

权重护盘 个股出货

本报海口 11 月 3 日讯（记者陈平）今天两市呈现出缩量小幅回调态势，似乎没有太大变化，但仔细观察个股，却是苦不堪言：除了非 ST 个股涨停急剧减少，还罕有地出现了 5 家跌停个股。近期的大牛板块稀土永磁、有色金属、黄金等，以及中小市值的中小板、创业板出现暴跌。

业内人士认为，北京时间周四（11 月 4 日），美联储将首先揭开央行大戏序幕，届时，全球瞩目的美国第二次量化宽松政策力度将公布于众；同日晚，英国央行将公布政策决议，欧洲央行紧接着后，周五（11 月 5 日）日本央行又将登场。在这短短的 33 个小时里，世界主要国家央行将轮番登场，而揭开序幕的联储储决议被视作影响其他央行政策走向的关键因素。消息上，今天深交所对于中小板、创业板的限购令极大地打击了市场人气，加大了相关板块的抛压。

银行等权重股今天走得较强，但市场人士认为其主要是拉抬指数，为其它个股出货打掩护。正是由于权重股的强势，今天沪市看起来走得比深市要强得多。深成指已经跌穿 10 日以及 5 日均线，沪综指却在 3010 点处 5 日均线上方止跌。有分析认为，美国国会中期选举已在今天落幕。相比之下，今晚美联储议息会议将公布结果，而这将对大盘走势造成较为明显的影响。其实，不管结果如何，全球资金的流动性泛滥在一段可预见的时间内是无法改变的趋势，通胀压力加大在所难免，因此，市场大的方向仍将震荡上行。

楼市新政挤压资金回流 未来股市“不差钱”

本报讯 在“新国五条”出台满月之际，中国政府再出地产新政，剑指居高不下的房价，投资者对于 A 股反弹前景忧虑升温。不过中金公司认为，持续出台的地产调控政策对于股市来讲，或许将成为利好。

中国住房和城乡建设部、财政部、人民银行、银监会四部委周三联合出台规范住房公积金个人住房贷款的通知。值得关注的是，本次新政的出台离 9 月 29 日“新国五条”出台仅有一个月的时间。

不过，楼市的利空对于股市或许是利好。中金公司即认为，未来股市“不差钱”。因为在政府打压力度不减的背景下，房价中短期内已无上涨理由；其他可投资环境如商品期货、PE 等进入门槛较高，规模较小，无法容纳过多资金，未来流动性重新回到股市为大概率事件。

“我们认为目前股市已不缺乏潜在可入市资金，一旦指数上行可期，资金将会迅速进入推动股市进入牛市阶段。在宏观流动性充裕，热钱流入迹象明显的形势下，指数中长期上行空间随时都有打开的可能。”中金公司称。

值得关注的是，在 9·29 调控新政出台之后，尽管各地楼市成交量应声下跌，但 A 股市场却节节攀升，期间成交量不断刷新历史天量。股市和楼市之间呈现翘翘板效应。业内人士分析，民间资本在退出楼市后蜂拥进入股市，成为主导本轮行情的主要因素，而央行的突然宣布加息也对楼市资金形成挤压效应，加快了资本的流动速度。

中国股市四季度以来涨势如虹，深成指 10 月以来涨幅达到 16.78%，位居全球主要股市之首，沪综指的升幅也达到 14.13%，金融、有色金属、煤炭等大盘市值行业领涨，属于明显的资金推动型行情。

对于 A 股近两日的小幅调整。中金公司认为，短期调整只为为有暗香来，其预计年末至明年一季度宽松的宏观流动性格局有望持续，在前期海外资金持续刺激下供给面目前已经出现持续回暖现象，市场人气恢复，虽然短期内会有所波动，但不会改变长期向好趋势。

（来源：证券时报）

农产品价格轮番上涨： 不全是游资惹的祸



陕西洛川县苹果以色泽好、口感好、耐储存的良好品质广受好评。近年来，洛川不断创新苹果新品种，苹果产业发展迅速，已成为当地的经济支柱产业之一。图为洛川京兆乡三家村村果农孙润明（左）和家人在自家果园摆放刚摘收的苹果。 新华社发

理张南说，近年来农产品市场波动非常有规律，一般表现为“价贱伤农—减少种植—价格升高—扩大种植—价贱伤农”。今年高企的价格一旦继续上扬，可能刺激农民扩大白菜、大蒜、绿豆等作物种植面积，从而导致来年产量增大、价格降低，出现价贱伤农。

