

高层祭出多重利好促大盘 V 形逆转 2400 或不是终点

10 月 9 日大盘承接 8 日强劲走势,继续上行,沪指盘中再创 20 个月来新高,逼近 2400 点整数关口,但创新高后随即展开一波跳水,午后在有色、煤炭等权重股带领下,走出 V 形反弹。国务院、证监会等祭出多重利好,多家机构联手唱多,沪指或展开新一轮行情。

国务院推进六大举措

10 月 8 日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院部门负责同志会议,部署做好下一阶段经济社会发展工作。

会议一开始,李克强说,今天上午中央召开了党的群众路线教育实践活动总结大会,习近平总书记系统总结了教育实践活动经验和成果,强调了新形势下坚持从严治党党的要求。国务院各部门要认真学习贯彻中央精神,增强践行群众路线的自觉性、坚定性,紧密结合政府工作,持之以恒抓好作风建设,把教育实践活动成果转化为做好各项工作的新动力,紧扣群众期盼,一心一意谋划好经济社会发展,让人民群众在改革发展中更多受益。

李克强指出,当前,我国经济运行总体保持在合理区间,改革效应不断释放,新的增长动力正在生成。但国际国内经济下行压力大,各种矛盾交织。既要对我国发展长期向好的基本面充满信心,又要对困难和挑战有充分估计,注重用新视角把握经济,以新思路拓展新局,在持续发展扩大就业、增加收入、改善生态、提质增效。

李克强强调,要看到我国初级阶段的国情、人民日益增长的物质文化需要同落后的社会生产之间的主要矛盾、发展中国家的国际地位“三个没有变”,必须紧紧围绕经济建设这个中心,抓住发展这个第一要务,努力实现科学发展。保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉,加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。

李克强指出,要落实国务院部署,推进六大举措。一是持续推进简政放权,并抓住有利时间窗口,有序推进非基本公共服务、资源、环保等价格改革。二是瞄准群众急需、迟早要干的薄弱环节,年内在水利、环保、信息网络等领域再开工一批重大项目。推开项目融资、特许经营等模式,鼓励社会投资。三是完善促进消费政策,提高居民收入,扩大消费需求。四是以结构性改革推动结构调整,更好支持“三农”、小微企业、新产业特别是以互联网为基础的新业态成长。五是用好用活财政货币政策,适时适度运用定向举措,推进普遍性降费,支持实体经济,缓解“融资贵、融资难”。六是研究出台扩大开放、培育外贸竞争新优势的措施。

李克强要求,对今年主要目标任务进展和完成情况要加强督查,最终结果年底要盘点交账,对尸位素餐、违法违纪的要严肃问责,做到勤政廉政两手抓,欢迎社会舆论监督政府工作。各地区各部门要出实招、治懒政、求实效,在完成好今年任务的同时,谋划好明年经济社会发展。

央行实施 200 亿正回购

交易员透露,央行公开市场 10 月 9 日



进行 200 亿元 14 天期正回购操作,当日公开市场有 180 亿元 14 天期正回购到期,据此推算,当日公开市场净回笼 20 亿元。Wind 资讯统计数据显示,公开市场 9 月 20 日 -9 月 26 日有 360 亿元正回购到期,无央票及逆回购到期。据此推算,本周净投放 160 亿。

海通证券认为,上月央行公开市场虽净回笼 560 亿,但央行及时投放 5000 亿 SLF,加之对银行季末存款偏离度的严厉考核,以及正回购招标利率的主动下调,导致季末货币市场利率不升反降。央行节前扩大房贷利率下限,助于稳定地产销量和短期经济的预期,但在利率市场化环境下,商业银行与政府间博弈或令政策大打折扣。中国降息周期已开启,未来进一步宽松仍可期待,加之年底万亿财政存款投放在即,预测未来 R007 中枢降至 3%左右。

637 家上市公司三季报预喜

随着广弘控股、天健集团以及沃华医药 3 家公司打响三季报“第一枪”,上市公司三季报行情愈来愈成为资本市场关注的焦点。

据同花顺数据统计显示,截至 10 月 8 日,沪深两市已有 990 家上市公司预告前三季度业绩,其中 637 家公司业绩“报喜”,占比高达 64.34%。

在“报喜”阵营中,略增 255 家、预增 199 家、续盈 120 家以及扭亏 63 家。共有 135 家公司预告前三季业绩同比最高增幅超过 100%。其中,预告净利润同比增长超过 10 倍的有 11 家,而大富科技、大康牧业、大庆华科 3 家公司最大业绩增幅更是超过 30 倍。

