

Markets

大商所副总郭晓利： PVC运行状况良好

◎记者 叶苗 ◎编辑 孙忠

PVC期货今年五月上市以来,市场发展很快,运行状况良好,甚至超过了近些年上市的很多新品种,在交易、交割、企业客户参与、价格发现和套保效果等方面特点明显。”大连商品交易所副总经理郭晓利日前在中国氯碱工业协会八届四次理事会上表示作上述表示。

郭晓利说,PVC期货上市交易以来,市场发展很快,运行状况良好,呈现五大特点:一是交易活跃,市场规模发展迅速。PVC期货上市交易以来,月均增幅达到27%,是国内近年上市的三个石化品种中最成功的一个,上市最初5个月的交易量平均分别是LLDPE和PTA的29倍和11倍,月末持仓平均分别是LLDPE和PTA的18倍和4倍。二是交割通畅,品牌效应突出。三是客户数量迅速增长,企业客户参与踊跃。截至9月底法人持仓占PVC持仓总量的62.69%,超过了很多成熟的品种。四是期现价差紧密,价格发现作用得到体现。五是避险功能逐步完善,套期保值效果显著。聚氯乙烯期货上市后,现货企业参与十分踊跃,部分企业在实际操作过程中已经获得很好的保值效果。

方方:全球金融市场 恢复到危机前水平

◎记者 马婧妍 ◎编辑 孙忠

如果一季度全球金融市场是从金融危机中初见曙光的话,那么现在已经到了太阳升起的状态。”摩根大通中国首席执行官方方日前在京接受媒体采访时表示,从股票、债券等基本金融产品的丰富程度和交易量来看,全球金融市场已经基本恢复到了金融危机前的水平,资本市场融资功能也已恢复,但深层次宏观经济的矛盾仍然存在。

方方以各国高收益债券发行渐次恢复为例,指出全球资本市场已经从金融危机中逐渐恢复,目前股票市场、债券市场都已经十分活跃,融资功能已经恢复到,甚至超出金融危机之前的水平。但从整体银行行业的角度来说,并不是所有金融机构都走出了金融危机的阴影。

尽管金融市场已经逐渐恢复,但方方认为,深层次的宏观经济本身的矛盾仍然存在。

对于全球并购市场,方方认为,未来一个时期内其活跃度仍会处于低位,一方面是因为公司经营并未完全恢复,另一方面是因为跟并购相关的杠杆融资功能并没有完全恢复,他预计全球并购市场将从2010年下半年开始好转,但短期内不会恢复到2007年时的水平。

第三批创业板冻结资金6200亿

中签率网上新低 0.71% 网下配售比例新高1.69%

◎记者 钱隽爽 ◎编辑 孙忠

第三批9家创业板公司中签率今日出炉。统计显示,这9家公司合计冻结资金近6200亿元,大幅高于第二批9家公司4668亿元的冻结水平。此外,第三批创业板公司平均网上中签率为0.71%,较前两批都有下降,显示市场对创业板新股的申购热情还在升温。

根据各家公司的有效申购数和发行价计算,9家公司合计冻结资金6199亿元,平均每家冻结资金688.8亿元,较第二批创业板公司的冻结水平有明显上升,但略低于第一批平均每家784.1亿元的冻结资金量。

其中,各家机构申购策略中首推的华谊兄弟冻结规模最大,网上网下申购资金合计达1928.6亿元,而其他8家公司的冻结资金量都低于千亿,宝德股份以不足300亿元的网上网下冻结额排名最末。

9家公司的冻结数量分别为:华谊兄弟1928.6亿元,金亚科技788.1亿元,机器人746.7亿元,红日药业722.4亿元,银江股份585.6亿元,大禹节水428.2亿元,吉峰农机386.1亿元,华星创业326.2亿元,宝德股份287.5亿元。

