

# A股料維持弱勢震盪

## 滬綜指2500附近再跌空間不大

上周大盤跌宕起伏，盤中雖迎來反彈，但主力買盤意願並不強烈，盤面走勢依然較弱。市場人士表示，從八月CPI（消費者物價指數）來看，通脹雖現拐點，但仍在高位運行，預計節後一周大盤短期將維持弱勢震盪格局，儘管2437點或再度面臨考驗，但2500點下行空間有限。

【本報記者倪巍晨上海十二日電】

**大** 智慧策略研究室主任石建軍表示，本周市場將維持小幅震盪調整，前期低點2437點附近將面臨考驗。他稱，目前市場資金環境較此前幾周並未現明顯變化，大盤僅靠存量資金不足以有所突破；同時，CPI雖回落但仍高位震盪，這亦不足以引發管理層放鬆貨幣政策，「市場若要發生轉折，前提條件是市場要有鬆動，且要有增量資金入市，否則低迷行情還將延續一段時日。目前看來九月下旬前後市不會出現明顯機會」。

### 行情將逐漸轉暖

在談到「A股何時將迎來轉機」時，石建軍表示，「股市擴容方面要想壓縮的確不可能，『新三板』、『國際板』都在排隊，總量控制可能性微；十月份滬市將現『結構性機會』，但這是刺激反彈，從CPI角度看，CPI回到4%以下市場才有機會，也就是說四季度才真正可能迎來機會。」

而申萬市場研究部副總監錢啟敏則表示，年內通脹拐點初現，但仍需進一步確認，由於政策面偏緊預期將趨寬鬆，因此行情將逐漸穩定並轉暖。本周大盤運行區間或在2470點至2570點，短期大盤將繼續震盪築底，但2500點以下調整空間有限。他直言，從技術面分析，2437點至2630點的震盪箱體已基本形成，外圍市場若無意外利淡消息，該箱體下沿或形成本次調整的階段性底部，「通脹回落進一步確認後，滬市衝出底部後有望迎來以此『晚秋行情』」。申萬報告建議，高倉位投資者目前仍應以持股觀望為主，輕倉投資者則可對彈性較好的題材股做短期交易。

國投瑞銀基金公司昨日表示，公司旗下首單主投亞太地區REITs（房地產投資信託基金）的專戶產品已完成中國證監會合同備案，成為內地基金業首個REITs專戶產品。國投瑞銀基金產品部副總監何湘分析，首隻REITs產品專注於亞洲市場，一方面是因亞洲REITs後發至人，自六 years以來其業績表現領先全球、北美及歐洲REITs；另一方面，還考慮到亞太地區經濟基本面穩固，將繼續引領全球經濟增長。

國投瑞銀外方股東瑞銀集團（UBS）擔任該專戶產品的外方投資顧問，其從事房地產投資業務的歷史超過六十五年。

據了解，在此之前，諾安基金公司和鵬華基金公司也各有一隻投資於REITs的公募QDII（合格境外機構投資者）產品獲准發行。其中，諾安基金獲批的產品名為「諾安全球收益不動產」，於八月二十二日啓動發行，發行首日即有過億資金追捧；鵬華基金獲批的「鵬華美國房地產基金」則尚未敲定發行日期。此外，嘉實基金公司也於七月底上報了一隻同類產品，名為「嘉實境外房地產投資信託基金」，但尚未獲批。



▲分析師認為，本周A股仍維持弱勢震盪格局

「我們對九月份行情持較謹慎態度。」國泰基金財富管理中心投資總監張劍斌稱，近期市場偏負面大事件較多，並對大盤走勢構成了負面影響，加之內地通脹仍在高位，而保證金的做法又導致市場對政策放鬆的預期降低。展望節後市場，還有六個負面因素及一個正面因素將影響大盤走勢。

### 券商建議吸納消費股

張劍斌解釋稱，後市影響盤面的負面因素包括「資金的流動性緊張」、「經濟增長處高位向下趨勢」、「歐債危機尚處無解局面」、「內地地方融資平台債務問題」、「房地產市場僵持後房價出現下降跡象」、「市場對政策放鬆的普遍預期降低」；而正面因素則僅

有「通脹出現拐點確定性較強」。他建議投資者，控制倉位，適當挑選行業和個股做集中投資，以規避風險，「下半年行情宜採用『啞鈴型配置』，重點關注成長性確定的行業板塊，如消費品等，同時關注銀行等低估值大盤股」。

齊魯證券分析師毛彩華較樂觀指出，「鑑於央行再度『加息』、『提準』的可能性較小，我相信大盤已跌無可跌。」藍籌股今年以來出現了不少利淡消息，築底或很快形成，由於「地方債」、「地產」等方面的利淡消息已在前期被市場逐漸消化，因此政策不繼續收緊對市場而言就是放鬆，「無論資金鏈緊縮或寬鬆，只要市場有信心大盤就能起來，市場目前在等待機會，大盤一旦穩住，便會吸引抄底資金入場」。