在金融界网站分析师马小东看来,今年以来,中央宏观调控逐渐转向“微刺激”,宏观经济状况出现一定好转,为上市公司经营业绩的提升提供了较好的外部环境。此外,随着国企改革、行业整合的不断提速,资产不断注入也带来了上市公司业绩的提升。“医药生物、公共事业行业属于明显的防御性抗周期板块,业绩保持相对稳定,尤以医药生物行业最为明显,典型的如上海莱士、渤海股份。”马小东告诉记者。

从行业板块角度看,生物医药、建筑装

饰、汽车、公共事业等行业喜报频传,钢铁、采掘等则“垫底”,两极分化格局明显。“受到产能过剩、需求不足等因素影响,钢铁、煤炭等产品价格出现持续下挫,尤其是近期钢价低迷,是导致钢铁行业业绩表现较差的主要原因。”马小东坦言。

“周期性行业仍然惨淡,这与国际大宗商品如原油、黄金等继续暴跌相印证。”财富证券分析师李朝宇表示,这说明全球的大经济周期仍然没有走出需求低谷,需求低决定上游产业的价格不振,进而传导至上市公司业绩层面。国泰君安投资顾问赵欢表示,原材料价格上涨也给相关上市公司业绩带来一定的压力和负面影响。

“总体而言,上市公司三季报预告业绩表现环比持平,但好于去年同期,基本与今年中报数据相对一致。”大同证券分析师付永耕表示,在国内宏观经济没有出现太大变动的情况下,上市公司依旧会延续今年上半年的经营态势。

“从全局来看,今年以来宏观经济趋于平稳,目前披露业绩预告的上市公司中高达六成以上预喜,实属不易。”马小东表示,这表明上市公司群体与宏观经济的关联度越来越紧密,代表性越来越强。

“深港通”有望前海先试

市场流传已久的中央金融监管部门支持深圳前海发展若干政策正式浮出水面。8 日,深圳市金融办对外公布了中国证监会、保监会近期印发的支持深圳(前海)资本市场和保险业领域改革创新的若干措施,其中备受市场关注的“深港通”、“上海自贸区金融扶持政策在前海落地”等正式被纳入支持范围,前海金融创新迎来新的发展契机。

早在 8 月份,上海证券的报道《一行三会拟推 26 条加快前海金融改革创新》就已率先披露中央监管部门同意在多个方面支持前海加快金融改革创新,其中有 12 条属全国首次提出,在过去的两个月里相关信息先后得到深圳市市长、前海管理局相关高层的证实,银监会、保监会等部门的支持政策在前海成立 4 周年之际更已先行陆续公布,随着证监会支持措施的印发,中央金融监管部门支持前海新一轮创新发展的图

景已全部浮出水面。

证监会的支持政策虽然出台得较晚,但数量最多,达 15 条,且条条含金量都非常高。如支持前海在资本市场领域开放创新发展,对上海自贸区实施金融扶持的政策,依相应的程序可以在前海试验和落地;未来在沪港通积累一定试点经验的基础上,支持深、港交易所本着互利共赢原则,研究探索新的合作形式等,都是资本市场翘首以待的。

此外,证监会还表示原则支持在前海设立由经国务院批准的证券期货交易所主导发起的私募产品投融资平台;建议中国证券登记结算公司和深圳证券交易所协调合作,研究论证为内地和香港基金互认提供相关服务的具体方案;支持前海企业的境外母公司或控股子公司在境内市场发行人民币债券、对募集资金境内或境外使用不作限制。

证监会还支持深圳积极创造条件扶持互联网和科技创新企业的发展。证监会表示,将积极研究制定方案,推动在深圳证券交易所创业板设立专门的层次,允许符合一定条件尚未盈利的互联网和科技创新企业在全国中小企业股份转让系统挂牌满 12 个月后至创业板发行上市,支持创业板的良性发展。

此外,证监会还支持深圳证券期货经营机构积极参与和拓展面向内地和香港两地的证券期货业务,进一步扩大对外开放;拟允许符合条件的基金子公司募集境内资金进行境外证券投资,待国务院批准并履行规章修改发布程序后实施。证监会将进一步研究扩大基金子公司的投资范围问题;按照“牌照管理、业务交叉、规则统一、功能监管”原则,支持符合条件的各类资本在前海设立证券期货经营机构,开展金融业务创新;支持中国证券金融股份有限公司、中国证券登记结算有限公司依法合规在前海设立子公司;根据 CEPA 有关承诺,积极推动港资机构在前海按规定设立全牌照合资证券公司和合资基金管理公司;支持证券期货经营机构在前海依法自主开展业务创新,并按照简政放权的思路,简化审批流程,未来积极探索负面清单管理模式等。

(凤凰)

