

随着上证指数昨天报收2068.88点,10月份股市交易结束,尽管这个月只发行一只新股,IPO降至冰点,市场环境逐渐转好,但沪深股市仍以小幅下跌报收。好在跌幅不大,也没有像9月那样创新低,底部盘整的特征十分明显。

10月只发一只新股

刚刚过去的10月份,沪深股市IPO几乎停滞,一个月仅有浙江世宝一家公司首发新股,且融资规模缩减九成。该股发行价只有2.58元,发行1500万股,这样,10月份新股发行融资额只有3870万元。从新股IPO家数看,今年10月的1家创下2009年6月以来近40个月的新低;从单月新股募集资金量看,10月份的融资额创下2008年4月以来近55个月的新低。

新股发行少,10月新股上市也很

少,这个月仅光一科技、洛阳钼业、奥瑞金、腾新食品4只新股上市,其中洛阳钼业也因为降低发行价,缩小规模而受追捧,上市首日上涨221%。

由此,今年前10个月新股发行规模和市盈率都大幅下降,根据同花顺iFinD统计,沪深股市今年以来共发行149只新股,平均发行价为18.85元,平均首发市盈率30倍,共募集资金1017.9亿元。而去年前10个月,两市共发行243只新股,平均发行价为26.4元,平均首发市盈率46.86倍,共募集资金2402.9亿元。

今年前10个月新股平均发行比去年同期下降了29%,首发市盈率降低了36%,融资额下降了58%。

10月大盘收小阴线

新股发行减少,应该说10月份的市场环境不错,而且,9月底沪深股市大幅反弹,10月份理应延续,但是,10月份大盘最终还是收出阴线。

9月底沪深股市绝地反击,上证指数由最低跌破2000点转而翻成阳线。10月初的确延续了这种势头,上证指数以2084.85点开盘,很快冲破

2100点大关,最高上涨至2138.03点。不过,上周五一根大黑棒让上证指数重回2100点之下,昨天最终报收2068.88点,月K线又收阴线,上证指数10月下跌0.83%。

深成指指昨天报收8469.8点,10月下跌2.41%;中小板指数10月份下跌2.04%;创业板虽然10月底面临全流通压力,但由于9月份已经提前下跌消化,因此,10月份反而微涨0.29%,是唯一月K线收阳的指数。

沪深股市10月份表现平平,上证指数月K线收出小阴线,不过,跌

幅很小,也没有创新低,投资者的情绪没有9月底那么紧张,市场心态逐渐趋于平稳。最近3个月上证指数月K线2阴1阳,但月收盘指数分别为2047.52点、2086.17点、2068.88点,相差不大,有明显底部盘整的迹象。

上市公司季报也在昨天披露结束,整体业绩仍在探底之中,不过,如果宏观经济在四季度能企稳,那么,上市公司业绩也可能四季度转好,因此,大盘今年最后2个月的表现应该与宏观经济、上市公司业绩有很大关系。本报记者 连建明

证监会拟大幅放宽券商自营业务

投资范围增至新三板

本报讯(记者 许超声)为进一步扩大证券公司证券自营业务的投资品种范围,明确证券公司投资金融衍生产品的监管政策,中国证监会昨天就修订《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》公开征求意见。中国证监会相关负责人表示,证监会拟扩大券商证券自营品种范围。

据介绍,《自营规定》修改后,证券自营品种投资范围扩大两

类,增加一类。扩大的两类:

一是在境内银行间市场交易的证券,由部分扩大到全部;

二是在金融机构柜台交易的证券,由仅限于由证监会批准或备案发行的,扩大到由金融监管部门或者其授权机构批准或者备案发行的,即将银行理财计划、集合资金信托计划等纳入自营投资范围;

增加的一类是在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的证

券,即新三板证券。

证监会有关部门负责人表示,允许券商投资“新三板”挂牌企业,主要是为了扩大券商自营投资范围,同时也为该市场未来可能实施的做市商制度预留了敞口。另外,考虑到金融衍生产品交易风险较高,要求证券公司具备一定的投资决策和风险管理能力,除对冲风险外,只允许具备证券自营业务资格的证券公司直接从事金融衍生产品交易。

