

游資獲利了結 軍工板塊逆轉下跌 A股挫近2% 失守3400點

大盤維持存量博弈格局，游資獲利了結意願強烈。本周領漲的軍工板塊昨日逆轉下跌，對做多人氣形成打擊，兩市尾盤甚至出現大幅跳水。A股最終跌逾1.7%，失守3400點關口。分析指出，本周市場日內波動明顯，反映多空雙方對後市存在極大爭議。此時最關鍵的是等待「十三五」規劃落地，關注是否達到投資者預期。

大公報記者毛麗娟深圳報道

盤面上看，僅水務板塊微漲，其餘板塊盡數下挫。其中，軍工、物流、醫療等板塊領跌兩市。軍工股中，威海廣泰、德奧通航、洪都航空、中航飛機、中航電子、航天電子、中航動力等挫逾6%。醫療股中，樂普醫療、寶萊特、戴維醫療、魚躍醫療、尚榮醫療等跌超7%。

截至收盤，滬綜指報3375.20點，跌1.72%；深成指報11494.35點，跌2.25%；創業板指報2485.24點，跌3.07%。兩市全日共成交9164.41億元（人民幣，下同），較前一交易日萎縮7%。

專家：應反思國家牛市提法

西南證券分析師朱斌指出，從中期來看，IPO重啟、救市資金撤出、前期密集成交形成的壓力位，打消了市場由反彈成為反轉的可能性。在目前情況下，上市公司業績遲遲不能兌現、管理層調控始終存在，使得市場泡沫難以再現六月份的發酵情形。「目前反彈進入風險收益均衡區，出現寬幅震盪在所難免」。

針對近期妖股橫行的狀況，社科院金融研究所副主任尹中立撰文稱，其根源來自於牛市行情的過度渲染。他直言，本輪所謂的「國家牛市」早已在六月份宣告結束。但因為市場下跌過快，才有了後來的救市行動，使得投資者對「政策牛市」充滿期待，這就是最近妖股輩出的環境及條件。

尹中立指出，市場理解為政府希望股市上漲，於是A股出現群魔亂舞的景象。為了促使股價上漲，上市公司就各顯神通了。但站在理性的角度看，在市場恐慌情緒平息之後，有關方面必須認真反思「國家牛市」的說法了。

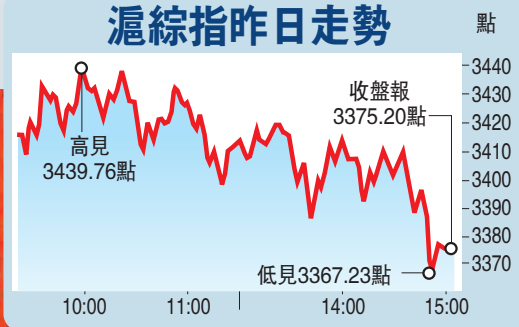
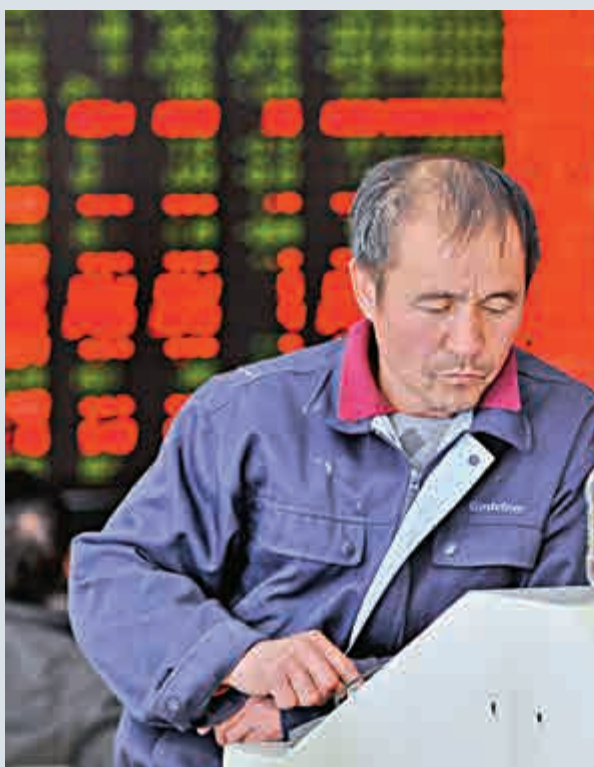
投保基金最新數據顯示，上周（10月19日至23日）證券保證金淨流入125億元，日均餘額為2.19萬億。此外，股票期權保證金淨流入0.47億元，日均餘額為17.74億元。雖然上述數據反應正面，但山西證券分析師麻文宇指出，本周兩市資金一直呈現淨流出狀態，大盤震盪加劇中小盤股走勢分化，賺錢效應偏弱。「基本上還是以存量資金為主的格局，市場主要的風險還是看創業板」。

