

## 一颗红“星”两种准备 政策面将是近期市场最大变量

# 怒拔长阳 股指终结“四连阴”

### 大势纵横

本周四,A股市场再现长阳,为年内第五大单日涨幅。周五市场继续上涨,上证最终收盘2086点,涨幅1.45%。在最后的两个交易日,A股终于见证了逆转的“奇迹”!在持续的调整之后,市场跃跃欲试,人心思涨展露无疑。上证综指月线收出红十字星,告别月线出现五连阴的尴尬。不过,对于投资者而言,月线“十字星”意味着多空分歧依然显著,下一阶段A股市场走势更加扑朔迷离。

周四、周五A股市场再度逆袭,做多热情瞬间释放,在长假前观望气氛浓厚之际,市场的突然爆发让投资者措手不及。

看空者论据依然充分。三季度国内经济增速将继续下行,增长拐点再度延后;业绩增长滞后于宏观经济,企业净资产收益率将继续下滑,上市公司即将公布的三季报难以乐观;地产调控与通胀压力依然存在,海外量化下的国内政策空间受限;大小



非减持叠加IPO压力,市场供求关系明显失衡。因此,以2日之大涨来推断A股市场即将转势,论据确实不足。

看多者则采取逆向思维。市场调整或已经提前反应了看空者所持有的诸多利空,而投资者对利多已经麻木,这往往是市场筑底的标志。A股二度出现单日长阳,为年内所罕见。一个传闻就能让市场跃跃欲试,人心思涨展露无疑。十八大召开在

即,稳定的重要性凸显。一旦市场向下的空间有限,期指大肆做空的能量将明显减弱,这有利于市场企稳反弹。

我们认为,投资者不应让短期市场走势所左右,更应着眼长远。虽然9月上证综指月线收出红十字星,是早晨之星还是下跌换挡,走势仍不明朗,后期仍有待政策面出现积极变化,建议投资者仍以谨慎态度对待,答案或将在长假之后揭晓。 杨晓春

### 9月28日沪深指数

上证指数:  
开盘:2042.89 最高:2089.63 最低:2040.35  
收盘:2086.17 涨跌:29.85 成交:648.0亿元  
上涨:921家 下跌:45家 平盘:30家

深成指数:  
开盘:8422.29 最高:8690.24 最低:8415.04  
收盘:8679.22 涨跌:192.95 成交:578.3亿元  
上涨:1113家 下跌:56家 平盘:37家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

### 季报披露

## 沪深三季报将拉开序幕 鲁丰股份拔头筹

沪市上市公司三季报预约披露时间表周五排定,上海证券交易所公布的预约披露时间表显示,三季报的披露工作将于10月13日拉开序幕,滨化股份和有研硅股将率先披露业绩报告。

根据安排,沪市权重股都集中安排在月底披露,其中中国石油、工商银行、中国铁建、中国建筑、中国国航、交通银行、东方航空、重庆钢铁都将于10月31日披露三季报。

深市上市公司三季报预约披露时间表周五排定,深圳证券交易所公布的预约披露时间表显示,三季报的披露工作将于10月10日拉开序幕,中小板公司鲁丰股份将率先披露业绩报告。

根据预约时间安排,创业板公司最先披露三季报的为银信科技,将于10月12日披露,主板四家公司中润资源、宝新能源、ST皇台、湖南发展将于10月16日率先亮

相。此外,创业板三季报的披露工作将于10月27日结束,早于主板和中小板的10月底。

根据安排,深市主板的权重股都集中安排在月底披露,其中万科A、广发证券、五粮液、中集集团、一汽轿车都将于10月30日披露三季报,平安银行将于10月26日公布三季报,苏宁电器将于10月31日亮相。

中财

### 资金流向

## 172.6亿资金买股过节

两市周五的总成交金额为1260.95亿元,和前一交易日相比增加65.5亿元,资金净流入127.7亿。两市指数低开高走,继续反弹,同时成交大幅增加,全部板块资金继续净流入,带领指数创出反弹新高。根据资金统计:中小板、有色金属、化工化纤、新能源及材料、酿酒食品板块排名资金净流入前列。