“游资炒作”成 价格上涨万能理由

面对部分农产品“你方唱罢我登场”的轮番上涨，“游资炒作”被不少人视为农产品价格上涨的“万能理由”。然而，一些专家和业内人士对此并不认同。

山东省社科院经济专家冯群力指出，适宜游资炒作的农产品往往具备以下几个特点：产量偏小、减产、产地集中、耐储存、需求刚性、国家不宜调控等。除绿豆、大蒜等个别品种外，像白菜、苹果等大多数农产品产地分散、产量较大、且替代性较强——“白菜贵了多吃土豆，苹果贵了可吃梨”，并不适合游资炒作。

多位业内人士也向记者反映，今年一些农产品刚一上市，开秤价格即创出新高，这也与游资炒作“低价进货、高价出货”的惯用手法不相符。

烟台市牟平区观水镇被称为“中国苹果第一镇”，是享誉中外的“烟台苹果”主产地之一。镇党委副书记董瑞林认为，目前苹果市场尚不存在游资炒作。“当前正值苹果大量上市，游资想要炒作，应该是极力压低价格后大量收货，之后再高价出货以赚取最大利润。而目前苹果市场并不符合这个特点，苹果经销商不会傻到利用游资将苹果价格炒高后收购，从而减少自身利润。游资要炒作，也要等明年出货的时候。”

中国寿光农产品物流园蔬菜交易部经理张南也不认同“游资炒作说”。“以今年白菜价格高企为例，10 月份韩国紧急从中国进口白菜，短期内带动国内白菜价格上涨。但从整个秋冬销售季来看，部分白菜主产区播种面积和单产双双减少，与此同时，白菜种植和运输成本双双攀升，才是白菜价格上涨的主要原因。”

事实上，除大蒜、绿豆等极少数农产品外，被不少人反复提及的“游资炒作”，仿佛成了“听得见摸不着”的“传说”。国家统计局总经济师姚景源此前在接受记者采访时也表示，农产品属于鲜活产品，有一定保质期，附加值又不高，不具备投资品特性，目前尚没有证据表明游资大量进入农产品市场。



中国房地产信息集团 11 月 2 日发布的最新数据显示，上周（10 月 25 日至 10 月 31 日）上海一手房成交量比前一周下降 35%，仅为 20.5 万平方米。 新华社发

理性看待当前农产品涨价

采访中，不少业内人士认为，今年农产品价格上涨，除少数品种确实因灾减产外，其中最主要原因是目前市场上流动性过于充裕，造成部分原材料和基础产品价格普涨，不少人被这种“货币幻觉”所欺骗。

自国际金融危机发生以来，为刺激经济尽快复苏，世界上多个国家纷纷采取极度宽松货币政策，增发大量货币。我国也不例外。据国家统计局发布的 2009 年国民经济和社会发展统计公报，2009 年末我国广义货币供应量（M2）余额为 60.6 万亿元，比上年末增长 27.7%；狭义货币供应量（M1）余额为 22.0 万亿元，增长 32.4%；流通中现金（M0）余额为 3.8 万亿元，增长 11.8%。

老百姓对于流通货币增多也有直观感受。常年从事蔬菜运输的吉林省公主岭市货车司机王强说，今年物价上涨得厉害，连往年几毛钱一斤的大白菜都卖到了一两块钱，感觉钱“毛”了不少，100 块钱“破开”后很快就花没了。

值得注意的是，央行已意识到当前通胀风险，决定从 10 月 20 日起金融机构一年期存款基准利率上调 0.25 个百分点，一年期贷款基准利率上调 0.25 个百分点。国家统计局新闻发言人盛来运此前接受记者采访时说，央行加息对加强流动性管理、抑制物价上涨、改善宏观调控、促进结构调整将产生积极影响。

采访中，记者还发现，面对农产品价格上涨，无论是白菜还是花生，不少农民对农产品价格持续上涨均有着较高心理预期，并存在不同程度惜售心理。冯群力建议，当前正值国家稳定物价、管理通胀的关键时期，一方面，主流媒体应及时发布权威信息，引导民众正确看待当前农产品价格上涨的形势；另一方面，国家应密切关注农产品价格走势，并继续对少数捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等行为和群体加大打击力度，保持农产品价格在“适度调高”后的稳定走势。

新华社记者 邓卫华 潘林肯（据新华网济南 11 月 3 日专电）

八大城市调研显示： 6成房产中介 没有职业资格

本报讯 据中国房地产估价师与房地产经纪人学会发布的《房地产经纪行业发展报告》中表示，约有 60% 的房地产中介机构的从业人员没有取得相关的职业资格，且平均从业年限不足 1 年。

