

# 沪综指本周下跌3.6% 但10月份仍收高7.79%

继上周长阳反弹后,本周A股市场出现大幅回落,但最终10月份仍以较大涨幅报收。美国股市及原油价格的大跌冲击A股投资者信心,同时市场也担心央行将重新收紧货币政策,拖累本周上证综指最终跌穿3000点心理关口。

截至本周五,上证综指收市报2995.85点,全周下跌3.60%,但10月份累计上涨7.79%;深证成指收市报12297.16点,全周下跌4.25%,10月份累计上涨9.73%。本周两市日均成交2094亿元,较上周2432亿元的水平萎缩近一成半。

本周共有七成半个股下跌,医药股表现亮丽,海王生物劲升四成,中国医药、太龙药业、华兰生物均涨逾两成;但地产股遭受重创,地产指数跌幅6%,大龙地产、华侨城A、中国武夷、泛海建设、招商地产等跌逾一成,同时,煤炭、有色金属、钢铁等也普遍跌逾5%。

本周美股及大宗商品价格连续跳水挫伤A股投资者做多信心,周内印度、挪威央行先后收紧货币政策,也引发市场情绪波动,投资者加速兑现国庆节后涨幅甚丰的大盘蓝筹股,更沉重打击市场人气。

不过,本周公布的上市公司三季度业绩仍普遍好于市场预期,同时政府官员重申积极的经济政策基调,加上本周后期美股及国际油价重拾凌厉升势,未来或仍将支持A股市场维持向上趋势。

中国国家统计局周三公布,1-9月中国22个地区工业实现利润同比下降9.1%,降幅比1-8月份缩小4.0个百分点;在39个工业大类行业中,有35个行业利润比1-8月份增幅回升或降幅缩小。

同时,周小川本周五在参加创业板首批公司上市仪式时表示,当前正值我国经济企

稳回升的关键时期,央行将正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通货膨胀预期的关系,保持宏观经济政策的连续性、稳定性,继续实施适度宽松的货币政策,把握好政策的力度和节奏,增强货币政策的灵活性和可持续性。

中金公司策略分析师郝彬表示,基本面及流动性继续向好,不支持股市大幅走低;随着市场信心的稳定,将支撑股指震荡向上。

本周五首批上市的28只创业板新股全线录得超预期涨幅。其中,金亚科技收市涨2.1倍,安科生物涨1.95倍,探路者涨1.53倍,同时还有华谊兄弟、亿纬锂能、华星创业、大禹节水、乐普医疗莱美药业、苏宁物流涨幅超过一倍,涨幅最低的南风股份也上涨了75.84%。截至周五收市,红日药业和神州泰岳股价均突破100元大关。(陆泽洪)

## 资金流向

# 巨额资金仍流向医药板块

两市昨日的总成交金额为2249.27亿元,与周四相比增加263亿(扣除创业板影响仅增加44亿),资金净流入约34亿元。昨日指数小幅反弹,医药股受“甲流”继续扩散影响,整体继续强势。有色金属、煤炭石油、房地产、金融等板块有少量资金回流,而最终上证指数涨1.2%,收在2995.85点。昨日开板的“创业板”受到游资疯狂炒作,28只股涨幅在75%到209%之间,预计下一交易日将有大面积跌停出现。重复近期的判断 反弹明显缩量,因而上升空间有限,有色金属、房地产、煤炭石油资金持续净流出,后市将继续下跌。虽然每天都有活跃的板块,但都是游资参与其中,持续性不强,即使参与,轻仓为佳”。医药股继续重点关注。

