 这也是投资者对政策预期改善以及大盘企稳的重要转手。这些措施, 对于保障市场公平、促进市场协调发展、回归投资市场的本来面目等都是至关重要和切中要害的。

但我们也看到, 这些政策落实乃至发挥效用, 都需要相当的时间和周期, 一时半会很难立竿见影。而目前的市场则是进入“休克状态”, 需要借助西医进行人工呼吸、吊水打针来急救, 从这个角度讲, 两者之间存在

反弹有限 仍以避险为主

距离, 这也是为什么投资者预期总是高于现实, 最终频频失落的原因。

市场人气和活跃度仍低

随着短线大盘企稳, 市场看到了反弹的希望, 但真正愿意投入和参与的仍然寥寥, 表现在盘面, 成交量很难持续放大, 这两天单日成交放大到1000亿元已经很吃力了, 和前期市场动辄2000多亿的水平相去甚远, 说明市场看的人多, 做的人少, 谨慎心态并没有扭转过来。而缺乏量能的支持, 行情要持续反弹显然力不从心, 难以持续。从昨天的走势看, 也是虎头蛇尾, 冲高回落。从盘面热点看, 中小盘题材股仍是短线反弹的主力军, 例如文化传媒等板块, 一炒再炒, “回锅肉”已经炒熟了, 仍然难以推陈出新, 只能说明热点匮乏, 而其他如房地产股的走强, 更是超跌反弹的典型。到昨天, 沪市综指和深成指只有微跌0.1%和0.25%, 而创业板指却下跌1.52%, 短线游资快进快出心态毕现。

年终结账进入最高峰

从时间节点看, 本周是年内的倒数第二周, 大量的投资机构及其他参与者都选择在12月20-25日作为结账节点, 由于今年亏损面广, 加之对明年的行情也较为谨慎, 因此如果行情拉高, 减仓结账仍然是主流趋势, 这也加大行情反弹的难度。而且即便过了结账期, 在市场缺乏明显机会的情况下, 也不愿意马上介入, 因此真正市场的好转, 恐怕还需时日。

从目前看, 短线反弹预期不高, 空间有限, 继续震荡探底的可能性很大, 2164点很难成为有效低点, 投资者在操作上继续坚持谨慎避险, 轻仓观望。申银万国 钱启敏