

# 软弱A股沦为港股“跟屁虫”

## A股走势有些“妖”，连日来出现“午后大变盘”现象

**信息时报讯** (记者 陈永华) 从昨天开始,央行降息0.27%。这是央行两个月内3次降息救市。昨日两市对此利好消息呈温和反应,小幅高开后,震荡调整。午后在港股上午收市前狂飙的影响下,两市大盘午后又一次出现放量拔高。股民在抱怨A股失去独立性对外盘步趋亦趋之余,也叫苦白天盯港股、晚上看美股实在累。

### A股走势有些“妖”

受惠于各国央行降息提振,昨天全球主要市场全线飙升。香港恒生指数全天劲升12.82%,连续三日上涨;韩国飙升12%,盘中曾因为上涨速度过快而暂停交易;

日本市场上涨9.96%。英国、德国、法国、瑞士等市场均有不同程度的上涨。

近期A股走势有些“妖”,已经连续三天午盘快速异动走势。周二,沪指午后开盘突然出现戏剧性变化,盘面上看,指数几乎沿着90度角被直线拉起,短短十几分钟内,沪指由下跌3%变成上涨逾1%。周三,上证指数早市收盘前已经兵临1800点关口下方,眼看千八点即将唾手可得,孰料午后风云突变,股指午后的走势宛如垂直落体运动。

周四午盘又一次快速拉升。由于港股的急涨迅速聚集了A股市场的做多人气,尤其是拥有H股的A股更是出现飙升的行情,中国平安

等金融股,安徽马钢等钢铁股等品种出现报复性的涨升行情,牵引着A股市场直线飙升。

随后,由于担忧恒指上午涨得太过幅度过大会回调,跟风意愿不够强,个股普遍冲高回落。下午2:30港股开盘即回调,A股也急忙走低。临近15时,港股的涨幅进一步扩大,A股再次跟风上涨。沪指原本已经站上5日均线,最终还是失守5日均线。

### AH股联动性空前加强

分析人士指出,A股连日来出现“午后大变盘”现象,显示受H股走势影响非常明显。由于H股休盘时间与A股有些错位,特别是中午11:

30到12:30 A股中午休盘期间港股的走势直接影响午盘后A股的开盘走势。

新东风资讯指出,自温总理说鼎力支持香港渡过金融危机后,港股走势一举动都直接牵动着A股的神经,AH股联动性空前加强,短线投资者需要密切关注港股走势。

有投资者表示,最近发现A股市场步趋亦趋,实行白天盯港股、晚上看全球股市老大的美股,希望能掌握投资先机,但带来体力消耗大,苦不堪言。还说,日本、香港三天都涨25%了,A股却几乎没动,每天都可怜兮兮在下午开盘之际看别人的脸色搞突然袭击,难道最先崩跌的A股要最后一个见底吗?

### 沪指1800阻力较强

有分析师表示,国内上市公司三季报将于今天全部公布完毕,低迷业绩对股市的冲击可能暂告一段落;不过,鉴于央行降息的作用有限,随着日本股市借利好获利兑现后,将为A股市场带来压力。

金百灵投资研究员秦洪表示,从昨日A股市场的走势来看,过分受到港股的影响。不排除日后港股再度走低的可能性,这会抑制A股的股价走势。更何况,目前A股股价较港股仍然相对高企,所以,短期内A股市场也难持续的做多能量,如此看来,大盘短期内仍将受制于1800点的压力位。

### 三季度业绩增幅将降入个位数

**信息时报讯** 目前三季报披露已接近尾声。根据截至昨日披露的三季报统计,上市公司前三季度整体业绩增幅约为5.9%。由于尚未披露季报的大公司较少,因此上市公司三季度业绩增幅极有可能低于10%。

统计显示,截至10月29日共有1251家上市公司披露了三季报。三季度业绩增幅高于平均水平的公司只有568家,占比45.40%,超过一半的公司业绩增速疲软。在参考了昨日中国石油、中国银行11等大公司披露的三季报,上市公司前三季度净利润合计为6742.93亿元,同比增幅仅为5.90%,降入了个位数。

从单季度业绩情况来看,1251家上市公司今年第三季度净利润合计1138.50亿元,而第二季度净利润合计1643.75亿元,单季度业绩环比下降了30.74%。

根据截至昨日披露的三季报统计,上市公司的整体利润率为13.85%,明显低于去年同期16.06%的水平;净资产收益率11.34%,低于去年同期12.62%的水平。中证

# 降息不会改变基金操作策略

## 抵抗衰退和政策受益行业仍为两大投资主线

**信息时报讯** (记者 曾小花) 中国人民银行在不到一个月的时间内再次降息引起了市场人士的广泛关注。基金业内人士纷纷发表看法,认为虽然此次降息早有预期,对于稳定市场有一定作用,不排除进一步降息的可能。并表示基金不会因这次降息而大幅改变操作策略

### 降息未超预期

天治基金指出,降息进程还会继续。交银施罗德固定收益部总经理项廷锋表示,中国经济已经进入新一轮降息周期。”