昨日资金成交前五名依次是:医药、中小板、创业板、地产、有色金属。

资金净流入较大的板块:医药(+22亿)、化工化纤(+5亿)、教育传媒(+5亿)。

资金净流出较大的板块:有色金属、创投、房地产。

本周两市资金累计净流出约216亿。本周资金净流入排名前列的依次是:医药、汽车。而资金净流出排名前列的依次是:有色金属、房地产、煤炭石油。

医药:净流入较大的个股有:海王生物、白云山A、华兰生物、太龙药业、天坛生物、普洛股份、科华生物、同仁堂、亚宝药业、东阿阿胶、达安基因。

化工化纤:净流入较大的个股有:佛塑股份、澄星股份、浙江龙盛、ST得亨、远兴能源、湖北宜化、江南高纤、沈阳化工、上海家化、天茂集团、皖维高新。

汽车:净流入较大的个股有:曙光股份、上海汽车、贵航股份、中炬高新、福田汽车、云内动力、S佳通、ST松辽、威孚高科、金龙汽车、宗申动力、新潮实业。

有色金属:净流入较大的个股有:云南铜业、科力远、金钼股份、中孚实业、中金黄金。

个股方面,创业板新股受到资金青睐,华谊兄弟、乐普医疗、爱尔眼科、招商银行、特锐德为净流入前五名;山东黄金、北京银行、天威保变、万科A、平煤股份为净流出前五名。 广州万隆

## 观察

# 各路机构集体做多消费类板块 基金狂抛钢铁板块

2009年三季度披露工作行将收尾,各路投资机构7至9月在股票市场的投资思路也逐渐露出端倪。参照上市公司三季度末前十大流通股股东持股变动情况可以看到,消费类及化工板块在第三季度似已成为机构眼中“香饽饽”,以基金、社保为代表的五大机构投资者对板块内个股均进行了大规模增持,而地产、钢铁、采掘等机构上半年增仓明显的行业如今则遭到机构们的“反手做空”。

作为资本市场中举足轻重的机构投资者,基金三季度在股市中的操作一定程度上反映了机构的态度。上市公司三季报统计数据显示(截至10月29日),基金在三季度末共现身716家上市公司前十大流通股股东序列,与二季度相比,其中411家公司被基金增持,但多为股本小、市值较低的公司。与此相反,基金对于二季度重仓的地产、钢铁个股则予以猛烈的抛售。

根据上市公司前十大流通股股东变化情况,在基金减持股份数最高的前17家公司中,房地产、钢铁类个股占据了其中的9席,且多

为行业内龙头企业。例如,在今年二季度末,万科和鞍钢股份前十大流通股股东中基金持股数曾分别高达5.29亿股和1.92亿股,孰料3个月过后,基金对两公司对应持股数已骤降至3.29亿股和0.76亿股,此外,武钢股份、保利地产、金地集团、首钢股份等公司在三季度中也遭到基金不同程度的减持。

而与钢铁、地产等强周期行业相比,消费类板块业绩预期较为明朗,也由此成为各路机构追逐的目标。在基金三季度增持股份数最高的前20家上市公司中,医药、家电、商贸以及化工行业内公司占据了其中半壁江山。以星湖科技为例,这家在二季度末尚无一家基金“问津”的公司在三季度中竟“引来”包括华夏大盘在内的8家基金集体入驻,持股数高达7762.3万股。

值得注意的是,星湖科技前十大流通股股东除8家基金外,另两个席位也均是机构投资者——券商和QFII,各路机构对消费类板块的追捧由此可见一斑。具体数据方面,券商、保险在三季度对医药、商贸个股

增持较为明显,而减持股份则多聚于交运、机械类板块。

而对于投资风格向来“诡异”的QFII,其在三季度再次展现了其特立独行的一面。参照三季报,QFII三季度在对美的电器、复星医药等医药、家电类行业内进行大规模增持的同时,其对于基金大规模抛售的钢铁股却反向“做多”。在鞍钢股份三季报前十大流通股股东中,竟有四家QFII同时“杀入”,合计持股数高达6885.96万股,这无疑与基金的减仓举动形成了鲜明对比。与此同时,QFII三季度还对包钢股份、莱钢股份进行了增持操作。

