

# 三大隱忧令 A 股陷入僵局

## 四大品种个股风险较大 投资者逢反弹出局为宜

### 大勢纵横

周二统计局公布了三季度GDP,和市场预期无出入,增长幅度为7.3%。经济面缺乏超预期数据,也令股指重新陷入僵局,同时盘面三大隐忧也逐渐浮现出来,这或预示着板块个股在僵局下进一步分化。

首先,继周一活跃程度减弱后,周二趋势更明显,两市不仅涨停家数大幅减少,甚至涨5%的个股也缩减,说明做多力量的减弱;其次,热点退潮、新热点崛起却不明确,如埃博拉概念开始滑铁卢,但市场其他板块却没有接力而起,这大大打击了多方人气;最后,本轮行情明显带有改革推动色彩,因此四中全会上提出整体改革方案能否超出市场预期,将对股市走势影响较大,当前多空明显处于观望期。而正是这三大隐忧下,板块个股开始大分化,不少个股纷纷下跌,在市场筹码不稳之际,对技术破位、涨幅巨大、主力出逃的个股,我们须逢反弹出局。

三季度经济数据无亮点,这必然让

主力把精力放在四中全会的改革上,这也是近期盘面开始走弱的一大主因。而在行情开始变弱下,四大品种持有风险较大,投资者须逢反弹出局为宜。

第一,没业绩支撑就靠编故事炒作飞上天的股票,这类股持续性下跌的可能性极大;

第二,短期涨幅超过50%股票,后市杀跌风险极大,毕竟在可融资下,50%涨幅对主力来说利润已有一倍了;

第三,已严重透支未来业绩、利好兑现的个股打击也重大,如近期军工股开始滑铁卢;

第四,游资在其中倒腾、筹码已现大松动的股票,此类股往往炒作后便一地鸡毛,如周二埃博拉概念股集体“沉沦”。

综合来看,在没有超预期利好到来与股指或再次巨震之际,个股利润被回吐、再次下跌的风险我们都务必警惕。

广州万隆

### 数据解读

## GDP符合市场预期 对股市形成支持



国家统计局周二发布数据,初步核算,前三季度国内生产总值419908亿元,按可比价格计算,同比增长7.4%。分季度看,一季度同比增长7.4%,二季度增长7.5%,三季度增长7.3%。

随着经济增长继续放缓,中国这个全球第二大经济体第三季度GDP增幅创下近6年新低。数据显示,中国三季度GDP同比增长了7.3%,增幅低于二季度的7.5%,也低于中国政府设定的“7.5%左右”的2014年全年增长目标。但当期GDP增幅略微超过了经济学家们的预期。“经济最坏的时刻暂已过去。”民生证券研究员执行院长管清友称。

从中长期看,经济最恶化的时刻远未过去。过去房地产繁荣留存的重工业产能将长期制约中国经济。只有等待产能逐渐出清、风险暴露干净之后,经济才有可能迎来长周期繁荣。

中银万国首席宏观分析师李慧勇表示,三季度GDP增长7.3%,完全符合市场预期。从整体上看,经济增长依然面临房地产下行所带来的传导压力。尽管今年GDP增长7.4%,能够实现7.5%左右的增长目标。考虑到房地产销售回落对相关投资和消费的滞后影响,政策还是有必要保持宽松基调,一方面通过改革如破除垄断等来稳增长,另一方面在物价压力不大的情况下,应及早降息,有效降低全社会的融资成本。

中金公司称,GDP增速下滑符合预期。统计局三季度GDP季调后环比增速1.9%,较二季度略微回落,但强于一季度。GDP同比增速放缓主要是房地产市场调整带来投资增速显著下滑的拖累,同时也叠加去年同期高基数影响。政策放松大方向仍旧不变。

而对于股市的影响,英大证券首席经济学家李大霄称,经济有望企稳回升对股市走牛形成有力的支持。李大霄表示,三季度GDP数据符合预期,预计三季度是年内低点,随着稳增长政策渐落实、货币进一步宽松、基建投资增加、房地产销售好转、出口回升、油价回落、企业融资成本下降等七方面原因,四季度经济回升有望。预计全年会完成或者非常接近完成目标。

杨晓春

股民热线:0551-62556617  
E-mail:wq69535104@sina.com

### 10月21日沪深指数

上证指数:  
开盘:2355.03 最高:2361.65  
最低:2337.55 收盘:2339.66  
涨跌:-17.07点 成交:1467.9亿元  
上涨:226家 下跌:704家 平盘:92家