## 125億元限售股解禁

根據滬深交易所安排，本周（九月十三日至十六日）兩市有24家公司共計9.95億解禁股上市流通，解禁市值近125億元（人民幣，下同）。西南證券首席策略研究員張剛分析稱，本周兩市解禁股數量為上周的近2倍，解禁市值比上周增加近七成，目前計算為年內第六低的水平。

據西南證券統計，本周兩市共有24家公司解禁股上市流通，共計9.95億股，佔未解禁限售A股的0.14%，其中滬市4.88億股，佔滬市限售股總數0.09%，深市5.07億股，佔深市限售股總數0.29%；以上周五收盤價為標準計算市值約為125億元，其中滬市6家公司為44.5億元，佔滬市流通A股市值的0.03%；深市18家公司為80億元，佔深市流通A股市值的0.16%。

滬市6家公司中，將於九月十四日（本周三）解禁的貴航股份將有0.93億股解禁上市，市值14.3億元，為滬市周內解禁市值最大的公司，佔到本周滬市解禁市

值的32%；解禁市值排第二、三名的公司是福田汽車和象嶼股份，解禁市值分別為12.9億元和10.6億元。

深市18家公司中，將於九月十三日（本周二）解禁的東方雨虹解禁數為1.39億股，是深市周內解禁股數最多公司；解禁市值為19.6億元，佔到周內深市解禁總額的24%，是本周深市解禁市值最多公司；解禁市值排第二、三名的公司是雛鷹農牧和榕基軟件，解禁市值分別為15.3億元和8.5億元。

同時，深市周內有7家公司首發機構配售股份解禁，包括4家中小板公司和3家創業板公司，解禁股數佔原流通股的比例均為25%左右，佔總股本比例均為5%左右，解禁市值合計為8.3億元，佔到深市解禁市值的10.3%。

統計還顯示，本周解禁的24家公司中，13家上市公司將於周二解禁，合計解禁市值為56.8億元，佔到全周解禁市值的45.4%，解禁壓力十分集中。

## 廈門投洽會簽約493項目

【本報記者李珊廈門十二日電】第十五屆中國國際投資貿易洽談會於昨日下午完成了全部議程。本屆投洽會展覽展示歷時5日，大會期間各代表團共簽訂各類投資項目493個，總投資金額214.5億美元。

本屆投洽會強化行業招商，為世界各國（地區）參會者深化合作創造了更大空間和更多機遇，參展參會客商洽談躍躍，取得了良好的成效。據統計，大會期間，各代表團共簽訂各類投資項目493個，總投資金額214.5億美元，利用外資173.7億美元，其中，合同項目339個，總投資金額130.1億美元，利用外資104.6億美元，千萬美元以上的合同項目226個。

隨着中國企業「走出去」熱情不斷提高，本屆投洽會「走出去」投資合作取得喜人成效，共簽約項目22個，總投資1.54億美元，其中，中方投資1.27億美元。在簽約項目中，合同項目20個，總投資1.5億美元，中方投資1.2億美元，中方投資100萬美元（含100萬美元）以上的簽約項目有16個，中方合計投資1.2億美元。

同時，項目對接活動也取得了良好成果：在「引進來

」項目對接會上，共有來自境內外超過3000家投資機構、300多家專利技術擁有者、近4000個招商項目單位參加了對接，成功撮合超過12000多場次，當場簽約49項，金額達19.11億美元和2.03億元人民幣；在中國企業「走出去」對接會上，共有來自52個國家和地區的133個境外機構設立洽談台，有來自各地超過1000家有意赴境外投資和發展的企業參加洽談，當場達成意向協議15項，金額達6.7億美元。

而對台特色是投洽會的一大亮點。今年是海峽西岸經濟區發展規劃獲批年，兩岸關係持續穩步發展，本屆投洽會繼續受到了台灣地區各界人士的熱烈響應和積極參與，台灣地區參會客商數達4016人，居境外客商數首位。大會期間舉辦了台資企業投資項目對接會和台企農業投資項目對接會等兩場專題對接活動，共有45家台灣企業與300多家大陸企業進行了對接，簽約28項協議，合同金額達2.3億美元。

據統計，本屆投洽會共有來自112個國家和地區的1.5萬名境外人士參會，來自108個國家和地區的636個境外機構組團參會。

### 淮南走「四煤」轉型之路



▲淮南市長曹勇在招商引資活動中致辭 本報攝

，淮南市致力於走「立足煤、延伸煤、不唯煤、超越煤」（下稱「四煤」）的發展轉型之路。

據介紹，淮南是國家重點建設的13個億噸煤基地和6個煤電基地之一，也是全國首個投產的億噸煤基地。去年原煤產量達到8110.4萬噸，年發電量465億千瓦時。鑑於此，淮南市將立足煤，做大做強煤炭電力產業，繼續培育大型煤炭集團，推動煤炭產業的規模化和集約化發展。延伸煤，着力打造「三大縱向產業鏈」與「五大橫向產業鏈」，以此建設千億級煤化工產業群，並