值得注意的是,投资风格以稳健著称的社保基金在三季度对所持股票进行了大规模调仓。当前数据显示,共有135家上市公司前十大流通股股东名单中(截至三季度末)浮现社保基金“身影”,其中社保基金在三季度首次进入的上市公司便多达58家,占比为43%。而对增持和新进的上市公司比较后发现,社保基金三季度似乎对机械设备、商贸、医药等行业内公司情有独钟”。(徐锐)

## 板块前瞻

# 高速公路板块蕴藏生机

随着时间的推移,A股市场运行已进入到四季度。综观今年以来板块表现来看,几乎所有板块均有大的表现,但高速公路板块则是表现最弱的板块之一,其年度涨幅非常之小。上证综指年初以来上涨1500点,而高速公路板块内的品种有的还在上证1800点左右的对应价,但从业绩与估值来看,并不逊色。高速公路板块所具有的防御特征,横向与纵向均有较好优势,在目前阶段积极挖掘其中的潜力品种,仍然不失为进可攻、退可守的策略。

从行业前景来看,高速公路行业在我国仍处于黄金周期。从政策扶持来看,我国政府去年底以来投入4万亿元扩大内需,银行信贷投入巨资投放到实体经济与资本市场,而从行业资金支持来看,道路、电信、电力设施建

设是重中之重,对促进经济发展大有帮助。我国今年也掀起公路基建项目建设的高潮。高速公路建设投资是典型的投资拉动型经济,据相关专业机构测算,每增加1元高速公路建设投资,可带动GDP增加3元。此外,每1亿元高速公路投资,可直接产生1800个就业岗位,间接产生2200个就业岗位,高速公路建设已成为扩内需、保增长的重要抓手。科学发展交通运输业,高速公路板块将受惠“扩大内需”政策。尽管国际金融危机可能对高速公路板块带来一定不利影响,但从行业前景及政策支持来看,高速公路行业仍将面临较佳的发展空间。

从行业估值来看,目前在沪深A股上市的高速公路公司总体盈利较好,资产状况优良、经营有方。在行业稳步增长和国家扩大内

需的大环境背景下,高速公路上市公司因现金流充沛,收益稳定,很可能借助资本市场加速扩张,粗放的经营管理模式向精细化的经营管理模式转化将进一步提升上市公司的业绩。

总体来看,高速公路板块在行业发展前景较好、国家扩大内需拉动及自身资产质量、估值等因素相对明显的背景下,其防御特色有利于在阶段市场调整体现出较好的防御性,一些潜力品种也可能脱颖而出。今年10月,我国1000万辆汽车生产下线,行业回暖及明显销量增加态势,这为未来高速公路板块利润增加奠定了较好的客户增加,相信随着中国政府内需政策的不断落实加大,作为反映内需回升的先行指标行业,高速公路通车量将得以进一步释放,因此积极挖掘其中估值优势明显的潜力品种仍然可为。(九鼎德盛 肖玉航)

## Altek A806专业影像手机来袭 赶快体验可以打电话的相机

最近,速派欢乐购迎来了新物种,很是抢眼。阿尔泰克专业影像手机,荣获《新消费电子》2009年10月号P170强力推荐,一款集专业相机与手机于一体的数码相机新品,特色款式尚佳,黑色款大方帅气,非常值得收藏。

关于速派手机的详细三者在谈话,曾经定义手机“随身影像记录趋于高端应用”的基调,从原来的320万到500万,再到800万,现在到1200万,影像手机日新月异并升等方式来抢占与山地城市摄影体验的实用化和成像品质的专业化。这款影像手机本身影像性能很齐全,3倍光学变焦系统,独立影像处理引擎,1200万像素CCD感光元件,支持人脸识别,自动对焦,电子防抖等多种功能,还可以全屏模式,16兆连拍,智能自拍、18个场景模式,最大分辨率1264×2148像素,完全是一款专业手机。

