

■导读

意向询价区间 20-25 元 招商证券结束三地路演

20-25 元的估价相比之前市场预期低了不少 详见 A2

前 9 月工行累计放贷 4.5 万亿

10 月份工行新增贷款在 300 亿元左右,略低于九月份,年内贷款投放将基本保持在这一水平 详见 A2

股权激励“绊脚”城商行上市

知情人士称,《商业银行股权激励限制方案》一日不出,城商行上市只能是一个“无限雪藏”的话题 详见 A3

大宗商品淡对美元大跌利好

业内人士认为,这和国际大型基金近期投资风格趋于保守有关 详见 A4

77 股三季度遭弃 基金清仓 ≠ 熊股

基金减持与弃否并不会成为影响个股走势的实质性力量 详见 A7

A 股“明星效应”激情燃烧 “追星”当谨慎

“追星成风”或显示当前市场部分股票投机氛围浓烈

记者 张雷 编辑 朱绍勇

被“股神”巴菲特看好的比亚迪老板王传福成为福布斯富豪榜中国新首富。而追随“股神”投资的中国 A 股投资者又能获益几何呢?

业内人士建议,投资者需谨慎,毕竟能够复制巴菲特的人寥寥无几,而砸下去的却是真金白银。追随其他明星投资更需如此。

本周之前,A 股铁路股还是死水一潭的板块。但巴菲特收购铁路运营商的消息,使 A 股市场刮起“铁路股风”,国恒铁路等一批铁路股成为周四最耀眼的明星,显示出股神无与伦比的市场号召力。

巴菲特魔力再现

昨日,A 股市场再次掀起巴菲特效应。在巴菲特溢价 31% 收购美国第二大铁路运营商北伯林顿铁路公司的刺激下,以国恒铁路、天马股份、中铁二局、铁龙物流、大秦铁路、广深铁路为首的铁路股集体狂飙,领涨沪深大盘。国恒铁路更是在开盘半小时内便封上涨停板,本周已经累计上涨 16%,似乎再一次印证了与“股神”沾上边,股价便直冲上天。

去年以来,巴菲特概念在可谓“屡建奇功”。不管是去年的比亚迪,还是今年 9 月份的大杨创世,涨势之勇猛令市场瞠目。有投资者甚至感叹,炒股赚钱方法就是紧跟股神。2008 年 9 月巴菲特买比亚迪,你就在 A 股找电动车,如科力远或安凯客车;2009 年 9 月,巴菲特收购芝加哥地产经纪公司,你不妨买点世联地产了。看到他有什么新举措,再决定自己的操作,就相当于站在巨人的肩膀

上了。”一位投资者指出。本周铁路股的强势表现,似乎显示出市场上有相当一部分投资者赞同上述观点。那么此次 A 股市场刮起的“铁路旋风”能维持多久呢?基金三季度报告显示,铁路运输行业是整个交通运输行业中,唯一被增持的子行业。不过机构增持铁路股往往是由于安全边际高,意在长线持有,近期的炒作多为游资所为。果然龙虎榜显示,昨日涨停的国恒铁路和天马股份,均被机构抛售,买入席位均为游资营业部。因此,业内人士估计后市将出现震荡。

追星炒股成风

事实上,近期 A 股市场已经“追星成风”。不光与股神巴菲特沾边的股票“飞黄腾达”,明星基金经理王亚伟的重仓股更是受到市场追捧。华夏大盘三季度买进或加仓片仔癀、星湖科技、渝开发、长航油运、兆维科技、海南高速等股票,在三季报披露后展开持续上涨。散户“散户”刘芳和叶晶现身身的沈阳机床和海洋顺昌,也被游资屡屡导演涨停。浙江东方甚至因“徐帆”、“邓婕”两位影视明星名字出现在流通股股东名单中,也被游资借题发挥了一把,本周已经连拉两个涨停板。