9 月上市高管减持金额创新高

今年 7 月份以来,A 股市场上进入了一轮上涨行情,大量上市公司高管借机减持套现。在沪指 9 月份累计上涨 662%时,共有 429 家上市公司高管减持本公司股票,9 月份单月减持数量和金额双双创下历史新高。长城证券分析师金少华等分析人士在接受记者采访时表示,上市公司高管减持潮对市场的负面影响微乎其微,减持行为并不代表看衰公司未来发展。

单月套现金额超 2012 年总和

iFind 同花顺数据显示,截至 9 月末,两市上市公司高管累计减持 1301 亿股,累计套现金额超过 16201 亿元,两数据均创下历史新高。数据显示,2012 年上市公司高管全年累计套现金额为 15906 亿元,尚不足今年 9 月份单月套现总额。记者统计发现,国庆长假后,共有 12 家上市公司发布了高管或持股超过 5%以上股东的减持公告,依然延续着 9 月份上市高管减持的势头。

这是上市公司高管单月累计套现金额第二次突破 100 亿元大关,上一次发生在 2013 年 5 月,上市公司高管们累计套现了 103.16 亿元,上证指数当月累计上涨了 563%。今年 9 月份,A 股累计上涨了 662%。

“在大的环境下,上市公司高管总希望能够在更好的价位上进行套现,而股市上涨为他们提供了很好的机会。”长城证券分析师金少华在接受记者采访时表示,无论是主板还是中小板、创业板都在 9 月份出现了阶段性高点,高管把握的时机非常好。

记者统计发现,9 月份共有 429 家上市公司高管减持套现自家公司股票,其中有 47 家来自沪市主板,累计减持金额为 6.85 亿元;36 家来自深市主板,累计减持金额为 0.49 亿元;219 家来自中小板,累计减持金额为 102.37 亿元;127 家来自创业板,累计减持金额为 52.29 亿元。可见创业板和中小板是高管减持的主要阵地。

在减持金额前五的上市公司中,中小板企业包揽前四席位,分别为闰土股份、巨力索具、大族激光和巨星科技。

对市场影响微乎其微

记者统计发现,高管减持较多的主要集中在电子设备、机械设备、化工、医药生物和有色金属方面。近九成上市公司高管在减持套现同时,公司股价在一路上涨。如明家科技,该公司高管今年 9 月累计套现 7689 万元,公司股价大涨 1152.4%;此外,中海科技、杰赛科技、金固股份、天龙集团等公司在高管减持同时,股价 9 月份累计涨幅均超过 50%。

深圳市国信股权投资基金管理有限公司董事周德平在接受记者采访时表示,按照规定,上市公司控股股东在公司年报、半年报公告前 30 日内不得转让解除限售股份,因此下半年就成为了上市公司高管减持套现最好的时机。“在减持这么多的情况下 9 月份大盘依然在上漲,可见高管减持潮对市场的负面影响微乎其微。”

金少华指出,上市公司高管减持自己公司的股票并不表示看衰公司未来,高管们也需要将股份变现,“毕竟他们还有个人需求,再说这些高管们并不会将全部股份抛出,大多数的抛售行为对高管的控股权并不会有什么影响”。金少华表示,上市公司高管减持套现的行为已经常态化,投资者需要正面看待这个问题,因为对公司股价造成影响的是在于公司的运营、管理等情况。

财经评论员宋清辉在接受记者采访时指出,市场大幅度反弹往往会出现减持额度的增加,涨幅较大的个股就会遭到高管减持已经成为市场的常态。有些上市公司高管在减持的同时还在不断发布利好公告,包括业绩大涨、各种热门题材的介入,因此公司股价不降反而上涨。而上市公司在解禁敏感期释放业绩大增、资本运作预期,更让市场参与者投机博弈愿望大增。

(中证)

叶涛 报道

节后 A 股开市第一天,医药品种喜获“开门红”,中信医药指数以 302%的单日涨幅独步一级行业板块,领涨各行业板块。以今年 5 月《互联网食品药品经营监督管理办法(征求意见稿)》出台为契机,近 4 个月来医药板块连番上涨,促使中信医药指数屡次刷新历史新高。分析人士指出下半年受进口医疗器械国产化替代加速、医药电商扩容等诸多利好刺激,医药板块有望迎来更多投资机会,不过 10 月份是上市公司三季报密集发布期,盈利状况的优劣也将成为后市医药股行情分化的重要“试金石”。

医药品种“后程发力”

今年三季度来,大盘持续强势上行,金融股、地产股备受关注,是市场反弹初期的领涨板块,相比之下,医药板块虽然同步跟涨,但总体涨幅却较为温和,并未成为资金做多的主要方向。但这一格局在 8 日发生变化,国庆长假后第一个交易日,医药股涨