而作为一款影像手机,手机性能:350小时的待机时间,240分钟的通话时间,2.4英寸的屏幕,同样具备蓝牙、USB2.0、TV-Out、Pict-Bridge等多种功能,回归于手机,它更是一款毫不逊色的手机。

如此高性能的一款专业影像手机来袭,只是引得起无数爱好者追捧,而上周Altek A806市场价2150元,速派欢乐购特惠价仅1950元,另一款横屏大屏Altek T8680,市场价3280元,特惠价仅2580元,狂降700元,还赠送4G内存卡,赶快体验吧!(卢青青)

## 速派欢乐购

本栏目为您提供商家:如蒙有商品新产品,并愿意以超惠价格让利给读者,请拨打85805999。同时,欢迎读者在栏内投票支持商家。(每天9:00-17:00)

通知一:阳澄湖大闸蟹接受预订,各种山珍海味券杭州湾内免费送货上门,货到付款。  
通知二:正宗三门青蟹上市到货,3斤装及5斤装,75元/斤。需要的朋友请尽快电话预订或来店购买。

**阳澄湖大闸蟹**  
极品美味大闸蟹速派欢乐购啦!杭州正宗自产自销专卖,美味水产经营部出品,有200元、300元、500元及1000元提货券,读者特惠价特享9折优惠。大闸蟹个大体肥,一只三只至500元,大者重250克/只以上。

**庆元冬菇礼盒**  
嫩滑香甜,干菇美味可口,香气飘逸,烹、煮、炸、炒皆宜,营养价值功能成为佳肴,节后适合佳节馈赠。读者特惠价35.9元/250克。另有庆元香菇读者特惠价10.5元/100g,庆元茶树菇13.9元/100g。

**Altek A806专业影像手机**  
3倍光学变焦系统与独立影像处理引擎,1200万像素CCD感光元件,支持人脸识别,自动对焦,电子防抖等多种功能,加上350小时的待机时间,240分钟的通话时间,Altek A806市场价2150元,特惠价仅1950元,另一款横屏大屏Altek T8680,市场价3280元,特惠价仅2580元。

**蜂胶软胶囊** 来自天然蜂胶,运用高纯度天然蜂胶为原料,含有丰富的黄酮类化合物、氨基酸、维生素、多种维生素和微量元素等,198元/盒(180粒)

**手工灌肠** 采用古老的灌肠工艺,风味独特,手工灌肠读者特惠价39元/500g,节购读者特惠价6元/包,农家肠23元/包。

**法国CASTEL高干红** 法国卡斯泰尔来自法国波尔多,酒色华丽优美,口感醇厚,香气逼人,酒体丰满,果香浓郁,回味悠长,读者特惠价128元/750ml。

**胎菊王礼盒** 产自抗白病之乡桐乡,100%特级杭白菊花精洁白如玉,死蕊金黄,香浓而幽雅,味清而醇郁,特别适合于老年人保健饮品,读者特惠价50元/袋。

**自发热护颈、护肩** 采用电热丝,与纳米生物功能材料结合而成,适合长期伏案低头人使用,读者特惠价20元/个。

**创能懒汉锅** 在沿用之类产品功能的基础上将锅体设计成膨胀结构,锅体尺寸变窄变高并配有蒸架和锅盖,蒸架是充分合理利用锅内空间蒸其它食物,使其更加人性化,一锅、二锅、三锅,美味功效更进一步提升,读者特惠价588元。

**桐乡桑蚕丝被** 100%纯桑蚕丝净重3斤,可被全床面料,高档、舒适的特级蚕丝被是家居、送礼的首选之物;现读者特惠价440元,另有2斤,读者特惠价358元。

**新华影院电影票** 60元可看电影!《风声》、《阿凡达》、《特工008》等多部巨片在映。

订购电话:0571-85805999  
购买地址:杭州市中河北路69号  
青年时报社一楼读者服务中心