

“1”时代A股又现增持潮

上月107家公司进场抄底

在沪深两市走势低迷之际，产业资本却日渐显露信心。据统计，截至11月29日，11月份共有107家上市公司重要股东斥资约24亿元出手增持，总共买入约3.7亿股，其中部分股东还表示将继续增持。

11月增持公司的数量相比10月份的35家有大幅增加，但增持股数较10月份的10.76亿股有所不及，盖因10月份中央汇金公司增持工、农、中、建四大行，增持数量占据10月增持排行榜的前四位。其中仅农业银行就累计增持3.88亿股。

11月公告显示，中国国航控股股东中国航空集团耗资约7亿元增持1.29亿股，成为11月增持数量最大的上市公司，其次是苏宁电器二股东苏宁电器集团斥资逾4亿元增持约6800万股。不过，值得注意的是，这些增持大户皆是于11月完成其增持计划。

随着沪深两市迭创新低，近日上市公司股东增持不断。

11月29日晚间，武钢股份、江中药业、维鹰农牧、金证股份和启明星辰五家公司发布其股东增持公告。其中武钢股份获控股股东增持1138万股；江中药业获增持105万股；维鹰农牧获增持35万股；金证股份获增持32万股；启明星辰获增持25万股。其中武钢股份、江中药业和维鹰农牧控股股东拟继续增持。

武钢股份公告，公司控股股东武钢集团于11月29日通过上海证券交易所系统增持了公司股份1138.56万股，占公司总股本的0.11%。同时，武钢集团拟在未

来12个月内择机继续增持武钢股份，增持比例不超过公司总股本的5%，增持价格不超过4元/股。本次增持后，武钢集团持有武钢股份66.05亿股，占公司总股本的65.44%。

根据公告，江中药业控股股东江中集团于2012年11月28日及29日，增持公司股份105.16万股，占公司股份总额的0.34%。本次增持后，江中集团持有公司股份1.30亿股，占公司股份总额的41.82%。

并且，江中集团拟在未来3个月内，在低于每股20元的价格区间内增持江中药业股份，最低增持金额为2000万元，增持比例最高不超过2%。



维鹰农牧刚刚公告其控股股东及其一致行动人增持股份和部分高级管理人员购买公司股份的情况，维鹰农牧称基于对目前资本市场形势的认识及对公司未来持续稳定发展前景的信心，公司控股股东侯建芳及其一致行动人侯五群，计划在未来12个月内继续增持公司股份，增持比例不超过公司总股本的2%。

对于产业资本密集进场增持，华融证券首席策略分析师肖波对记者表示，股东们增持反映了他们认为公司股价跌破正常估值中枢，表达了对公司的信心，但产业资本进场大多是基于他们对自己公司的认识，还应考虑市场系统性风险。（马燕）

股市情报站

2012年11月30日 上证综指
收盘1980.12点 上涨16.63点
2012年11月30日 深证成指
收盘7903.25点 上涨94.29点
昨日个股数据及点评详见中缝

市场扫描

证监会辟谣：

基金降券商佣金不靠谱

针对日前市场传言称“证监会、基金、券商、银行等正在讨论基金降低券商佣金20%方案”，记者向中国证监会有关部门求证获悉，该报道并不属实。

证监会有关部门负责人称，佣金费率属基金管理公司与证券公司之间的市场商业化行为，目前的基金佣金费率是长期市场化博弈演化的结果，证监会近期未组织研究基金降低券商佣金方案。

11月29日，沪深两市早盘一度企稳，但午后临近尾盘时，股指再度出现一波下滑行情，沪指再度创出本轮调整新低。从盘面来看，尾盘券商股的集体“跳水”是导致大盘下挫的主要原因，券商板块全日暴跌逾7%。事实上，近几年，证券公司交易佣金收入不断下降。数据显示，2011年证券行业代理买卖证券业务（佣金）净收入为689亿元，仅相当于2009年的48.5%。今年上半年，112家证券公司实现营业收入706.28亿元，其中代理买卖证券业务净收入273.33亿元。（郑晓波）

