



# 证券

## 史上最大解禁潮 10月降临

史上最大的解禁潮将要来袭。虎年的最后3个月,A股市场将迎来近4000亿股限售股、市值约3.5万亿元的解禁狂潮。不过市场人士分析认为,此次巨量解禁股多为国有股份,虽然到了解禁期,但几乎没有卖出的可能性。

## 近10年国庆前后沪指表现显示

# 9月下旬调整概率最大

### 热点分析

过去十年历史经验显示,9月下旬市场调整概率最大。对于后市,我们认为,受长假因素及多重潜在利空因素叠加影响,震荡调整在所难免,但由于银行等权重板块支撑,箱形格局有望延续,人民币升值受益股有望成为市场热点。

时间	节前一周 (%)	节后首日 (%)	节后首周 (%)	10月 (%)
2000年	0.96	0.27	0.42	2.68
2001年	-2.33	-2.17	-4.17	-4.29
2002年	-1.45	-1.18	-3.64	-4.69
2003年	-0.27	0.33	2.69	-1.38
2004年	-2.71	1.89	1.89	-5.44
2005年	0.32	-1.44	-1.39	-5.43
2006年	1.57	1.88	1.84	4.88
2007年	1.79	2.53	6.32	7.25
2008年	10.54	-5.23	-12.78	-24.63
2009年	-2.09	4.76	4.76	7.79

### 9月下旬调整概率不小

受长假因素影响,9月下旬市场呈现出明显的季节性特征。据统计,过去十年间,9月下旬市场总体呈现震荡调整走势,其中六次下跌,四次上涨,四次上涨分别出现在2000、2006、2007和2008年。分析这四次上涨,2000年微涨,而2006、

2007和2008年涨幅均超过2%,其中2006和2007年处大牛市期间,而2008年则受印花税调整影响;且这四年上涨在9月下旬都有一个共同特征,即大多数交易日市场波动较大,而少数交易日出现较大幅度上涨。

### 多重利空叠加箱形震荡延续 关注升值板块

近期市场利空传闻很多,通胀预期上升带来的不对称加息传闻,房地产量价齐升带来的进一步调控担忧,资本充足率提高对银行再融资的压力等。对于这些消息,我们认为,大部分是出于投资者对于超长假期不确定因素的担忧所致,但事实上,市场的表现也说明了短期市场确实面临着较多的不确定性。一方面,通胀预期上升和房地产现状带来的加息担忧,以及银行板块未来面临的总拨备提升政策的出台、房价下跌风险和政府融资平台贷款计提标准从严等压力带来的业绩前景不确定的风险,对大盘权重股上行存在压制;另一方

面,中小盘股的相对高估值以及未来面临的限售股解禁压力,使得中小盘股面临着调整风险。因此,从大小盘风格看,短期市场出现趋势性上涨很难;但考虑到银行、地产、采掘等低估值板块调整幅度已较大,以及近期中小盘股大幅调整对风险的释放,还有渐渐上升的人民币升值预期,市场未来下行空间也有限,箱形格局仍有望延续。

投资策略方面,关注三季报预喜和受益于“十二五规划”政策预期的战略新兴产业和区域板块等投资主线外,可重点关注造纸、航空等升值受益板块。

杨晓春

### 新股观察

## 四创业板新股周一申购 私募建议新股优先申购易世达

今日,易世达等四家创业板公司将进行网上申购,哪家公司最具投资价值?私募基金龙赢富泽相关人士表示,结合所处行业的发展空间以及公司的竞争力,看好易世达,其次是锦富新材。

易世达

申购代码:300125 申购价格:55.00元

单一账户申购上限:1.2万股  
发行情况:此次发行总数为1500万股,网上发行1200万股,发行市盈率89.72倍。

公司简介:主营业务为余热发电系统的技术服务、工程设计、设备成套以及工程总承包服务、合同能源管理。

锐奇股份

申购代码:300126 申购价格:34.00元

单一账户申购上限:1.6万股  
发行情况:此次发行总数为2105万股,网上发行1684万股,发行市盈率68.00倍。

公司简介:主要从事高等级专业电动工具的研发、生产和销售。

银河磁体

申购代码:300127 申购价格:18.00元

单一账户申购上限:3.2万股  
发行情况:此次发行总数为4100万股,网上发行3280万股,发行市盈率72.87倍。

公司简介:专业从事粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售。

锦富新材

申购代码:300128 申购价格:35.00元

单一账户申购上限:2万股  
发行情况:此次发行总数为2500万股,网上发行2000万股,发行市盈率67.44倍。

公司简介:公司是中国领先的光电显示薄膜器件生产和整体解决方案提供厂商。

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

**弘业期货 赢战股指**

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

- ▲上市代码:600128(弘业股份)
- ▲中国期货业协会24家理事单位之一
- ▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
- ▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。

咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810  
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

### 券商活动

## 国元证券9月第三场报告会举办

# 节前行情需谨慎应对

从本周开始,长假逐渐开始,在断断续续的交易日中,投资者在节前应该怎么办,持股过节还是持币过节,在即将到来的四季度,机会能否再现,9月18日,国元证券合肥庐江路营业部邀请公司总部首席策略分析师徐建新、咨询中心高级分析师丁猛就上述问题进行了解答。

记者 胡孝政

### 当前怎么了:

#### 小盘股为何不断被炒

7月以来反弹行情“二八”分化十分明显,商业、医药、中小板等板块的指数创出新高或接近前期的高点,而金融、地产等权重较大的板块基本原地踏步。

“从表面来看,国家的政策支持以及行业的发展前景导致了上述板块不断被推高,但是从更深的层次来看,这是市场资金选择的必然结果。”徐建新向记者表示,在全流通以及货币政策紧缩的格局下,现在每年的流通市值都在不断增加,这其中大盘蓝筹占的比重较大,在目前沪指平均每天仅有1300亿资金的格局下,很难去推动这些股票上行,因此,主题投资的热潮必然胜过价值投资。

### 短期怎么办:

#### 节前行情要谨慎

大盘在调整,长假和政策面的不确定

性又在眼前,那么“两节”前后的行情投资者该怎么去应对。“从政策面来看,假期的确容易出现变动,因此在目前已经出现的调整格局下,建议投资者还是要谨慎应对,等消息明朗一些以后再作决定。”徐建新表示。

### 四季度怎么走:

#### 仍以结构性行情为主

对于即将到来的四季度,投资者又该如何把握市场的机会。徐建新认为,关键还要看资金面的变化,从目前的发展趋势来看,资金面放松的可能性并不是很大,因此趋势性行情估计很难出现,更多的机会可能仍体现在结构性行情中,总体看要把握两个主线,一是通胀主题,比如农业、消费、有色板块的机会;另一个是人民币升值主题,比如航空板块等。在操作上,投资者一定要搞清楚自己的定位,进行风格细分,然后再根据市场的热点变化精选个股。“把握市场资金的流向,才能有战胜市场的希望。”

### 席位揭秘

## 电广传媒

前途似锦 众人追捧



电广传媒自7月5日反弹以来,股价节节攀升,但先有涨停,故被忽略。近日大盘大幅下挫,而该股仍屹立不倒,上周五还大涨8%以上,成为市场焦点。

随着股价的攀升,获利盘开始回吐。上周五,一机构大举卖出5864万元,折合股数为260万股左右,应是机构获利减仓。然而让人惊讶的不是机构获利卖出,而是竟有机构在如此高位大举接货,买入4494万元。公司创投业务盈利大增,带来约25亿元的账面浮盈。此外,文化产业年内产值可达到800多亿元,到2012年将突破1200亿元,公司受益其中。在基本面持续向好的背景下,公司前途似锦,中长线可积极关注。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

国元“最佳服务团队”倾情承办

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

国元证券“理财大讲堂”

每周六上午9:30-11:30开讲

咨询电话:0551-2650939 2615542

地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货**

热烈祝贺徽商期货荣获“中国最佳区域影响期货公司”称号

客服电话:4008878707

网址:www.hsqh888.com

地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures

股市低迷,何不到期市一展风采?

咨询电话:0551-2839082 2839072

客服电话:0551-2839033 2839091

官网:www.haqh.com

地址:合肥市长江路419号华安期货大厦

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES

华安e家手机证券(赢家版、赢通版)

免费下载,手机网址wap.haazq.com 客服热线96518

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS

电话:2637336;2636979