拓展循環發展新路徑。

「依靠煤，不唯煤，決不是依賴煤，是積極推動以煤炭產業為主向非煤產業轉變。」曹勇稱，

重培育戰略性新興產業，力爭在新能源、新材料、生物等方面有所突破。

超越煤，跳出煤炭煤城發展。曹勇稱，淮南目前主要是賣原料、賣燃料，今後要逐步上升到賣產品、賣技術、賣文化，這樣就跳出了煤炭、跳出了煤城，超越了資源束縛，打破資源型城市「礦竭城衰」的困境。

在城市轉型中，淮南未來把重點推廣資源資本有形要素向文化科技等無形資源要素的轉變。據悉，目前已有多個國家級研發平臺落戶淮南：煤礦瓦斯治理國家工程研究中心、煤礦生態環境保護國家工程實驗室、深部煤炭開採與環境保護國家重點實驗室。

曹勇透露，實施服務業發展「雙百億」戰略，總投資60億元（人民幣，下同）的淮南志高文化科技動漫產業園，今年將基本建成，每年可吸納遊客近300萬人次；投資40億元的內地首個「雲海戰略」創新區和實踐區等項目即將開工建設。

### 恒生AH股溢價指數（9月12日）

公司名稱	H股上周五收市價（港元）	A股上周五收市價（人民幣）	溢價（%）	公司名稱	H股上周五收市價（港元）	A股上周五收市價（人民幣）	溢價（%）	公司名稱	H股上周五收市價（港元）	A股上周五收市價（人民幣）	溢價（%）	公司名稱	H股上周五收市價（港元）	A股上周五收市價（人民幣）	溢價（%）
新華製藥	2.09(-6.70)	6.84(1.18)	299.06	北京北辰	1.55(-6.63)	3.09(-0.64)	143.09	馬鋼股份	2.23(-18.61)	2.97(-1.00)	62.40	民生銀行	6.30(-2.33)	5.87(0.17)	13.61
海信科龍	1.75(-7.41)	5.58(-0.18)	288.80	上海電氣	3.01(-11.73)	5.84(-0.68)	136.58	華能國際	3.37(-6.13)	4.41(-1.56)	59.57	江蘇寧滬	5.95(-9.71)	5.41(2.27)	10.87
山東墨龍	4.60(-8.55)	14.45(-1.10)	283.04	中海集運	1.59(-12.64)	3.03(-1.30)	132.37	中海油服	10.48(-9.19)	13.50(-5.73)	57.07	交通銀行	5.17(-7.51)	4.67(-1.27)	10.14
天津創業	1.99(-1.00)	6.04(4.14)	270.10	金隅股份	6.46(-21.41)	12.06(-6.29)	127.64	中國鐵建	3.52(-7.61)	4.53(-2.37)	56.92	上海醫藥	16.74(1.58)	14.95(-3.42)	8.90
經緯紡織	4.34(-13.37)	12.03(-2.59)	237.99	中國遠洋	3.75(-11.14)	6.62(-3.07)	115.26	廣深鐵路	2.67(-3.61)	3.40(-0.58)	55.27	中聯重科	11.26(-16.22)	10.05(-5.01)	8.83
金風科技	3.99(-10.14)	11.04(-1.60)	237.39	晨鳴紙業	3.49(-5.93)	6.10(-1.61)	113.13	南車股份	3.80(-14.61)	4.76(-4.61)	52.74	工商銀行	4.69(-8.40)	4.18(1.95)	8.68
重慶鋼鐵	1.29(-4.44)	3.54(-0.84)	234.62	江西銅業	19.18(-12.62)	31.33(-3.33)	99.18	深圳高速	3.30(-2.23)	4.08(-1.21)	50.76	中國人壽	18.04(-3.22)	15.86(0.76)	7.20
上海石化	2.84(-9.84)	7.42(-2.37)	218.58	東方航空	3.21(-10.34)	5.24(0.58)	99.05	中信銀行	3.78(-6.20)	4.60(3.14)	48.39	中興通訊	20.10(-4.96)	17.65(-5.87)	7.07
廣州廣船	6.45(-11.64)	16.41(-7.71)	210.23	中國中鐵	1.89(-12.09)	3.05(-1.29)	96.78	中國國航	7.30(-8.52)	8.78(0.69)	46.66	建設銀行	5.47(-4.70)	4.57(0.88)	1.87
昆明機床	2.30(-10.85)	8.78(-2.98)	365.48	紫金礦業	3.32(-6.74)	5.23(0.58)	92.09	瀋柴動力	37.20(-5.94)	40.28(-2.40)	32.03	農業銀行	3.24(-10.00)	2.58(0.00)	-2.90
東北電氣	1.02(-7.27)	3.87(-2.27)	362.64	中國中冶	1.96(-10.50)	3.08(-0.96)	91.61	安徽皖通	4.28(-9.70)	4.56(-1.30)	29.91	青島啤酒	43.30(-3.24)	34.40(0.67)	-3.13
南京熊貓	1.70(-9.09)	6.34(-4.0													