獲國開行注資企業股價大漲

央行宣布雙降之後，大盤未能繼續上攻，轉而弱勢震盪下跌。信達證券研究員谷永濤分析，雙降主要是釋放流動性，但目前市場不缺流動性。從上周的成交情況來看，資金狀況較為寬裕。「此次雙降的主要作用體現在托底經濟上，但在市場不缺流動性之時釋放流動性，大盤沒有很大的反應是在情理之中的」。

近期多家上市公司宣布，獲得國開發展基金大筆注資，其中涉及興蓉環境、金龍汽車、萬向錢潮、臥龍電氣。昨日上述公司在弱勢行情下衝擊漲停。谷永濤認為，通過這樣的傳導鏈條為實體經濟注入活力，體現出監管層經濟保底的政策動向。但這種政策短期有利好，持續性並不會很長，而且不確定性很大。

▼軍工板塊砸盤領跌，A股周三跌逾1.7%，失守3400點關口 中新社



羅傑斯：科技股存泡沫風險

【大公報訊】A股近期政策面利好不斷，惟中小股行情不升反跌。資本大鱗羅傑斯就提醒投資者稱，中國股市中的科技板塊估價較高，存在潛在泡沫風險。上投摩根基金經理盧揚亦認為，經歷本輪反彈之後，部分成長股甚至回到前期高點，存在較大獲利回吐壓力。從後市來看，低估值藍籌的投資機會更好。



▲羅傑斯表示，繼續看好中國經濟，但是科技股板塊估價較高 網絡圖片

羅傑斯是在「2015新華網高端金融峰會」中發表上述講話的。他在接受媒體採訪時稱，依舊看好中國經濟發展，並加大對中國資產的投資。熱衷研究政策動向的羅傑斯表示，未來投資重點包括「一帶一路」、健康醫療、環保及金融等四大板塊。「它們都是政府工作報告中提到的重點項目，同時也是發展不充分但擁有巨大市場需求的領域」。

與此同時，羅傑斯對投資風險也做提示。「目前對中國股市來講，科技股板塊估價較高。雖然說暫時還沒有真正地進入泡沫階段，但是如果按照目前趨勢發展下去會十分危險」。

無獨有偶，盧揚昨日也做出類似表述。他直言，創業板近期反彈迅猛，誕生出不少中小市值妖股。但其個人判斷，市場進入四季度後，會出現投資風格的轉變。這個邏輯較為簡單：成長股漲到一定程度以後，所有的業績、未來的成長都體現在股價之中，但相對低估的價值類個股，就有出現比較好的投資機會。

實際上，在本輪反彈行情中，主板漲勢同樣客觀。鑒於此，盧揚建議投資者選擇性地捕捉一些結構性的主題機會，這樣才能為自己帶來較好的回報。

五糧液擬引入經銷商持股

【大公報訊】五糧液（000858）昨日發布三季報稱，期內共實現營收151.31億元（人民幣，下同），同比增0.42%；錄得淨利46.03億元，同比降2.22%；基本每股收益1.213元。公司表示，三季度淨利潤增長主要由於營收同比增加，以及銷售費用大幅下降所致。該股因籌劃重大事項將繼續停牌，停牌前報25.73元。公司最新股東名單顯示，截至今年三季度末，

證金公司和中央匯金公司分別持有五糧液7330.91萬股及4019.21萬股，其持股比例分別為1.93%和1.06%。

此外，五糧液混改方案疑正在浮出水面。據日前內媒援引五糧液經銷商透露，五糧液計劃引入經銷商持股參與公司定增計劃，以企業員工、經銷商和戰略投資者為發行對象。目前相應方案還在規劃和制定中，五糧液方面對傳聞未做回應。

公募季虧6500億 歷來最慘

【大公報訊】公募基金三季報披露完畢。統計顯示，各類公募季內共虧損6503億元（人民幣，下同），刷新基金季虧損紀錄。整體來看，共84家公募基金虧損，僅16家盈利。分類型來看，受股災行情拖累



▲公募基金三季報巨虧6503億元，創單季虧損紀錄 網絡圖片

影響，偏股基金成為虧損重災區，前三季度之前盈利幾乎全部賠光；打新混合基金、貨幣基金及債券基金則成為盈利主力。

在100家公募基金中，三季度共有22家虧損超100億元。其中，富國基金以624.28億元的虧損額墊底。分析指出，富國基金旗下產品偏股型基金佔比較高，在經歷市場極端行情後受影響較大。該公司推出的「富國中證國企改革」，三季度共虧損165.78億元，淨值增長率為-31.31%，未能跑贏同期業績比較基準收益率-28.48%，這亦為所有單隻基金中虧損最多的產品。

餘額寶上季盈利49億

公募盈利方面，天弘基金以32.22億元位居首位，遠超第二名興業基金的2.91億元，以及第三名中加基金的1.62億元。天弘基金表現出來，主要得益於其低風險品種佔比較高，旗下「餘額寶」在三季度盈利達49.07億元，連續兩個季度成為賺錢最多的單隻基

金產品。數據顯示，貨幣基金三季度整體盈利258.83億元，贏得12893.00億份的淨申購。

值得注意的是，保本型基金在三季度虧損了15.5億元，其保證本金的安全性受到關注。今年三季度共發行三隻保本基金，分別為「華安新樂享保本」「長城久惠保本」「中融融安二號保本」。資料顯示，這三隻產品都採取較為保守的投資策略，注重風險控制，並設立了三年保本運作周期。

海通證券分析師陳瑤指出，考慮到六月中旬以來的下跌調整，使部分投資者本金受到較大損失，市場逐步將注意力轉向能夠保證本金安全、業績表現較為穩健的基金品種。「但需要注意的是，保本基金設置有保本運作周期，投資者只有持有完整保本運作周期才能保證保本。」

此外，三季度最受基金青睞的個股為中國平安，共196隻基金產品重倉該股。從行業配置看，教育板塊最受關注，市值增加39.26%；信息技術服務業、金融業市值降幅最大，分別為41.63%及39.56%。

【大公報訊】記者倪麗晨上海報道：普華永道周三在滬發布的「內地企業海外併購報告」顯示，今年前三季度，內地企業海外併購交易數達257宗，已超去年全年交易量，錄出歷史新高；併購交易額達452億美元（折合人民幣約2848億元），略高於去年同期水平，但金額超10億美元的海外併購僅11宗，略低於去年的14宗。

普華永道中國區諮詢服務主管合夥人李明在發布會上坦言，當前中國政府更加明確鼓勵企業「走出去」，刺激內地企業海外併購活動持續升溫。此外，中國央行的貨幣寬鬆政策，以及上半年A股飆升，均起到促進作用。

上市公司成併購主力

數據顯示，首三季內地企業海外併購案例中，民營企業、國有企業和財務投資者的海外併購案例依次為167宗、59宗及31宗，民企交易案例為國企的近三倍。但國企海外併購金額仍遠超民企，期內有4個項目屬於20億美元以上的大型交易。

李明分析稱，從海外併購實際情況看，有技術的製造企業、擁有品牌和客戶資源的消費品企業，以及關注生活方式提升的傳媒娛樂企業等，為當前民企最為關注的海外併購標的。

此外，上市公司仍是海外併購的主力軍，前三季共涉及有62%的交易案例。其中，滬市主板及中小板上市公司貢獻的海外併購交易數量，佔所有上市公司海外併購交易數量的60%，遠高於去年全年的40%。