近期指出:虽然市场再度陷入寻底趋势,不过技术上的底背驰再度出现,意味着短期的下跌不能持续,而跌破2000点,更

强烈的反弹也随即而来。节前两天走势意味着大幅反弹已拉开序幕,资金疯抢券商、煤炭、有色金属三板块,同时本周资金净流入达173亿,因此节后仍将继续反弹。

热点板块及个股如下:  
本周净流入排名前列的板块是:券商、中小板、煤炭石油、化工化纤。

本周净流出排名前列的板块是:创业板、电子信息。

中小板,净流入较大的个股:常发股

份、恒大高新、春兴精工、苏宁电器、亚厦股份、恒邦股份、鲁丰股份、康得新。

化工化纤,净流入较大的个股:澄星股份、青岛碱业、昌九生化、南化股份、蓝星新材、红太阳、华鲁恒升、乐凯胶片、康得新。

券商,净流入较大的个股:国金证券、S\*ST前锋、光大证券、宏源证券。

有色金属,净流入较大的个股:盛屯矿业、恒邦股份、鲁丰股份、新疆众和、云南锗业、中金黄金、ST金谷。 广州万隆

### 应时报表

## 近5年长假后上证指数表现

据数据统计,从2007年到2012年A股市场共经历春节、国庆共11次长假后开盘,上证指数6涨5跌,长假过后的市场常表现为暴涨暴跌。2007年10月8日为国庆长假后首个交易日,当日上证指数上涨2.53%,随后持续上扬,在10月16日达到历史最高点6124点,结束了A股历史上最大的一轮牛市。2008年10月6日国庆长假后首个交易日,当日上证指数大跌5.23%,随后持续下行,并于10月28日创出重要低点1664点。

日期	节前收盘	节后收盘	当日涨跌	当日涨跌幅(%)	节后近一月涨跌幅(%)
2012年春节	2,319.12	2,285.04	-34.08	-1.47	5.72
2011年十一	2,359.22	2,344.79	-14.43	-0.61	6.13
2011年春节	2,790.69	2,798.96	8.27	0.30	7.58
2010年十一	2,610.68	2,655.66	44.98	1.72	19.87
2010年春节	3,018.13	3,003.40	-14.74	-0.49	1.16
2009年十一	2,779.43	2,911.72	132.29	4.76	14.25
2009年春节	1,990.66	2,011.68	21.03	1.06	4.06
2008年十一	2,293.78	2,173.74	-120.05	-5.23	-25.59
2008年春节	4,599.70	4,490.72	-108.98	-2.37	-13.66
2007年十一	5,552.30	5,692.76	140.45	2.53	-0.28
2007年春节	2,998.47	3,040.60	42.13	1.40	4.68

### 要闻快递

## 证监会:正推动完善 现金分红政策

证监会有关负责人在新闻通气会上表示,正在会同有关部门修订相关税收政策,降低证券投资有关税率;并将继续完善积极回报投资者的措施,将对连续5年具备分红能力但未分红的,以及2011年未进行分红的上市公司进行专项检查。

这位负责人表示,证监会将在现行法律框架下,充分考虑公司所处发展阶段和行业特性,进一步研究完善上市公司分红与再融资挂钩制度,强化外部约束机制作用。对正处于高速发展期尚需要大量资金支持的公司区别对待。

证监会还宣布了修订《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,基金公司专项资产管理计划资产可投资于未通过证券交易所转让的股权、债权等资产,同时取消了投资单只股票和一家公司证券比例的限制。

## 长假后首周限售股 解禁环比将增6倍

数据统计显示,国庆节后第一周沪深两市将有涉及19只个股的16.57亿股限售股解禁,较本周限售股解禁量环比增加602.10%;若以昨日收盘价计算,上述限售股解禁市值为152.53亿元,较本周解禁市值环比增加629.79%。其中,以徐工机械为首的3家公司共10.50亿股股权分置限售股解禁就占当周解禁总量的63.34%。