中签率方面,9家公司网上平均申购中签率为0.71%,低于首批0.78%的平均中签率,以及第二批0.92%的平均中签率水平,显示投资者创业板打新的热情进一步上升。

根据公告,发行价最高的红日药业,网上中签率为1.01%,排名第一;另外两只相对冷门的新股吉峰农机和宝德股份紧随其后,网上中签率分别为0.94%和0.92%;而发行价排名第二的机器人,网上中签率为0.82%;在多家机构的申购策略中受宠的华谊兄弟最终中签率则为0.61%。此外,银江股份、华星创业、大禹节水网上中签率分



别为0.59%、0.53%和0.49%,而金亚科技中签率最低,为0.44%。

总的来看,由于申购第二批创业板公司的资金无法参与申购第三批,本次申购遭遇了较大的资金分流影响,但从冻结资金来看,本次冻结情况较第二批有大幅上升;而从中签率情况看,本次平均中签率更创出新低。两方面因素显示出资金对创业板新股的申购热情仍在上升。

值得注意的是,本次创业板网下平均配售

比例为1.69%,创出新高;首批及第二批网下平均配售比例分别为1.52%和1.15%。在网上中签率下降的同时,网下配售比例上升,一定程度上表明散户参与申购更为积极,而机构热情有所下降。

业内人士认为,由于创业板定价水平持续走高,而第三批公司基本面略有下降,网下申购的风险加大,使得机构申购新股态度更偏谨慎。

资金流入权重股 蓄势挑战3000点

◎记者 杨晶 ◎编辑 孙忠

上周A股市场先扬后抑,股指在3000点密集压力区剧烈震荡。大智慧超赢数据显示,一周之内,两市主力资金累计净流入44.1亿元,主要流向权重板块。

回顾大盘上周走势,周一先小幅震荡调整,随后在权重股轮番做多的推动下,指数呈强势上扬,沪指曾几度站上3000点大关。但短线获利回吐,市场大幅扩容等利空因素致使3000点附近区域压力重重,多方在几经上攻无效后转攻为守,指数也随之高位缩量震荡。累计一周,上证综指上涨64.91点,涨幅达2.23%,收于2976.63点。

主力资金的流向也同往常一样先扬后抑态势,其中仅上周二、上周三两交易日连续出现资金净流入。合计五个交易日内,资金共流入

44.1亿元。随着上市公司三季度报披露工作的开始,“业绩浪”正式拉开帷幕。从首家披露季报的深物业A的涨停,到房地产、券商等权重板块的强势领涨,季报行情成为资金逐热的主路线。房地产、煤炭石油、银行三大板块居资金净流入前三甲,分别净流入28.2亿元、18.4亿元和12.1亿元。

半华股份、上实发展、陆家嘴、世联地产等个股一周涨幅均超过15%,由于业绩数据好于预期及前期连续的调整,房地产板块整体表现强势。事实上,自9月29日起主力资金呈连续流入态势,资金累计净流入超过37.6亿元。而受国际油价持续走强刺激的煤炭石油板块,其走势也可圈可点。此外,汽车、钢铁、保险、电器、机械、旅游酒店等板块资金净流入均超过2亿元。

在一个个股净买入排名中,民生银行以5.1

亿元净流入额排名第一,浦发银行、中国建筑、金地集团、中国平安、保利地产、中国神华、中国石化、新开发等均入围前十。

有色金属周净流出10.7亿元,成为上周最不被看好的板块。酿酒食品、电子信息板块分别净流出9.0亿元、6.8亿元。在个股净流出排名榜上,中国联通、长江电力、中国中冶、贵州茅台、中国铁建、康美药业等排名居前。

作为市场的另一指标,上周的涨停个股并不多,各大游资主力依然纠结在物联网概念的大战上。市场人士认为,无论9月信贷数据还是其他货币数据,全球经济呈现强劲复苏,而道指重上万点,港股创出新高,上周可谓利好频传。但在此背景下,活跃资金的表现仍表明市场信心有所缺失。后市大盘仍有望延续反弹,三季度业绩仍将是资金操作的重点方向,个股机会还将很丰富。