前11月中国企业

IPO融资额缩水逾六成

今年前11个月，中国企业在全球资本市场活跃度较去年大幅下滑，首次公开募股(IPO)企业数量及规模降幅明显。

记者从China Venture投中集团获悉，前11个月共有218家中国企业在全球各资本市场完成IPO，合计融资1443.5亿元，数量和金额分别为2011年IPO总量的56.5%、35.2%，即从金额上较去年全年缩水逾六成。其中，11个月份共有7家中国企业在全球各资本市场完成IPO，合计融资67.8亿元。

在境内外资本市场分布上，前11个月共有154家中国企业在境内A股上市，合计融资1034.3亿元，平均单起融资金额为6.7亿元。64家中国企业赴境外资本市场上市，合计融资409.2亿元，平均单起融资金额为6.4亿元。其中，11月仅有浙江世宝一家企业登陆A股市场，募集资金3870万元，融资规模创下A股市场近15年来新低。（尹振茂）

国际投行唱多中国股市

高盛花旗称可涨20%-30%

全球经济显露复苏迹象，加上极富诱惑力的估值，令国际大行对亚洲特别是中国股市青睐有加。瑞银、摩根士丹利以及花旗近日纷纷发布报告，建议投资者买进与经济增长最密切相关的亚洲股票，高盛则尤为看好中国股市的前景。

在亚洲市场中，中国企业尤被看好。彭博资讯发布的调查显示，投资者认为美国明年会有最佳投资机会，为连续第八个季度获得第一，中国则排名第二，扭转了9月份调查时下滑至第四的颓势。

高盛分析师朱悦等发布的报告称，明晨MSCI中国指数有望升至70.6点，该点位比11月28日收盘高出20%。花旗集团分析师沈明高和韦正辉撰写的报告则指出，恒生中国企业指数可能攀升至13550点，比11月28日收盘高出30%。花旗的报告称，中国股市正接近转折点。（王宙洁）

基金看台

工银旗下六债基业绩挺进前十

今年以来，工银瑞信旗下6只债基业绩挺进同类前十名。截至11月23日，公司旗下债基收益均超5%，其中，工银四季封闭债基收益率12.06%、工银天颐A为10.97%、工银添利A为8.70%，分别排同类第1、第3和第5位；旗下债基过去5年平均收益率33.3%，居同类前两位。截至11月22日，工银7天理财A、B类7日年化收益率分别达3.61%和3.91%；工银14天理财债基A、B类份额分别达3.876%和4.172%，均在同类债基中遥遥领先。（王娜）

股市有风险，请慎重入市。本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考。

投资感悟

市场短线反弹

2000点一线将展开争夺

本周沪深股市经过了一个杀跌和止跌的过程，那么周五的阳线是否意味着杀跌已经结束了？

从周五的反弹来看，做多力量底气不足，主板指数在本次反弹中的表现更值得我们期待，从幅度上看，短线多空双方围绕沪指2000点一线展开争夺的概率比较大。

操作上，被套的投资者是否该利用这次反弹止损离场呢？

历史上看，普通散户割肉的区域集中在底部右肩也就是第一个反弹平台区域，当下股指当然还未出现这种走势，因此我们最重要的不是在反弹中降低仓位，而是在反弹中进行合理的差价操作降低持仓成本，一种可参考利用的方法是股价反弹接近箱体上沿或下降通道的上轨，考虑抛出，而在更低的位置重新买入。

同为权重品种和机构重仓品种，为什么白酒股会跌，券商股会跌，而地产股会上涨呢？这除了我们对基本面和技术面的分析之外，盈利模式是很重要的推动因素，融券做空眼下成为一种很时髦的盈利模式，而相对地产股而言，白酒股和券商股显然更容易能融到券，地产股则是以做多为主。因此投资者的组合里一定要配置地产股，这将是跑赢大盘的选择。（宏源证券济南营业部）

沪深股指昨超跌反弹

11月A股终于红盘收官



新华社上海11月30日电 伴随沪深股指走出一波超跌反弹行情，11月A股得以红盘收官，其中深证成指涨幅超过1%。受利好因素带动，房地产、建筑工程、建材板块出现在涨幅榜前列。