业内人士分析,在 A 股市场年末缺乏整体性投资机会的情况下,近期市场的投机气氛格外浓烈,股神、明星效应成为游资敢死队大肆炒作的题材,但上涨行情往往没有持续性。而把股神巴菲特当作题材去炒爆炒的本股,更是背离了巴菲特价值投资的本意。投资者对股神的崇拜无可厚非,一听到股神两字便冲动买股票,可要小心。毕竟砸下的是真金白银,能够成功复制巴菲特的人却是寥寥无几。



郭晨凯 制图

石化双雄力保 大盘再现“四连阳”

记者 钱满集 编辑 朱绍勇

连续三日大涨后,市场上行动能有所消耗,但“石化双雄”的尾盘崛起力保上证综指实现“四连阳”。多数分析师认为,流动性的阶段性无虞及宏观经济总体向好,将支持大盘进一步震荡向上。

继本周一上证指数以一根大阳线击穿所有均线阻力之后,市场做多热情得到激发,大盘连日放量走高,阶段性反弹高点在“三连阳”后重新被刷新。但与此同时,市场的上行动能也有所消耗。

昨日,上证指数微幅高开,受巴菲特收购北伯林顿铁路公司刺激,运输物流、铁路基建等板块表现活跃,率先拉升。而权重板块保

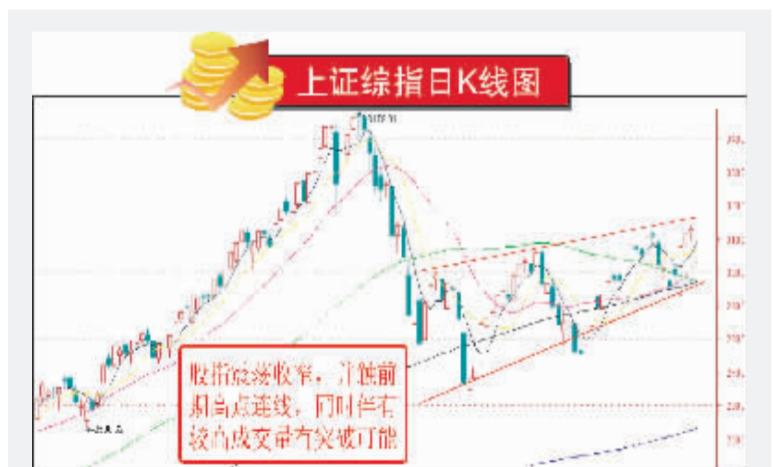
险、银行、地产却在连续上涨之后出现回落,令市场多空博弈加剧,“石化双雄”于尾盘启动拉升,多方的加码加大,最终令上证指数再度坚定上攻。截至收盘,上证指数收报 3155.05 点,涨 26.51 点,涨幅为 0.85%,实现“四连阳”,且连续四日来自沪市成交量都保持在 1500 亿元以上。

从连日大盘的走势来看,市场的做多热情已得到了强烈激发。”国都证券策略分析师张翔认为,目前来看,美国政府不会急于退出经济刺激措施,中国政府短期内也不会有明显的货币紧缩动作,另一方面,受人民币升值预期影响,海外资金流入量明显放大,因此市场流动性状况短期无虞。新股发行及大小非解禁压力通过前期行情消化得也比较充分。而紧接着 10 月宏观数据就要公布,虽然超预期可能性不大,但数据反映的宏观经济复苏情况仍然能够支持市场进一步走强。”他说。

值得注意的是,主板市场强势也激活了创业板。继周三三大涨之后,昨日 28 家创业板再度表现抢眼。截至收盘,26 只品种收在红盘,其中宝德股份、吉峰农机封在涨停;仅华谊兄弟、安科生物微幅下跌。张翔认为,从公司质地以及海外市场经验来看,创业板理应享受较高的“小盘溢价”,但目前的估值明显高于合理水平,短期的上涨可能是游资炒作的结果。目前介入创业板进行价值投资为时尚早。”

■大势研判

碎步上行空方受煎熬 股指连阳突破意味浓



cnstock.com 理财
今日视频·在线 上证 9:30-11:30
行情分析:9:30-11:30
个股咨询:10:30-11:30
李映帆、郑国庆、赵伟、李亨、张康、吴青、高卫民