幅和成交额大幅放大,一举跃升为行业板块“领头羊”。

个股方面,正常交易的 169 只中信医药板块成分股中有多达 156 只出现上涨,下跌股票仅有 13 只。从涨幅来看,单日上漲 3%以上的股票有 73 只,而单日跌幅超过 2%的股票则只有 5 只;除汤臣倍健下跌较深,达到 430%外,另有 5 只个股强势涨停,分别是新华制药、健康元、云南白药、天坛生物和沃华制药。从成交来看,绝大多数股票成交额环比放大,由此中信医药板块昨日成交额达到 380.36 亿元,较前一交易日的 227.33 亿元明显放量。

国泰君安证券表示,驱动医药投资加速的动力来自“基数效应+招标推进”。数据显示,2014 年 1-8 月,医药工业收入增长 1360%,利润增长为 1276%,虽然和 1-7 月环比利润增速下降 107pp,但总体而言,收入增速平稳。而且考虑到一季度是全年低点,各省基本药品招标进度正在加快,行业中线投资环境相对较好,板块配置意义突出。

此外,《互联网食品药品经营监督管理办法(征求意见稿)》5 月 28 日出台,史无前

例地解开电商在处方药销售和物流配送方面的政策约束。华泰证券预计,慢性病、常见病类口服药最先受益,医药电商的市场空间有望从近 2000 亿元非处方药,向处方药近万亿元市场扩展。制度破冰引爆这一巨大市场,A 股医药投资热度也迅速上升。

三主线布局医药股

鉴于 9 月份医药板块在估值切换的推动下表现较强,海通证券表示,10 月份在三季报前后医药板块有可能发生风格切换,预计业绩推动和主题推动两种方式将会相互交织,继续为那些具备估值切换能力的确定性品种带来投资机会。

消息面上,国家质检总局近日披露的“2014 年度目录外进出口商品第一阶段监督检查情况”显示,进口医疗器械不合格率达 81.03%。其次,今年 9 月 1-3 日,中国商务部的反垄断官员走访了一些在上海的医疗器械和半导体公司,这被外界解读为中国政府可能在医疗器械领域再次引进反垄断行动。国信证券认为,这或带来行业内更多的进口替代,由于国货有更具竞争力的

价格和优惠政策优势,国产公司有望在外商“失地”中扩大市场份额。特别是国内一些医疗器械公司,现在拥有精湛技术,如医疗影响产品的治疗和可靠性与其他跨国公司产品没有明显差别。

药品流通领域的变革是支撑医药投资的另一大“利器”。处方药网上销售放开和药品零售网上业务的发展将极大地推动药品零售行业的发展。根据相关数据统计,2013 年中国医药产品的线上零售额占比仅为 17%,与发达国家相比仍然处于起步阶段,随着网上消费习惯的形成和网络平台及配套服务商的涌现,预计 2015 年我国医药电商的交易规模将达到百亿元。

另外,医药行业并购重组日渐频繁,收购之后的资源整合也是不容忽视的“寻宝”机遇。如新华制药近期公告称,为改变生产方法 & 调整制剂结构,公司以 102 元成功竞得新达制药 40%的股权;上海莱士则出资 47 亿元收购同路生物,以增强在血液制品领域的话语权。分析人士认为,产业资本的主导将给原有上市药企带来经营层面的新拐点,短线此类个股获取超额收益概率较大。

A 股资金流入势头增速

■ 牛仲逸 报道

8 日 A 股市场呈现大单资金净流出状态,沪深两市累计大单资金净流出约 17 亿元。值得注意的是,有 972 只个股 8 日实现大单资金净流入,其中,365 只个股大单资金净流入超 1000 万元。

值得注意的是北新建材,该股连续 10 个交易日实现大单资金净流入。从基本面看,公司是新型建材行业惟一拥有三项中国驰名商标的企业(北新、龙牌及泰山),并连续两年被授予“全球石膏行业年度公司”称号,成为全球惟一蝉联此项荣誉的企业。截至 2014 年中期,公司品牌价值连续五年再创新高,达到 26476 亿元,位居中国 500 最具价值品牌第 78 位,亚洲建材行业品牌第二位品牌价值较 2009 年初次上榜已增长 246.86%,开创出一条自主品牌走向国际并打造高端品牌制高点的创新、发展之路。

公司生产的纸面石膏板、矿棉吸声板、岩棉制品等新型建材产品,具有生产过程和使用过程节能、节水、节地、节材、资源综合利用和保护环境等特点,全部是节能环保的绿色产品。

此外,兴森科技、西藏发展、晶盛机电连续 9 个交易日实现大单资金净流入,华域汽车、中山公、泰和新材、大洲兴业、亿阳信通、长海股份连续 7 个交易日实现大单资金净流入。