当日上证综指以1961.82点小幅低开，早盘下探1959.33点的阶段新低后开始掉头上行，成功转为红盘。尾盘沪指收报1980.12点，较前一交易日涨16.63点，涨0.85%。深证成指涨94.29点至7903.25点，涨幅为1.21%，略大于沪指。

股指反弹的同时，沪深两市现普涨格局，仅有不足300只交易品种告跌。不计算ST个股和未股改股，两市191个股涨停。

绝大部分权重指标股企稳回升。总市值排名前30位的个股中，上汽集团、海螺水泥出现4%以上的较大涨幅，万科A、保利地产涨幅也超过了3%。

大盘反弹也带动沪深两市成交回升，分别为377亿元和326亿元，总量超

过700亿元。

房地产、建筑工程两大板块领涨，且整体涨幅均在3%以上，天津松江、万方地产等多只个股以涨停价位报收。建材、汽车、家电等板块涨幅靠前。酿酒造酒、银行板块逆势告跌，不过幅度十分有限。

沪深300指数收报2139.66点，涨23.99点，涨幅为1.13%。10条行业系列指数中9条上涨，300材料等6条涨幅超过1%。300消费逆势小幅下跌。

中央高层领导表示，中国未来几十年最大发展潜力在于城镇化。这一表态对相关的水泥、基建、地产等板块形成利好，并带动大盘放量反弹。

第一创业证券认为，目前沪深大盘各指标呈现超卖背离现象，有望步入抵抗式反复震荡整理阶段，目前经过板块轮跌后，风险进一步释放，后市存在超跌反弹，由于目前处于下降趋势，市场信心仍缺失，恐慌性情绪尚未缓解，反弹存在较大压力，预计下周进入震荡弱反弹阶段，操作上，由于市场仍处于反复的筑底阶段，未能形成较大趋势性机会，仓位较低的投资者可以逢低做反弹，重仓的投资者可利用反弹相应降低仓位。

基金侧重防御频频减仓

积极备战明年一季度行情

市场悲观情绪浓厚，上证指数创出今年以来新低。谨慎的公募基金，投资策略更加侧重防御性，在“抱团取暖”的消费板块节节败退的拖累下，基金顺势而为，显著减仓，目前股票方向平均仓位已经处于2006年以来的较低水平。

等待市场风险进一步释放 市场胶着于2000点，在基金眼中，跨年度行情很难出现，目前需等待市场风险进一步释放。

在摩根士丹利华鑫基金看来，目前经济即使有所企稳，也算不上强劲增长。在这种情况下，若没有超预期的经

济政策出台，流动性因素是影响市场的最主要因素，尽管目前市场的估值已经非常低，从中期看具备明显的投资价值，没有流动性支持的市场依然无法摆脱低迷的现状。

侧重防御顺应市场减仓 孱弱的市场中，基金的投资策略，更侧重于防御。

“最近我们确实在减仓。”南方一家大型基金公司的基金经理对记者透露，其减仓主要是针对此前机构扎堆持有、估值又偏高的行业。

事实上，据多家基金研究中心策略，近期基金开始加速减仓。申银万国测算，上周开放式基金平均仓位大幅下降，截至11月23日，开放式基金平均仓位为72.01%。

“基金仓位再次降至历史较低水平，显示基金对当前市场非常悲观。”但从历史来看，招商证券认为，当基金仓位很低时，往往预示后市可能出现反弹。

积极备战明年一季度行情 相对于近期的谨慎，基金对于明年一季度行情则有着更多的期盼。有基金经理认为，大幅“杀跌”之后，12月末或许是一个不错的布局时点。

深圳一家基金公司基金经理对记者表示，年底机构轮换对市场影响较大，其建议下一阶段回避小市值股票，加大地产、银行等蓝筹板块的配置比例。

博时创业成长股票经理孙占军表示，将在震荡中逐步布局来年的投资，主要关注两类板块。其一是关注政策资金有明显倾斜的板块，如水利水电，另外可以关注前期下跌较多的大盘蓝筹板块，尤其是分红股息较高的品种。

上投摩根投研人士认为，在年底风格轮动加剧的阶段，关注可持续成长且估值合理的板块，以及政策受益的周期类股票。（中证）