深成指:  
开盘:8197.17 最高:8206.89  
最低:8101.60 收盘:8106.92  
涨跌:-97.28点 成交:1652.5亿元  
上涨:431家 下跌:1018家 平盘:187家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



### 市场观察

## 本周9只新股申购 冻结资金有望超7000亿元

第五批“打新”热潮本周即将上演。本周共有9只新股开始申购,其中在周四有3只,分别是科隆精化、地尔汉宇和九强生物,在周五启动申购的分别是中电电机、中科曙光、海洋王、萃华珠宝、石英股份和陕西黑猫等6只新股,其中,中科曙光等4家公司拟登陆上交所,科隆精化等3家拟登陆创业板,海洋王等2家拟登陆中小板。

本周的9只新股拟发行新股合计为4.43亿股,拟募集资金合计为37.29亿元,相比上一批单周募资38.32亿元略有减少。

近几个月来,单个发行周的冻结资金也逐月递增。根据统计,7月份一周内9只新股网上发行,合计冻结资金约为4519亿元;8月份,8只新股同一周内网上发行,合计冻结资金增至约5746亿元;而到了9月份,一周内12只新股同时网上发行,合计冻结资金也再次增至6382亿元。相比第四批4.0868亿股的发行总量,本批新股发行总量有所回升,倘若本批新股发行价和以往持平,市场对于新股的追捧保持高涨,超额认购倍数与此前持平,则冻结资金有望突破7000亿元。

杨晓春

### 个股预警

## 天龙光电或成创业板首家退市公司



将亏损6000万~6500万元。另据天龙光电公告显示,公司在2012年和2013年的净利润分别为亏损5.1亿元和1.3亿元,2014年上半年亏损5388.46万元。如果在第四季不能扭转局面,那么天龙光电就会被暂停上市。

但业内专家均认为,目前看,天龙光电手里似乎已经没什么“好牌”可打了,唯一能对天龙光电抱希望可能只剩下引入新的战略投资者进行重大资产重组这一项了;如若重组最终告吹,就只能寄希望于当地政府巨额补贴来帮助其“保壳”了。

中央财经大学金融法研究所所长黄震教授表示,关于创业板上市公司退市的相关规定意义重大,但不能“一退了之”,需要以市场手段让濒临退市的企业承担起应有的责任,做好投资者保护工作,不能让投资者因为上市公司的错误而造成损失。

中财

10月17日,证监会正式发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,自发布30日后正式实施。这意味着,严格的退市制度即将来临。创业板退市相关规定把天龙光电连续亏损的个股推向了退市边缘。

值得特别关注的是,与主板、中小板不同,创业板公司如果连续亏损3年,没有ST作为“缓刑”,而将直接暂停上市。

天龙光电10月15日披露修正后的前三季度业绩预告称,预计2014年前三季度归属于上市公司股东的净利润

### 国元视点

## 股指维持窄幅震荡格局

周二股指低开,券商板块崛起一度将股指拉抬,但三季度GDP增速降至7.3%,创近六年内新低,又将盘内的反弹势头阻止,沪指整体维持在5日与20日均线之间窄幅震荡格局,至尾市,沪指收于2339.66点,创业板指数收于1517.48点。

板块个股明显分化。金融股中的券商、信托走势相对较强,安信信托、东吴证券等都有不错涨幅,而银行与保险表现不振。房地产板块则大都以调整为主。《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》的印发,把全民健身上升为国家战略,带动体育概念股早盘冲高,兴隆实业、探路者摸至涨停后回落,2025年体育产业总规模超过5万亿元的宏伟目标将推动体育产业快速发展,产业链上的相关企业将受益。

第三季度GDP同比增长7.3%,略高于预期,但仍有所放缓,创下2009年一季度以来新低。尽管政府此前采取了定向宽松和放松房地产抵押贷款限制等政策,不过在地产市场疲软的情况下,第三季度经济增速还是出现了进一步的放缓。工业增加值同比增速超预期回升,9月工业增加值同比增速8.0%,较8月升1.1个百分点,9月出口交货值同比增速10.6%,较8月大幅回升5.1个百分点,可能是带动工业增加值同比增速大幅反弹的主要原因。

沪指在20日均线重要关口之际,又将关注重点回归到经济层面。而近期公布的各项经济和金融数据都不乐观,市场担忧经济增长放缓可能不仅仅是一个短期的问题,虽然市场预期十八届四中全会的召开仍有望释放出更为乐观的改革信息,但面对不佳经济数据还是呈现出明显的畏难情绪。短期沪指在20日均线位置还有争夺,医药、环保、券商等板块可作为防御品种予以适当关注。

国元证券

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn