



## 大势纵横

## 9月收官在即 筑底特征明显

利好不涨 利空不跌 股市太天真容易受伤



这几天消息面暖风频吹,但市场却不给面子。那么,底部和消息面是个什么关系?笔者的理解是:在经历过很长时间下跌后,见利好不涨、见利空不跌,出现这两种情况,就是筑底特征。利好已经有太多人不敢相信了,所以利好不涨;严重套牢的见

到利空也死猪不怕开水烫了,所以利空不跌。这样的麻木心态才是见底时的常态,当然底不是一天就形成的,需要反复上下洗盘,需要攻击、也需要示弱,主力其实已经进场了,但还是要摆出一副跌势无法控制的样子来。股市是博弈、是战争,太天真

临近中秋和国庆长假,上周市场交易明显清淡,大盘也呈现缩量震荡之势。但相比周边市场的连续调整,A股表现也算不弱。总的来看,沪指在2900点-3200点的300点空间里横盘了一个月的时间。目前来看,本周仅3个交易日,跌破3100点后市场会否继续目前这种缩量震荡走势?投资者采取何种操作策略为好?

容易受伤啊!

只要清楚大盘当前位置是反复构筑底部的阶段,就不会被短期波动牵着鼻子走。越是反复折腾,接下来的波段越值得期待。这个时候最好的策略是选好优质个股介入。

王国强

## 政策要闻

## 北京有望开启养老金委托投资

据《证券日报》报道 9月25日,北京市十四届人大常委会第二十一次会议表决批准了北京2015年预算第二次调整方案,北京市市级社会保险基金预算增支8.9亿元。北京市人大财政经济委员会建议,要做好北京基本养老保险基金结余入市的投资运营方案和监管办法等准备工作。

中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文表示,“北京市养老金结余委托投资操作起来比较容易,推进时间会很快,因为北京市已经实现市一级层面的统筹,结余资金都已经归集在市一级层面,只需要决策的过程,但全国社保基金理事会方面还在筹划新部门当中,还需要准备一段时间。” 中财

## 异动股票

## 金杯汽车复牌四跌停存ST危机

一个跌停,两个跌停,三个跌停,四个跌停。9月25日,复牌四天的金杯汽车迎来连续第四个跌停板。“金杯汽车,还会一直跌下去吗?什么时候是个头啊!”“你是金杯吗?你不配这个名称。”25日,面对金杯汽车连续跌停的股价,投资者们怨声载道。

在此背后,金杯汽车屋漏偏逢连阴雨,筹划收购资产停牌5个月以后

失败告终。同时,此次并购还受到投资者质疑,而且去年已亏损的金杯汽车今年主业不济,面临ST危机。

由于去年已亏损1.43亿元,金杯汽车如果今年继续亏损,按照上交所相关规定,将被实施退市风险警示,面临ST危机。而主业的不济,加剧了投资者对其可能ST的担忧。

东方

## 市场调查

## 增持潮来袭 概念股成弱市明星

A股市场在今年三季度遭遇了自2008年以来罕见的暴跌,上市公司的重要股东及高管在此期间掀起了A股史上最大规模的增持热潮。

据统计,自今年7月1日以来,A股市场已先后有1340家上市公司发布了重要股东或高管增持股票的公告,增持总规模约98.99亿股,合计金额约1317.2亿元,两项数据均创A股市场有史以来单季度最高纪录。

增持概念股成为三季度暴跌行情中少有的亮点,数据显示,三季度A股市场共有124只个股的股价逆势上涨,其中的52只个股在三季度获得公司重要股东或高管的大力增持,比如三季度股价累计涨幅高达74.66%的银润投资便在8月~9月期间获得增持617.54万股;而被各路股东轮番增持6550.66万股的新华百货也在三季度录得40.16%的股价涨幅。 杨晓春