科伦药业发 26 亿元公司债券

网上认购日 11 月 5 日

本报讯(记者 李辉)科伦药业(002422)拟公开发行不超过人民币26亿元公司债券,本次债券采取分期发行的方式,其中公司债券第一期发行规模为15亿元。本期债券每张面值为人民币100元,共计1500万张,发行价格为100元/张。本期债券为5年期固定利率债券,在第3年末附发行人上调票面利率选择权和投资者

回售选择权。债券票面利率在存续期内前3年固定不变,票面利率询价区间为5.40%-5.90%。存续期内后2年的票面利率为前3年票面利率加上上调基点。本期债券采用单利按年计息,不计复利。债券网上发行代码为“101692”,简称为“12科伦01”,网上认购日11月5日。

经中诚信证券评估有限公司

综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA+,本期债券的信用等级为AA+。科伦药业表示,本次债券募集资金扣除发行费用后,将用于补充公司流动资金。以2012年9月30日公司财务数据为基准,假设本期债券全部发行完成,在不考虑融资过程中所产生相关费用以及假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下,公司合并财务报表的流动比率将由发行前的2.37增加至发行后的2.9,短期偿债能力有较为明显的提高,公司财务结构更加稳健。

债市长期走牛 择时不如择券

本报讯(记者 许超声)今年纯债基金可谓红透半边天,真正发挥了为财富保驾护航的作用。天相数据显示,截至三季度末,纯债基金以高达5.27%的平均收益位居所有基金之首,而同期上证综指则下跌5.14%。其中,富国产业债基

金更以前三季度7.92%的收益,成为今年表现最好的纯债基金。

正在发行的富国纯债发起式基金拟任经理邹卉表示,未来2-3年内,债券市场呈现中长期“慢牛”格局,债市“唱主角”格局有望延续。三季度以来的债市调整,更

多是流动性因素考虑,这为新基金建仓和发行提供了好时机。

邹卉表示,目前来看,信用债的票息价值已经显现,持有期收益率显著,估值具备吸引力。因而,四季度投资择时不如择券。与其过早地预测政策对经济的拉动作用,进行市场方向上的判断,倒不如进行个股甄别,获取估值修复的收益。

(本版观点仅供参考)



专家看盘

和上月初对反弹信心满满相比,随着行情的冲高回落,投资者情绪已经回归谨慎,对后市的预期也趋于保守。根据目前行情,10月反弹已经结束,后市将重回调整、震荡探底,年内已无系统性反弹机会。

短线大盘的冲高回落。由于9月末的反弹因传闻而起,说管理层开会宣布包括新股暂停发行在内的十大利好,结果是子虚乌有的“纯传闻”。同时,在反弹途中,资金持续外流,虽然其间新增筹码不多,IPO发行受到管控,但资金“水落石出”的必然结果,就是市场重心的下移。因此,表面热闹的反弹在2130点前期阻力位处终于止步,并掉头向下,不仅再次确认了前期头部的有效性,也把市场打回原形。

目前市场的最大困惑,就是缺乏利好预期和持股信心。一方面,三季报披露完毕,上市公司净利润下跌2%,是自2009年以来的最大倒退。其中16家上市银行业绩占据2493家公司净利润的一半且同比递增17%,也就是说除银行股以外的其他2400多家公司,业绩下降约20%。这既是宏观经济调整的微观缩影,也由于个股地雷频频引爆,投资机构被迫退避三舍。另一方面,随着年底的逐渐临近,机构离场结账意

回归平淡 后市看淡

愿抬头,虽然今年行情“青黄不接”,但资金结账则是每年年末的周期性要求。现在,既然大家对最后两个月已经不抱希望,那么晚结不如早结,资金压力有增无减。如果我们把视线放大到整体经济,也不难发现目前资金面也较为紧张,央行屡屡通过巨量逆回购,释放短期流动性来维持资金的相对平衡,在此情况下,A股市场很难得到场外资金的有效补充。

从技术面看,短线的冲高回落使得10月份的股指形态再次形成了圆弧顶的头部构造,这是自9月份小头部之后的又一个头部,而且目前指数已经击穿了60日等多条重要均线支撑,转向空头排列。后市将有震荡探底。如果换一个角度,既然2130点已经成为难以逾越的头部,那么从操作的角度,先往下砸出一个空间,再在“防空洞”里做反弹,等你们还没有解套,挖坑的人已经有收益了。根据经验,这个“坑”的垂直落差至少在150点或者10%左右。以此衡量,短线调整的低点应该在2000点左右,并很有可能先击穿2000点创出新低,引发恐慌性抛盘,然后再出现超跌反弹,即便反弹也是弱势反弹。