市场动态

西部建设确定发行价15元

西部建设发布公告称,通过初步询价确定本次发行价格为15.00元/股,此价格对应的发行后市盈率为32.61倍。公司股票将于10月20日网上申购。

公司此次发行股份总数为3500万股,其中网下发行数量为700万股,为本次发行数量的20%,网上发行数量为2800万股,为本次发行数量的80%。本次发行股票申购简称为“西部建设”,申购代码为002303,该申购简称及申购代码同时用于本次发行网上网下申购。(魏梦杰)

美盈森首发4500万股 定价25.36元

今日,美盈森刊登IPO招股说明书称,通过初步询价确定本次发行价格为25.36元/股,对应市盈率为45.29倍。

本次发行数量为4500万股,占发行后总股本的25.17%。其中,网下发行900万股,占本次发行数量的20%;网上发行数量为3600万股。本次发行股票申购简称为“美盈森”,申购代码为“002303”,该申购简称及申购代码同时用于本次发行网下、网上申购。(魏梦杰)

南国置业今起招股

武汉南国置业股份有限公司今日(19日)发布首次公开发行股票招股意向书。公司幸运地成为今年6月IPO重启以来首单获准公开发行的地产公司。根据安排,20至22日,保荐机构平安证券将在北京、上海、深圳组织初步询价及路演推介,27日为网下申购缴款日和网上发行申购日。

南国置业此次拟公开发行4800万股,其中网下发行960万股。发行后公司总股本4.8亿股。(王宏斌)

洋河股份今起招股

江苏洋河酒厂股份有限公司今日发布首次公开发行股票招股意向书。

此次洋河股份拟公开发行4500万股,占发行后总股本的10.00%。根据安排,10月20日至10月22日为询价推介日,10月27日为网下申购缴款日和网上发行申购日。(魏梦杰)

周国成： 钢铁行业景气度短期难以回升

原中钢集团副总裁周国成在宏源期货主办的“2009北京钢材流通企业金融论坛”上表示,受中国钢材市场“难以控制性过剩”的影响,钢铁行业景气度短期难以回升。

周国成表示,中国钢材产能近年来急剧扩张,粗钢生产能力从2000年的1.5亿吨增加到2008年的6.5亿吨,而钢铁产量利用率却从2005年的84%下降到2008年的77.1%,其中中厚板和热轧薄宽钢带产能过剩的情况尤为严重。虽然全球经济筑底反弹将带动中国钢材市场的需求,但由于中国钢材市场特殊的产能结构,需求将迅速被释放的产能所填补。(张歆)

常清:大宗商品明年初 迎来新一轮主升浪

金鹏期货董事长常清17日在中国农业大学MBA期货证券研究生班上表示,全球大宗商品市场有望在明年年初快速回暖。

常清表示,近几个月支撑全球大宗商品市场筑底回升的主要因素是中国需求的强劲反弹,中国经济率先走出经济危机,引领全球大宗商品市场景气回升。从美欧近段时间的公布经济数据以及澳大利亚率先宣布加息的情况上看,全球经济二次见底的可能性微乎其微。全球经济有望在明年二、三季度走出危机的阴影,大宗商品市场受此推动,将于明

金融因素刺激原油价格创今年以来新高

年初迎新一轮“主升浪”。常清称,金融危机过后,以中国为代表的发展中国家在全球经济中的地位将大为提升。中国应抓住重要的历史机遇,大力发展资本市场,加快期货、衍生品市场的建设,力争成为全球大宗商品的重要定价中心。(张歆)

新湖期货上海营业部开业

日前,新湖期货上海营业部举行了开业庆典,这也标志着“期货狂人”马文胜带领的新湖期货不到两年时间内就成功进驻上海滩。新湖期货有限公司由上市公司新湖中宝(600208)控股,注册资本1.35亿元。经过一年多的不懈努力,公司员工从原有52人增至260多人;保证金规模从08年初的1.4亿元升至14亿,增长率1000%;营业部数量由原来的4家增至10家,现有青岛、大连、郑州、福州、温州、嘉兴、临沂、深圳、海口、上海营业部。(叶苗)

