

融资融券推出 10月有望开门红

长假归来,市场投资者仍然对节假日期间,外围市场暴跌剧烈震荡惊恐有余。而据最新消息,证监会将于近期启动证券公司融资融券业务试点工作,这一股市制度上的重大变革。那么,10月股市是否能够迎来一个漂亮的开门红?对于投资者而言,如何才能把握10月股市的行情呢?

长假期间,历经周折之后的最终新版美国救市方案得到了美国众、参两院,以及美国总统布什的签署并已生效。意外的是,面对这一期待已久的利好,美国股市道琼斯指数以下跌对其反映。市场更多担忧的是,迟迟而来的金融救援计划是否能够挽救此次金融动荡仍然是一个未知数。对于节后恢复交易的A股而言,短期内市场需要震荡消化外围的负面压力,也就是说,首日开盘后迅速震荡补跌一下是不可避免的。不过,管理层已经表态,针对美国金融危机已经制定了各项应对预案,如果外围市场进一步恶化,并不排除相应的针对A股的救市预案出台,从而增强未来投资信心,为后市继续转强奠定了基础。

而在影响节后市场因素的变数充满扑朔迷离之际,融资融券业务试点工作的出台可谓非常及时。一方面,它将改变中国股市长期以来的单边运行格局,并建立下跌市场中投资者盈利模式,其放大效应将为市场带来增量资金,改善当前资金面严重失衡;另一方面,将会刺激市场对大盘蓝筹股的需求,这样有助于活跃当前弱市局面,对当前股市起到一定的稳定作用。总的来说,这一举措将对市场发挥正面积积极的影响。还有即将召开的三中全会,在当前保增长的政策预期下或许会有更明确的经济政策出台。如果货币政策确实能够放松,以及经济刺激增长计划实施,也将对股市无疑是一个利好。

观察近几年,十一长假后的首个交易日的盘面情况,多数年份市场走势仍然延续节前的趋势变化特征。长假期间的不确定因素,充其量短暂消化一下,随后市场仍会继续按照原有的趋势变化。而此次节假日期间,虽然外围市场表现不尽如人意,但是融资融券的及时推出,将会缓冲外围负面压力。首个交易日或将快速低开后,在大盘蓝筹股以及券商股的带动下,出现开门红的可能很大。如果节后管理层再有新的实质性政策利好跟上,股市反弹时间将会延长,一到两个月的反弹时间或将成为现实。

在操作上,应关注融资融券以及股指期货题材,其相关政策的变动十分有利于短线机会的炒作。
陈晓阳

热点评估

券商业绩具有一定底部支撑

国金证券研究所近日发布的证券行业研究报告指出,券商的业绩具有一定底部支撑。

国金证券研究所借鉴历史经验和模拟估算,对券商的业绩状况进行了一次“摸底”。经纪业务方面,国金证券研究所分析,我国股票市场从1996-2007年的日均股票交易额(不含基金),绝大部分时间都维持在100亿元以上。假设今年剩余时间的日均交易额为100-200亿元,则今年850-900亿元的日均交易额是有保证的。

因此,国金证券研究所指出,决定券商经纪业务收入的日均股票基金交易额具有底部支撑。

此外,对于市场最为担心的自营业务,国金证券研究所也认为业绩具有一定的底部支撑。该研究所对上市券商自营股票和债券的收益情况进行模拟估算,发现今年中期以来,股票指数下跌对资产配置稳健的券商的盈利影响比较有限,不至于出现大额亏损。因为稳健型的券商无疑可以通过灵活调整资产配置结构来获取更高的投资回报。

因此,国金证券研究所认为今年券商的业绩具有一定底部支撑,并建议投资者选择攻守兼备的投资品种。该研究所指出,中信证券由于自营稳健、估值相对合理、业绩相对稳定,以及可以从融资融券和股指期货等创新业务中获得交易性机会,所以具有明显的攻守兼备特征,给予“买入”的投资评级。海通证券、长江证券、国元证券和长江证券等券商由于估值风险偏大,给予“持有”的投资评级。

快报记者 张雪

三季度报披露在即 上市公司预告喜忧参半

上市公司2008年三季度报披露大幕本周将正式拉开,沪深两市1600余家上市公司前三季度的业绩状况也将在未来一个月内陆续揭晓。在此背景下,三季度业绩预告工作日前也进入“最后冲刺”阶段。

本报统计数据 displays,截至10月5日,沪深两市共有608家上市公司预告其前三季度业绩状况。有323家公司因业绩改善或提高而“报喜”,其中191家预增,92家略增,40家扭亏;而在239家因业绩下滑或亏损“报忧”公司中,则有60家预减,42家略减,60家续亏,77家首亏。此外,另有46家上市公司不能确定前三季度的公司业绩。