## 机构观点

申万宏源

## 防御为主持币过节

目前由于投资者预期偏弱,反弹缺乏量能支持,加之面临节日长假,A股将以弱势运行为主。持币过节、谨慎观望应是近期市场的操作首选。

民生证券

## 缩量磨底行情延续

由于“双节”长假的到来以及外围市场波动较大、不确定性因素增加等原因,使得谨慎心态再次主导市场。磨底的过程仍将延续。

信达证券

## 上下两难多看少动

短线大盘可能继续维持窄幅震荡格局,股指上有压力,下有支撑,处于上下两难的境地。策略上,稳健投资者应耐心等待,多看少动;激进投资者则可精选个股,低吸高抛。

西南证券

## 升势有望形成

尽管经济数据依然不佳,但一连串的改革措施可以有效抑制利空效应,预计假期前后大盘将延续盘升走势,10月初有望上升至3300点整数关口。

国都证券

## 耐心等待转机

随着场外配资清理接近尾声,十月市场将面临方向选择。密切关注市场资金流向,耐心等待市场真正转机。迪士尼、新能源汽车等题材,或将成为贯穿明年的市场热点。

## 热点预测

节前持股还是持币  
短炒还看互联网+

本周A股仅三个交易日,投资者持股还是持币陷入纠结,消息面又该关注什么?26只限售股本周解禁,10月解禁市值为年内第四高;互联网+峰会将召开,概念股有望乘风而上;高含权股扎堆登记;各国数据迎密集发布期。

## 【重头戏】

## 26只限售股解禁 10月解禁市值为年内第四高

据数据统计,本周沪深两市共有26只个股合计21.96亿股限售股解禁,解禁市值高达339.3亿元。其中,沪市6家,合计解禁12.19亿股,深市20家,合计解禁9.77亿股。解禁量最大的节能风电,本周将有6.4亿股限售股解禁。

而10月份首发原股东限售股的解禁市值为545.35亿元,比9月份增加了60.44亿元,增加幅度为12.46%。10月份解禁市值环比增加三成多,目前计算为2015年年内第四高水平。

## 【热点板块】

## 互联网+峰会 29日召开 概念股有望乘风而上

由国家发展与改革委员会、工业和信息化部指导,中国信息通信研究院主办的2015中国“互联网+”峰会将于2015年9月29日在北京万寿宾馆举办。本次峰会以“融合 创新 变革 引领”为主题。

A股上市公司,可以重点关注:欧浦钢网、二三四五、恒生电子、安硕信息、上海钢联、同花顺、生意宝、用友网络、腾邦国际等。

## 高含权股本周扎堆登记

近期,高含权公司表现不俗,不少品种在除权后出现大涨,这也引来了部分投资者对于高含权公司的关注。本周,又有不少高含权股迎来股权登记。

本周一股权登记的包括百润股份10转10股派10元扣税后派10元;跨境通10转20股;众信旅游10转10股;东土科技10送4转6股派0.5元;迅游科技10转30股派6元;西南证券10转10股派1.2元。本周二股权登记的包括海能达10转12股;金一文化10转20股;中光防雷10转10股;伊之密10转10股;盛和资源10转15股派2元。本周三股权登记的是雪人股份10转20股。

## 【财经日历】

## 本周各国数据密集发布 美国非农数据再度来袭

9月28日,星期一,中国公布8月规模以上工业企业利润;美国公布8月核心PCE物价指数年率、8月个人收入月率、8月成屋签约销售指数月率。

9月29日,星期二,欧元区公布9月经济景气指数;德国公布9月CPI年率初值;美国公布9月咨商会消费者信心指数。

9月30日,星期三,中国公布9月财新服务业PMI;德国公布9月季调后失业率;欧元区公布9月CPI年率初值及8月失业率;美国公布9月ADP就业人数,9月23日当周EIA原油库存。

10月1日,星期四,中国公布9月非制造业PMI、9月官方制造业PMI、9月财新制造业PMI终值;法国公布9月制造业PMI终值;德国公布9月制造业PMI终值;欧元区公布9月制造业PMI终值;美国公布9月Markit制造业PMI终值、9月ISM制造业PMI、8月营建支出月率。

10月2日,星期五,欧元区公布8月PPI年率;美国公布9月季调后非农就业人口、9月失业率。 杨晓春

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES  
凯旋大厦营业部  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn 手机开户支持 或