长生人寿正式挂牌 长城资产进军保险业尘埃落定

10月17日,中国长城资产管理公司(下称“长城资产”)与日本生命保险相互会社共同出资的长生人寿保险有限公司在上海正式挂牌成立。

长生人寿保险有限公司的前身为广电日日生寿保险有限公司,于2003年9月由日本生命保险与上海广电(集团)有限公司在上海共同设立。今年9月,长城资产完成对上海广电(集团)有限公司持有该公司50%股权的收购,成为其新的中方股东。

长城资产相关人士介绍,目前,长城资产和日本生命保险正在开展各追加5亿元人民币资本的增资工作。增资完成后,长生人寿的注册资本将达到13亿元人民币。而长生人寿保险有限公司董事长则由长城资产副总裁周礼耀担任。(李丹丹)

能源周报

■私募前沿

武当朱雀： 四季度股指震荡上行 须控中期风险

◎记者 叶勇 ◎编辑 孙忠

在展恒理财17日举办的私募高峰论坛上,两位知名私募经理都对四季度股市趋势保持乐观预期,深圳武当资产管理有限公司总经理田荣华、上海朱雀投资负责人李华轮皆认为,四季度作为短期投资来看,仍将保持震荡上行的趋势。

田荣华认为,理由在于,一方面,从经济面看,现在与当年6000点时的拐点时不一样,经济基本面基本都是向好的。二是,公司在估值上也大不一样。目前,存在上市公司估值下移和企业盈利上移的情况,两者在四季度可能会形成交叉,这个交叉点将为投资布局提供系统性机会。如果四季度还有调整的话,可以大胆一些。

对于当前基本面,两人都比较看好。中国经济复苏好于全球,尽管有一定曲折性,但处于V型反转过程中,8月份数据表明复苏相当强劲,投资方面,30%以上增长可以维系,我国经济几十年都是靠投资拉动,不可能骤然不灵,这种投资拉动型还会持续,但是我们的国债比例较低和存款准备金率较高能够支撑投资。消费方面,情况一直相当好。出口方面,三季度以后,进出口好转明显。”田荣华说。

李华轮认为,短期来看,各项经济数据环比上升,广交会的情况也远远好于去年,地产销售实际上也还是比较平稳的。资金方面,尽管创业板新股IPO超常规发行,但是证监会有能力控制发行节奏。中国依然是国际热钱觊觎的对象。

对于选股标准,田荣华表示,第一,未来两年内行业前景好;第二,公司在行业中具备较强竞争能力;第三,未来两三年业绩复合增速达30%以上;第四,总市值和流动市值不要太大。”他认为,四季度如果市场进一步调整,会有系统性布局机会,应遵从经济复苏的主线,主要对地产、汽车和金融要进行行业性配置;第二,对于主流行业复苏拉动的行业,比如工程机械、建材、钢铁、有色等进行关注。

不过,李华轮担心的是,最难把握的是中期投资。未来一年左右时间,各项经济数据会到达高位,难免政策出现反复。大型出口商目前对整体形势的判断很审慎。地产方面,去年出台的支持地产发展的政策,到今年年底、明年初会全部到期,据我们了解,不会再延续,而且,地产公司再融资要经过国土资源部的审核,这意味着,调控又开始了。政府积极财政政策引发的产能过剩带来大家对坏账的担心,而70%的银行贷款是中长期贷款,政府负债率上升后,财政政策也会下降,而这些恰是支持经济增长的主要动力。”

每日关注

新股申购				
代码	股票简称	申购日期	申购价(元)	发行总量(万股)
002305	南国置业	10月27日	—	4800
002304	洋河股份	10月27日	—	4500
002303	美盈森	10月20日	25.36	4500 30000
002302	西部建设	10月20日	15.00	3500 20000