从上述业绩预告中可以看到,53.13%报喜比例意味着上述上市公司三季度整体业绩已呈现“喜忧参半”的迹象。不过,有分析人士表示,目前披露业绩预告的大多为行业内中小企业,其业绩受外界因素影响波动较大,而业绩一向优良的多数大盘蓝筹公司却并未预告相关业绩,由此看来,上市公司

未来整体业绩较当前预告状况或将更乐观一些。

此外,由于深交所对中小板公司业绩做出了硬性披露规定,这使得46家业绩不确定的公司中绝大部分为中小板公司。

净利润增长方面,在323家“报喜”公司中,预计今年前三季度业绩比去年同期增幅大于500%的公司共有13家,其中多达10家公司将其业绩预增归因于主营业务收入的增加。以新湖创业为例,由于“上海新湖明珠城项目”的房产销售并交付业主的数量及毛利率均比上年同期增加,公司预计前三季度净利润比上年同期增加2500%至2900%。但值得注意的是,上述13家公司中仅有盘江股份一家去年每股收益达到0.1元以上,可见,大部分公司前三季度业绩之所以取得大幅度增长,其原因则在于其2007年同期净利润基数较低。

在行业方面,承载着上半年的高速增长态势,煤炭、钢铁行业整体业绩在今年前三季仍将维持惯性增长。

快报记者 徐锐

三季度报10月8日起开始披露

本月沪深交易所三季度报即将拉开序幕。上证所上市公司三季度披露时间为10月8日开始至10月31日结束,最先公布业绩的是万向德农。披露时间主要集中在10月下旬,其中10月30日有多只权重股和银行股披露三季度业绩,包括中国石油、中国石化、中国银行、招商银行、交通银行、浦发银行等公司,而工商银行、建设

银行的披露日期分别为10月24日、25日。

深交所上市公司三季度披露时间为10月10日开始至10月31日结束,主板首先披露三季度报的公司是金岭矿业和云铝股份,中小板率先公布业绩的是兴化股份和荣信股份。披露时间主要集中在10月下旬,其中万科A将于10月28日公布三季度业绩。综合

本周股评家 最看好的个股

9人次推荐:(1个)
宝钢股份(600019)

8人次推荐:(1个)
中国石化(601857)

7人次推荐:(2个)
中国联通(600050)
中国中铁(601390)

6人次推荐:(3个)
中信证券(600030)
中国平安(601318)
万科A(000002)

5人次推荐:(7个)
武钢股份(600005)
保利地产(600048)
中国南车(601766)
深发展A(000001)
中兴通讯(000063)
中联重科(000157)
泰达股份(000652)

4人次推荐:(20个)
中海发展(600026)
中国石化(600028)
招商银行(600036)
五矿发展(600058)
南京高科(600064)
江苏阳光(600220)
凌钢股份(600231)
国阳新能(600348)
金地集团(600383)
中化国际(600500)
北大荒(600598)
上海金陵(600621)
城投控股(600649)
中粮屯河(600737)
大秦铁路(601006)
中国神华(601088)
工商银行(601398)
中海集运(601866)
中煤能源(601898)
中国远洋(601919)

重点公司应对金融危机

投资富通将令平安三季报巨亏 分析师预计每股约亏0.3元至1元

国内保险公司中最早大手笔“出海”的中国平安,将在今年第三季度财报中直面投资富通所损失的百亿损失。

中国平安昨晚发布公告,决定在2008年第三季度财报中对富通集团股票投资进行一次性减值准备的会计处理,将截至9月30日投资富通所产生的约157亿元浮亏转入利润表中反映。此项会计处理将对中国平安前三季度利润产生重大影响,分析师预计中国平安三季报可能出现不小的亏损,亏损金额约在20亿元至60亿元之间,预计每股约亏0.3元至1元。

中国平安投资富通的初

始投资额为238.38亿元,截至北京时间昨晚7:00,富通股价已跌至5.42欧元/股(约合人民币54.2元)。粗略计算发现,平安对富通的投资额已缩水至65.6亿元,浮亏扩大至172亿元左右。

多家投行人士分析说,“减值计提之后,中国平安投资富通所产生的可能性很大,对投资者的心理可能产生较大冲击。平安将不得不承受减值带来的盈利减少,从而市值降低的后果。但这并不会威胁平安的整体财务健康,因为绝大部分损失之前已经计入公司的净资产。”