股指有向上突破机会

从技术分析看,昨沪指 30 和 60 分钟线均逐步走高。其中 30 分钟线因振幅减弱,上下轨开始收拢,有突破苗头;而 60 分钟线则贴着上轨,并拉动中轨翘头向上。日线形态接近 60 分钟线。此外,当日收盘股指已处于前期高点连线上,同时近期股指震荡向上时振幅在收窄,近期股指有向上突破机会。(万国测评 王荣奎 编辑 陈剑立)

世基投资 王利敏 编辑 陈剑立

本周以来,沪市再现牛气十足的连阳走势,不但使大盘形成四连阳,而且进一步瓦解了空方的斗志。大盘会不会还会连阳?是不是应该追高?无疑让看空者陷入两难。

四连阳背后看点多

本周的四连阳显然看点更多。一是此番出现的连阳是以一根破脚穿头、一举收复多根中短期均线的百日巨阳拉开序幕的,与 9 月初的 7 连阳显然不同。后者的首根阳线仅仅是小阳,而且其产生位置是在多根中短期之下,根本无力挑战这些均线。由此说明 9 月的连阳虽然出现了七连阳,但本质上仍然是反弹,而此番的连阳明显具有突破性的意味。

二是此番的连阳(尤其是首阳)出现在两大利空的氛围之下。除了隔夜美股和大宗商品大跌以及美元强劲反弹外,国内创业板出现“跌停潮”,28 只个股有 20 只跌停。连阳出现大有力挽狂澜之势,说明了连阳的有效性。

三是四连阳已经分别突破了 3068 点和 3123 点两个前期反弹高点。而且按照前两轮上攻走势均走了

13 个交易日的惯例,表明仅仅上行 4 个交易日的本轮上攻行情仍然还有很大的空间和时间。

小碎步让空方煎熬

从现象上看,四连阳的后三根阳线越来越小,似乎给人强弩之末的感觉,其实不然。

从指数上看,后两根阳线显得很勉强,涨幅都不到 1%,甚至盘中屡屡翻绿,但细观盘面,则会得出不同结论。其一是走势较弱的原因是金融地产等权重板块走势较弱,以及石化双雄的刻意打压,以致盘面上出现了明显的白线不断走低、黄线屡屡走高的异常现象。尤其是昨日的深市,指数跌了 0.22%,个股的涨跌比则是 543:229。

从行情的可操作性上看,大盘小涨反而使赚钱效应更加明显。因为权重股不涨,在指不上涨不多的情况下,绝大多数个股都非常活跃,许多先前滞涨的个股纷纷走出补涨行情。耐人寻味的是,前两天还是屡屡跌停的创业板个股昨日居然大幅反弹,仅 2 只下跌,有 2 只还封住了涨停。也就是说,主板的阳光多少也照到估值仍然偏高创业板群体。

其实,如同熊市中的阴跌让多方

备受煎熬一样,小阳线无疑仍空方难以忍受。一是小阳线让持股者难以高抛低吸,使筹码锁定性更强,上涨周期也更长。二是因为小阳线上涨往往每天盘中完成洗盘,具有很强的持续性,目前,人民币正逐步实现周边化。

短钱震荡不改中期向上

四连阳后究竟还有多少个连阳?尽管回答这个问题实属不宜,但作出中线向上的结论则已经很难置疑。首先,宏观基本面的向好已不容置疑。随着年末临近,人们有理由相信,第四季度的企业业绩将进一步提升,股市的整体市盈率有望再度降低。

其次,大盘自 3478 点回调以来,在 3000 多点到 2600 多点已拉锯了 3 个多月,调整已经相当充分,长时间的盘整蓄势使大盘具备了再度上行的动力。

再次,近期市场再度顺利通过了两大“压力测试”。特别是 28 只新股同时登陆,也没有对大盘构成冲击,小数量上市显然更不可能影响大盘。

当然,由于 3200 点上方的压力不少,大盘短期仍然难免震荡,但毕竟很难改变中期向上的趋势。

■论道

谁来挑战美元霸权

庄健 主持 于勇



庄健

最近一段时间,伴随美元的持续走软、欧元波动加剧以及亚洲金融货币合作的升温,人们对未来国际货币体系走势的讨论也日益热烈。鉴于美元在此次全球金融危机中的表现,不少人认为美元霸权时代正在终结,欧元的地位将逐渐超过美元,未来的国际货币体系将呈现由美元、欧元、亚元(或人民币)等主要货币组成的多元化格局。它们真的能挑战美元霸权吗?

欧元?

经过近 10 年来的发展,欧元已成为仅次于美元的第二大国际货币。较低的通货膨胀率、稳定的汇率以及低水平的利率,促进了欧盟内部的投资活动,也使欧盟成为世界上吸引外资最多的地区之一。

然而,仅有 10 年历史的年轻货币欧元,和使用了几百年的美元相比,还存在诸多方面的弱点和缺陷。如欧元区虽有统一的货币政策但没有统一的财政政策。从这次应对次贷危机爆发的救援来看,美国可以同时实施宽松的货币和财政政策,但对欧元区国家而言,尽管它们可以统一降息,但由于他们的财政各自独立,很难形成一个跨区域的财政刺激方案。又如英镑这个欧洲大陆历史最重要的货币到目前为止还游离于欧元区之外。缺少英国的欧元区,还缺乏与美国抗衡的足够能量。最重要的是目前来看,欧元的信誉并未超过美元。尽管美国“量化宽松”,开动印钞机的做法是“自毁前程”,美元的信誉度正逐步下降,但本币信誉度非常好的欧洲央行,由于担心经济衰退和高失业率,也采取了宽松的货币政策,把银行的利率降得很低,影响了欧元的信誉度。欧元中短期内还难以撼动美元的全球霸主地位。

亚元?

关于亚洲货币合作最早是由日本政府提出来的。随后 2006 年一季度,亚行区域经济整合部门提出亚洲货币单位(Asia Currency Unit, ACU)概念。尽管 ACU 只是一个“虚拟货币”,仍停留在一个学术概念,但 ACU 概念的推出无疑为“亚元”的诞生提供了初步构想。

然而,由于亚洲各国政治、经济、文化差异悬殊,很多历史遗留问题没有得到妥善的解决,区域金融货币合作将面临诸多困难和挑战。考虑到亚洲单一货币的形成必须涵盖中国和日本两个大国,而目前人民币尚不能在资本项下自由兑换,再加上日本经济长期低迷不导致日元信誉大为削弱,因此亚洲国家何时能像欧元区那样,建立共同货币——亚元,必将经历一个较为漫长的时间,有人估计至少需要 30 年。

人民币?

伴随人民币在周边地区流通和边贸支付结算活动的日益广泛,人民币国际化的步伐明显加快。从目前的国际政治经济格局看,人民币国际化的路径应当是“周边化——区域化——国际化”三步走的发展战略。目前,人民币正逐步实现周边化。下一步,人民币的区域化可在东盟 10+3 的经济合作框架内逐步谋求货币合作,创造单一货币——亚元。在人民币的国际化方面,中国除了进一步加快与周边国家和地区的金金融合作步伐外,还要扩大和延伸投资和贸易活动空间。无论是非洲、拉美还是其他地区,只要能够使用人民币进行贸易、投资、贷款和援助,都要采用各种方式去积极推动。

但人民币国际化是一个市场选择的过程,不取决于我们的主观意愿和自我努力。决定人民币国际化战略能否成功的关键,在于我们能否正视国内经济发展的深层次体制和结构问题,能否通过体制改革和结构调整来为国民经济持续增长、综合国力不断提升、对外贸易不断增强创造条件。(作者系亚洲开发银行驻中国代表处高级经济学家)

栏目联系方式: yyou2000@126.com

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)
002309	中利科技	11月16日	—	3350
002308	威创股份	11月16日	—	5345
600999	招商证券	11月10日	—	35854.6141