从操作看,建议投资者抓紧离场,尽量压低仓位,回避调整风险,目前的仓位在两成左右较为理想。 申银万国 钱启敏

鹏华美国房地产基金逆市获净申购逾10%

本报讯(记者 许超声)随着基金三季报的全部出炉,各类型基金业绩表现也随之“浮出水面”。三季度股、债、混合基金的表现均不尽如人意,而受益于海外市场的强劲反弹,QDII基金业绩水涨船高,成为为数不多的正收益产品,三季度整体

上涨5.82%,实现利润35.12亿元。天相数据统计显示,三季度仅鹏华美国房地产等3只QDII基金获得净申购。其中,鹏华美国房地产基金获净申购比例最高,净申购比例达104.2%。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	10月31日	涨跌
道琼斯	13096.46	-10.75

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	630.17元
100欧元	816.92元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1719.83美元/盎司	+0.17
原油	86.12美元/桶	-0.12

(数据截止时间:上午9时30分)

本报讯(记者 李辉)胜利精密(002426)公告称,根据公司业务经营发展和战略需要,公司拟在合肥设立子公司合肥胜利科技有限公司以建设制造基地,项目投资总额4亿元人民币,注册资本5000万元人民币,以公司自有资金现汇出资,合肥胜利科技有限公司可以引入新的股东组建成合资公司,但公司在合资公司中的持股比例不低于51%,且投资总额不变。

该项目一期投资1.2亿元(公司自有资金),其中4000万元用于购置生产设备、配套设施及生产线,4900万元为购买土地及建造厂房,3100万元用于流动资金。后期投资视项目实施情况择机进行。

公告称,实施本项目,是公司发展战略的拓展,通过本项目实施,有利于更好地贴近客户,发挥服务优势,有效满足市场需求,增强公司产品的竞争优势,提高国内业务的竞争优势,本项目的实施也将提高公司收益。公司表示,公司选择在合肥投资,具有较低的技术风险和经营风险。

胜利精密拟在合肥建制造基地

联光投资有限公司 关于对北京市第二中级人民法院变卖财产的招商公告

联光投资有限公司为金筑实业有限公司、杭州三优房地产开发有限公司一案的申请执行人,北京市第二中级人民法院在执行过程中依法查封了被执行人杭州三优房地产开发有限公司的财产并委托拍卖,经三次拍卖均未能成交。经北京市高级人民法院授权由北京市第二中级人民法院办理财产变卖。依照《最高人民法院关于人民法院民事执行中拍卖、变卖财产的规定》第二十八条第二款的规定,法院已于2012年9月28日发出变卖公告,依法将被执行人的上述财产以第三次拍卖的保留价进行变卖,现正进入六十日内的竞买申请期(由2012年9月28日起计算)。

本公司面向社会广泛征集意向投资者,并转载北京二中院发布的公告内容如下:

- 一、变卖财产:浙江省富阳市受降镇四联村西湖度假村房产及土地使用权,建筑面积15074.10平方米,土地面积为7698.15平方米。
 - 二、变卖价格:人民币6560.028万元;保证金328万元。
 - 三、竞买申请期限:自本公告发布之日起六十日内。
 - 四、竞买申请登记方式:竞买申请人向北京二中院提交书面申请,申请中应载明“愿意以2012年9月28日(2012)二中执字第1047号变卖财产公告中所确定的价格和方式购买变卖财产”。(申请中必须明确竞买申请人的联系方式)
- 变卖公告公布后,有两个及其以上竞买人登记的,变卖将以公开变卖会的形式进行,公开变卖会的时间、地点另行通知。
- 北京市第二中级人民法院联系方式:
 联系人:曹立新, 宋启征 电话:010-87553312/87553338 传真:010-87553304
 联光投资有限公司联系方式:
 联系人:卢嘉健 电话:00852-21665647 传真:00852-21665293
- 联光投资有限公司
2012年11月1日