全球性的金融市场动荡

快报记者 黄蕾

招行斥资170亿元收购永隆 预期于今日开始向剩余股东发起全面要约收购

2008年9月30日,招商银行股份有限公司以193亿港元(约合170亿人民币)完成了对永隆银行有限公司53.12%的股权收购,且招行预期于今日开始按每股156.5港元向剩余股东发起全面要约收购。

招行9月30日公告显示,招行首席执行官兼行长马蔚华将出任永隆董事长兼非执行董事,工银(亚洲)有限公司前任CEO朱

琦被任命为永隆银行行政总裁。

据了解,此举是招行发展史上金额最大的控股权并购。2008年5月30日招行与永隆大股东签署《买卖协议》,6月27日招行股东大会通过收购永隆议案,9月4日招行完成300亿人民币次级债券的发行,保证交割完成后的资本充足率保持在10%之上。

马蔚华对两行的整合以

及未来发展前景表示足够信心,而对于近一段时期国际金融市场的波动,他认为,招行和永隆所受影响有限。

永隆银行成立于1933年,为历史最悠久的香港本地银行之一。截至2008年6月30日,永隆银行名列香港第四大本地独立银行,拥有总资产956.2亿港元、总贷款438.2亿港元以及总客户存款689.2亿港元。

快报记者 李丹丹 阮晓琴

AIG出售友邦保险少数股权 人寿接盘友邦中国公司可能性不大

在坚持了三周“不抛弃寿险、财险两大核心业务”的论调后,美国国际集团(AIG)还是在美时间10月3日宣布了出售友邦保险少数股权的无奈决定。而这一决定也有可能改变友邦中国公司的未来命运。

友邦保险(AIA)是AIG海外金融棋盘上的核心旗帜,尤其是在中国寿险、财险市场,是在华外资保险公司中的佼佼者。由于友邦保险在中国是唯一一家独资寿险公司,今后友邦保险若想继续在华开设分支机构,就必须考虑采取与中方合资的模式。

“对友邦感兴趣的公司一定不在少数,无论是保险行业内的还是行业外的”,一业内专家分析说。但他认为,目前保险行业内前五大寿险保险公司来接盘的可能性都不大。

在他看来,市场呼声很高的中国人寿市场占有率已经是行业第一,再添羽翼,将有违保监会关于保险行业充分竞争的原则。另外,中国平安几乎没有精力再来参与;太平洋保险在资本运作领域并不是处于领先状态;泰康和新华人寿也很难参与其中。

有消息称,工商银行对

友邦股权兴趣很大。但其要想真正成为友邦股东,还需要保监会和银监会的双重批复,进入的程序相对复杂。

那么,央企是否会借机进入呢?有专家分析可能性也不是太大。

一是国资委对于央企投资实业以外的自选动作现在监管得比较严,这从近期央企在二级市场上收购行为受阻被叫停可见一斑;二是保监会历来欢迎有实力和信誉的央企投资保险行业,目前,央企进入保险行业的数量不少。

快报记者 黄蕾 卢晓平

华夏银行推出“华夏理财—创盈18号”信贷资产信托理财产品

日前,在国内外股市一片低迷之下,华夏银行正在热销的“华夏理财—创盈18号”信贷资产信托理财产品,因期限短、风险低、收益高而博得投资者的青睐,不少营业网点出现排队购买的火热景象。

“创盈18号”是华夏银行推出的系列信贷资产理财产品之一,发行时间为9月19日至10月16日,产品期限为6个月,预期年化收益率6%。该行理财经理告诉笔者,信贷资产理财产品的基础资产以大型基础设施项目的

流动资金贷款为主,借款人也多为国有或信用等级较高的大型企业,产品期限基本在2个月到一年期之间,具有期限短、风险低、收益稳定的特点。这类理财产品是该行的主打产品,也是卖得最火、最受客户欢迎的理财产品。

有关专家分析,目前国内股市、房市低迷且风险不断增大,CPI居高不下、银行存款实际负利率的现实,让投资者手中的现金变成了“烫手的山芋”。此时,银行发行的信贷资产理财产品,以其在收益、风险等方面的综合

优势,成为跑赢CPI的可能之选。在宏观调控的形势下,经历了股市、楼市大幅调整的投资者,很难认同高收益、高风险产品。相反,银行信贷资产因信用风险较低,更容易让投资者感到“安全”。此外,在当前国际资本市场持续低迷和通胀问题依然严峻的形势下,外资银行推出的ODII产品损失惨重,因此收益较为稳定的信托理财产品成为理想的短期资金避风港,投资人对信贷资产类理财产品热捧也就不足为怪了。