上海证券交易价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅
上证 180	7,570.57	7,581.34	7,618.35	7,530.53	7,595.21	24.64
上证 50	2,502.45	2,504.66	2,517.19	2,485.93	2,505.14	2.69
上证 380	3,128.54	3,133.51	3,158.72	3,122.52	3,155.05	26.51
A 股指数	3,283.12	3,288.35	3,314.79	3,276.75	3,310.93	27.81
B 股指数	217.32	217.30	219.44	217.30	219.41	2.09
红利指数	2,634.99	2,640.12	2,665.94	2,627.83	2,664.64	29.65
新债指	2,652.19	2,656.42	2,677.72	2,647.17	2,674.60	22.41

上海证券交易所股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	买价(元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证 180	5,871,145,255	70,527,841,439	—	—	—	180
上证 50	2,786,110,080	30,330,296,876	—	—	—	50
总计	14,588,526,227	155,671,141,915	16,421.94	174,913.19	104,851.69	902
A 股	14,516,629,735	155,242,693,743	16,298.40	174,169.69	104,119.90	849
B 股	71,896,492	428,448,172	123.53	743.50	731.79	53

深圳证券交易价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅
深证 100	12,911.21	12,945.93	12,982.79	12,777.29	12,901.70	-29.51
深证 50	4,112.35	4,112.92	4,119.52	4,104.16	4,117.23	4.88
A 股指数	11,688.61	11,692.22	11,762.23	11,599.94	11,733.78	5.17
B 股指数	557.00	557.34	559.92	554.50	558.58	1.58
深证 100 指数	4,465.89	4,468.39	4,482.08	4,418.45	4,464.31	-1.58
中小板指数 P	5,103.61	5,115.00	5,132.92	5,066.57	5,121.97	18.36
创业板	4,927.41	4,928.29	4,956.27	4,888.07	4,944.28	16.87
深证创新	6,705.77	6,698.54	6,711.92	6,625.10	6,689.38	-16.39

深圳证券交易所股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	买价(元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
深证 100	918,825,409	13,972,999,828	—	—	—	50
深证 50	1,690,172,517	27,527,512,768	749.29	13,557.70	6,041.64	302
创业板	108,206,163	4,780,367,827	26.72	1,278.70	239.68	26
总计	8,032,064,406	98,802,581,274	3,828.38	52,847.81	32,531.79	839
A 股	6,123,998,414	66,081,454,364	2,902.37	37,155.53	25,412.85	455
B 股	109,687,312	413,646,315	149.99	855.87	847.61	54

中国债券市场						
项目	收盘	涨跌				
沪深 300	3,464.32	10.43				
上证 100	3,412.23	3.59				
中证 800	3,558.33	16.35				
中证全债	126.90	-0.06				
中证香港 100	1,448.71	-7.65				

香港证券市场						
项目	收盘	涨跌				
恒生指数	21,479.08	-135.69				
恒生综合指数	2,967.38	-15.08				
恒生中国企业指数	12,805.26	-24.89				
恒生中资企业指数	39,87.66	-17.65				
创业板指数	691.49	-10.86				

内地期货市场						
项目	收盘	涨跌				
黄金 1006	238.12	0.38				
铜 1001	50,710.00	-490.00				
豆一 1009	3,721.00	-18.00				
豆粕 1005	727.00	-3.00				
白糖 1005	46,311.00	-47.00				

人民币汇率						
项目	收盘	涨跌				
1 美元	6.8277	-0.0003				
1 港币	0.88099	-0.00001				
1 欧元	7.5319	-0.01884				
1 英镑	10.1429	0.0924				
1 新加坡元	1.13005	0.0893				

每日指数市场指标						
项目	收盘	涨跌	前四日平均	前四日最高	前四日最低	前四日平均
上证 180	7,595.21	24.64	7,530.53	7,618.35	7,502.45	7,549.21
上证 50	2,505.14	2.69	2,485.93	2,517.19	2,470.14	2,494.61
上证 380	3,155.05	26.51	3,122.52	3,158.72	3,100.14	3,144.30
深证 100	12,901.70	-29.51	12,777.29	12,982.79	12,700.14	12,855.21
深证 50	4,117.23	4.88	4,104.16	4,119.52	4,080.14	4,105.21