海外併購目的地方面，北美、歐洲等成熟市場最受青睞，首三季有139宗併購案例發生在上述地區。普華永道中國國際稅務部合夥人莊樹青表示，「一帶一路」已提升至國家戰略高度，無疑將推動內地企業的海外併購步伐，預計增長態勢將在四季度及明年得以延續。

上汽200億布局新能源車

【大公報訊】記者楊楠上海報道：上汽集團（600104）昨日與上海市黃浦區政府簽署戰略合作協議，合力促進新能源汽車市場推廣。上汽集團同時宣布成立「上汽安悅充電科技有限公司」（以下簡稱上汽安悅充電），並承諾五年內在新能源車領域投資逾200億元（人民幣，下同）。

上汽集團董事長陳宏在場表示，至2020年，集團將投放30款以上具有國際先進水平的全新产品，力爭達到60萬輛的銷量目標，進一步鞏固擴大在新能源車領域的優勢。

據介紹，新成立的上汽安悅充電註冊資本3億元，計劃至2020年在全國建成五萬個公共充電樁，並在充電系統及終端網絡投資建設、充電及租賃系統管理、新能源汽車銷售、租賃和維修服務、停車場資源整合、電子支付、互聯網金融及新能源汽車相關產業鏈等方面開展業務。

上汽集團自10月9日起停牌，停牌前報17.77元。



▲上汽集團是A股最大的汽車上市公司，亦是內地新能源汽車先行者 大公報記者楊楠攝

岳克勝代任國信證券總裁

【大公報訊】陳鴻橋去世四日後，國信證券（002736）代理總裁職線出爐。據公司披露信息，決定由副總裁岳克勝代為履行總裁及財務負責人職務。

公告顯示，國信證券於本周二（10月27日），召開董事會決定由岳克勝代理總裁，其任職自董事會審議通過之日起生效，代為履行總裁、財務負責人的時間不超過六個月，公司將盡快依照法定程序，聘任總裁及財務負責人。公開信息顯示，岳克勝為國信證券元老級人物，1997年4月份即加入公司，此前曾任上交所交易部副經理。

國信證券選對陳鴻橋做出肯定性的評價。公告指出，陳鴻橋任職期間，勤勉盡職地履行各項職責，推動公司上市成功，並為經營發展作出了重要貢獻。公司董事會對其不幸去世，表示沉痛哀悼。

國信證券昨日收報16.10元，跌2.19%。

需求低迷 寶鋼少賺五成

【大公報訊】寶鋼股份（600019）昨晚公布三季報稱，期內實現營收1221.92億元（人民幣，下同），同比降14.90%；錄得淨利22.54億元，同比降55.01%；基本每股收益0.14元。公司並預計，2015年全年淨利潤同比下降50%至100%。該股昨日跌0.68%，報5.84元。

對於公司全年利潤大幅回撤，寶鋼股份指出三點原因，首先，二季度以來市場需求持續低迷，內地鋼材供需矛盾進一步惡化，同時礦石等原料價格市場未出現明顯下降，購銷兩端進一步侵蝕鋼鐵行業微薄的利潤，鋼鐵全行業虧損嚴重，公司鋼鐵產品盈利空間也明顯收窄。

其次，由於中國央行匯率改革，引導人民幣匯率朝市場化方向發展，人民幣匯率大幅貶值，公司嚴格按照切換紀律，於三季度對全部美元短期融資實施了切換，同時對擬繼續持有暫不切換的短期歐元融資、中長期美元和歐元債券按照貶值後的匯率進行了重估，確認匯兌損失。再者，寶通鋼鐵由經濟運行進入停產階段，四季度預計計提資產減值準備。

Table with 3 columns: 即時指數, 變動(點數), 變動(%)

Table with 4 columns: 公司名稱, 代號, H股現價, A股現價, 溢價

Table with 4 columns: 公司名稱, 代號, H股現價, A股現價, 溢價

Table with 4 columns: 公司名稱, 代號, H股現價, A股現價, 溢價

Table with 4 columns: 公司名稱, 代號, H股現價, A股現價, 溢價