

IPO牛市终结 A股才能走出熊市

一家之言

汇金救市是否意味着A股见底,市场显然并未给出正面的答案,因为中国A股的IPO牛市依然在延续。

扩容加速与股市走熊是当前奇观

一方面新股扩容高歌猛进,一方面市场一路走熊,这就是当前A股的奇观,10月18日的股市表现,是这一现状的经典呈现。当日沪指下跌2.33%,而当日上市新股中国水电收

盘上涨17.1%,盘中一度大涨38%,而该股当日换手率超过90%。中国水电的逆势飘红让打新一族大赚了一把,这让中国A股疯狂的IPO有了继续下去的充分理由。同样走出独立

行情的是有汇金增持的银行股,自从汇金宣布在二级市场回购之后,银行股出现了少见的连阳走势。10月18日,即使大盘大跌,四大银行依然红盘报收。

汇金救市是为了拯救股市IPO

显然,汇金救市稳住了金融股的颓势,但依然难改A股的整体颓势。因为,汇金此举与其说是救股市,还不如说是拯救股市IPO。汇金增持并非说明大股

东的资金是多么丰沛,而是金融股又要开启圈钱大口。近日,招商银行、交通银行、工行、浦发银行相继公布了融资方案。相对于金融股的融资规模,汇金

的增持金额就显得微不足道。但如果汇金不出手回购,任由金融股继续低迷,甚至遭受国外做空势力的袭击,那必然会大大提高银行股的再融资成本。

A股面临多重压力

A股的困境在于,市场的高速扩容与上市公司的再融资成为压制A股的主要力量,但在当前流动性紧张

的背景下,管理层更加依赖于股市的融资功能为经济输血,这使A股面临了双重压力。因此,汇金回购并未改变A股的生态环境,中国水电的上市首日大涨也并非A股繁荣的礼花,

A股的IPO牛市不终结,股市就难以走出熊市,更何况全球经济还得面对着诸多深层次的难题。张茂州

投资论坛

应反击做空中国的对冲基金

环视全球,中国经济仍属最健康,回落后的季度GDP增速仍高达9.1%。然而,在当前国际市场,无论是人民币的一年不交收远期汇价贬值,还是最近美国的中国概念股及香港H股全面暴跌,都意味着全球对冲基金正在全面做空中国经济。

面对全球对冲基金做空中国,我们当然不能掉以轻心、放任其所为,我们也该密切关注并主动出击了。我们主动出击的方式其实有很多,比如:一是把国内自己的经济问题解决掉。而解决好国内经济问题,首先就得全面挤压房地产泡沫。如果

能够通过有效的经济杠杆去除住房市场赚钱效应,那么房地产市场泡沫一定会挤出。没有了住房投机炒作,国内房地产市场及经济岂能不健康?其次,要利用更强大的力量在汇市与股市上全面出击,不能让全球对冲基金把中国汇市及香港股市当成他们的提款机。

总之,我们要密切关注最近国际对冲基金做空中国之动向,并要采取相应的政策与措施,以此来保护中国国家利益,保护中国经济成果。

中国社科院金融研究所 易宪容



特别报道

申报材料取消3个月预审期 IPO审核节奏或会加快

作为全球主要股市中唯一上市发行使用审核制的资本市场,A股的IPO(首次公开发行)改革确在“小步前进”的方式推进。据投行人士表述,中国证监会已放宽了IPO上

报材料的审核周期,不再有3个月的预留审核时间,只要发行人的IPO财务资料在有效期内都可以进行申报。

“据此,今后将不会再出现每

年3月底和9月底前IPO集中申报的情况。”一投行负责人说道。理论上讲,在平滑了IPO材料上报周期后,审核效率将进一步提高,而IPO申报节奏也将会有所加快。

股市内幕

揭秘“十大敢死队”集中营(四)

NO.9

招商常兴路证券营业部

▲14个月交易额:1436.75亿

▲佣金系数:0.2%

▲核心服务:安装广播系统,推荐黑马。

该营业部位于南头常兴路,经过扩建装修,营业面积达2000余平方米,专户室四十余间,并配有先进的服务器。

NO.10

国泰君安上步中路营业部

▲14个月交易额:1357.04亿

▲佣金系数:0.25%

▲核心服务:为客户推出“早餐”

服务。

该营业部的前身为君安二部荔湖营业部,成立于1993年,位于深圳的中心地段——上步中路。

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
地址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:26270333
www.gyzq.com.cn

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

10月20日沪深指数

上证指数:
开盘:2365.91 最高:2368.64 最低:2315.90
收盘:2331.37 涨跌:-46.15 成交:578.68亿元
上涨:63家 下跌:878 平盘:24家

深成指数:
开盘:10049.37 最高:10049.37 最低:9721.11
收盘:9796.23 涨跌:-309.50 成交:527.93
上涨:109家 下跌:1238家 平盘:48家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

沪指再创新低 黑色周四重演

周四,A股再次上演“黑色星期四”,股指呈加速赶底之势。两市行业板块全军覆没,银行股有所护盘,但难挡其他权重股的重心下移,军工、煤炭、家电、建材跌幅居前,文化传媒、矿资源主题投资板块个股相对活跃,但难以带动人气,股指K线最终以中阴报收。对于后市我们认为,市场对经济环境的悲观预期在加重,股指短期仍呈震荡探底态势,关注政策、供求关系的变化对市场信心的影响,总体上依然注重控制仓位,防范个股杀跌风险。

不断失望演变成恐慌性杀跌

从目前市场多空博弈的过程看依然有利于空方。转融通已进入倒计时,实施方案有望近期出台,随着融资融券从试点转为常规业务,标的证券范围将进一步扩大。转融通业务的实施机构做空赚钱将变得比较顺畅,下降趋势面前,投资者顺势而为成为无奈的选择。疲弱的市场急需资金输血来让市场休养生息,而场内融资的节奏依然不见放缓。因此,投资者的不断失望演变成场内的恐慌性杀跌。

2300点整数关口有心理支撑作用

2319点被跌破后引发的报复性反弹受阻回落,2318点的低点也于周四被新低2315点所代替,预计2300点整数关口仍会产生心理支撑作用,多空双方会展开拉锯。操作上,继续控制仓位防范系统性风险,对有政策支持,频频放量具备底部特征的个股适当关注,对长期高位盘整明确选择向下的个股应果断减持,无业绩支撑下降通道品种忌盲目抄底。 国元证券