德圣基金研究中心也发表报告称,利率还有进一步调整的空间。东吴基金同样表示随着全球救市的步伐加快,未来可能还会继续降息或出台更多的利好政策。

民族证券基金分析师申团营也表示,此次降息有利于股市走稳,不管是偏股型基

金还是债券型基金资产净值都会有所增长,不过增长幅度非常有限,这还要看之后降息的节奏和最终的幅度。

德圣基金表示,由于宏观政策传导到股市并不直接,预计基金不会因此而大幅改变操作策略,抵抗经济下滑和寻找政策受益行业仍然是基金的两大投资主线。

### 债市向好环境未变

债券市场前期涨幅过大,对降息有透支的风险。相关人士指出,在认清风险的同时也要看到债市向好环境并未改变。

德圣基金表示,值得注意的是,企业债市场未必能简单受到降息利好刺激,随着经济下滑和企业经营风险加剧,企业债市场将出现更明显的分化。华银增强收益基金拟任基金经理姜永康指出,短期内投资者需要对企业的信用风险进行审慎甄别。不



漫画/唐志顺

过债券市场即使调整也是较为温和的,回调力度不会很大,投资者不必过于担心。

分析师申团营表示,债

券基金前阵子炒得很高,已提前透支了一定业绩,想购买的人可以再看看市场变化。对货币市场基金而言,降息会

降低其业绩比较基准,由于其投资最长的票据到期时间在180天以内,因此货币基金的收益率会随之下降。

# 券商佣金价格战再开打

## 对深穗沪三地调查显示,佣金最低至0.5%

**信息时报讯** 据《证券时报》报道,面对持续低迷的证券市场,券商营业部价格战亦愈演愈烈。根据记者近日对国内不同规模券商的调查,券商目前对资金量在百万以上的客户最低仅收取0.5%的佣金,已接近上一轮熊市的佣金水平。

### 大券商下调空间更大

国内证券市场下跌至今,A股成交金额与一年前相比萎缩近60%,券商佣金收入亦随之缩水大半。据记者近

日对深圳、广州、上海等地券商营业部佣金收取情况的调查,大部分券商营业部目前对客户收取的佣金都做出一定程度让步。

记者随机调查了深圳大中小三类不同规模的券商营业部,如果客户资金在百万左右,股票交易佣金费率可以降低到0.8%左右,权证交易佣金费率可以降低到0.4%左右,如果客户日常交易频繁,股票交易佣金费率可以进一步降低至0.5%。

其实,按照沪深交易所的规定,券商对客户的交易

收取的佣金按不超过成交金额3%收取,起点为5元。就券商此前普遍收取的情况看,客户在营业部现场交易的佣金为3%,而非现场交易的佣金相对较低,一般电话委托1.8%至2.5%,网上下单为1.5%。由此看来,当前券商在佣金费率方面已做出较大让步。

### 还提供投资顾问服务

“如果你交易频率高的话,我们可以帮你申请0.5%的佣金费率,权证交易还可

以进一步降低到0.4%。”某创新类券商营业部客户经理对记者说道。

该客户经理还向记者承诺,在降低佣金费率的同时,营业部还将提供一对一的投资顾问服务,并定期向客户通过邮件、短信的方式发送报告或投资建议。此外,营业部还将根据交易量为客户进行积分,积分可以换取不同礼品。

### 近半营业部亏损

在最近两个月,券商营

业部遭遇着此轮熊市调整以来的最低点,亏损营业部数量近半。根据深圳市证券业协会统计,深圳地区190余家券商营业部8月份成交总额环比下降近50%,利润总额环比下降高达83.21%,平均利润仅为16.52万元,已有近百家营业部出现亏损。

为了应对本轮熊市,深圳地区利润总额最高的国信证券泰然九路营业部负责人表示,除了通过降低佣金吸引客户外,还将积极通过其他理财服务来弥补收入不足。

### 最牛散户黄木顺 市值损失超16亿

**信息时报讯** 据《重庆商报》报道,2006年~2007年的大牛市造就了无数富豪,被投资者誉为“最牛散户”黄木顺就是其中之一,由于其热衷地产股投资,也被业内称为中国“地产巴菲特”。随着股市急转直下,黄木顺持有的地产业市值遭受巨大缩水,截至前日,黄木顺股票市值损失就超过1.6亿元,市值缩水达82.53%

据去年年报显示,截至2007年12月31日,黄木顺共持有泛海建设2340.74万股、东华实业718万股、北方国际673万股、华茂股份142.17万股。按泛海建设、东华实业、北方国际和华茂股份去年四季度最高价71.3元、17元、19.64元和17.2元计算,黄木顺持有的所有股票市值最高时达19.47亿元。

根据2008年第三季度最新数据显示,黄木顺目前仍持有泛海建设4739.4万股、东华实业425万股、北方国际593万股,按前日上述三股收盘价5.2元、2.91元、5.82元计算,黄木顺目前市值仅2.93亿元,如果加上他减持东华实业、北方国际和华茂股份获得的0.47亿元。目前黄木顺股票资产已缩水到了3.4亿元,缩水幅度高达82.54%,超过大盘指数跌幅10个百分点。