《报告》中表示，今年 5 至 9 月，他们与房地产中介管理制度研究课题组，联合对北京、上海、天津、南京、贵阳、海口、合肥和芜湖八个城市进行了房地产经纪行业实地调研，调研对象均为规模较大的企业。结果显示，约有 60% 的房地产中介机构的从业人员没有取得相关的职业资格，且行业业务人员月流失率高达 20%，平均从业年限不足 1 年。

调研中还发现，目前我国房地产经纪机构众多，业务发展主要靠开店、招人的“人海战术”，大多数业务是“一锤子买卖”。而房地产交易业务数量有限，多家委托的承揽方式加剧了竞争，一些机构为了争夺房源，采用压低收费、虚假承诺、网签锁定房源等手段恶性竞争。（来源：中新网）

解禁两日 创业板 7 股 兑现近 5.3 亿元

本报讯 11 月 1 日，创业板首批 28 只股票的部分筹码解禁。解禁首日市场不跌反涨，解禁压力似乎在瞬间消散，但无论是技术上还是估值方面，创业板都存在较大的调整压力。2 日，创业板指数跌幅近 3%，几乎将前日的涨幅冲掉。而大幅震荡背后，首批解禁的股票开始通过大宗交易减持，二级市场上不少首批解禁个股也出现资金净流出情形。

近两个交易日，创业板共有金亚科技、华谊兄弟、吉峰农机、银江股份、机器人、爱尔眼科和上海佳豪等 7 只股票发生大宗交易，涉及金额达 5.28 亿元。这 7 只股票皆是去年首批上市的创业板股票，显示解禁之后，已有一些原始股东出逃。

除上述股票外，上市之初被普遍看好的华谊兄弟、爱尔眼科、吉峰农机等则无机构关注，这或许意味着这些股票估值仍然过高，因而同时遭遇产业资本和金融资本的抛弃。

分析人士认为，创业板股票解禁之后，不可避免会遭遇抛压。而抛压是否会带来创业板个股的深幅调整，一切要看接盘者的持股目的。如果接盘者只是为了短期套利的目的，那么调整幅度是可想而知的。但短线套利不是唯一目的，有的接盘者可能意在长远，则不会带来太大抛压。而要判断接盘者的意图，个股的成交量、股价所处的位置以及随后的趋势、接盘席位的性质、解禁后二级市场个股资金流向都可以作为参考指标。（云起）

创业板与 我国经济“换挡”

■ 雨晴

10 月 30 日，首批上市的 28 家公司满岁，创业板历经一年市场风雨洗礼之际，正经历着其“成长之痛”——创业板变成“创富板”；高成长性、高科技含量、高附加值概念变为高市盈率、高发行价、高回报率；上市业绩大变脸；高管辞职不断发生；投资者七成亏损等等……

笔者在浏览了几家网站有关创业板的周年回顾专题之后，发现大家均把“解禁潮”、“造富运动”、“高层辞职”等内容放在最醒目位置，对创业板的诟病揭示无遗。

然而，中国证监会主席尚福林在 29 日召开的“创业板专家咨询委员会成立大会”上对创业板作出充分的肯定和全面的评价之后，大家好像拨雾见天一样，对创业板重拾其“创业功能”的信心。

尚福林讲话的第二天，股市上创业板走出了一波小行情。然而，进入 11 月这两天，在“解禁潮”的套现压力下，创业板市场开始向下行……

其实，虽然创业板周岁之际问题多多，但是笔者认为不能因为这些“成长之痛”，而对创业板的成长方向抱有怀疑。何出此言？

因为创业板将承担起我国经济“换挡”的一部分重任。“十二五”规划建议中的一个最重要的关键词就是“转变经济发展方式”。“转变经济发展方式”被一些经济学家形象称之为“换挡”，其意是如何“换好挡”，快与慢不重要，而是好与坏的问题，坏的要换，好的要立。而创业板要立的正是符合发展趋势的产业。据统计，130 家创业板上市企业中，绝大部分分布在电子信息、生物医药、新能源、新材料、节能环保、文化传媒等领域，130 家企业融资了近 1000 亿元，许多优秀企业借此走上了创新驱动的快速发展轨道。

从另外一个角度来看，今年我国的投资主体将相当部分转向民间资本。而创业板是民间资本参与国家经济“换挡”的重要平台。笔者相信随着创业板制度的不断完善，创业板的未来在我国经济“换挡”的大潮中将破茧而出。

财经视点

海岸·郁金香花园2期
大海·公园·高尔夫·名校

十一月盛情绽放

白沙门公园板块，70-142m²时尚户型，尊享非凡人生！

咨询热线: 66279988/ 66193000

★即日起，前20名购房者，有大礼包赠送！★

- 核心区位: 海甸宜居核心，拥60万平来白沙门公园，13.8公里黄金海岸，地脉贵不可言。
- 名校人文: 海南大学、市二十五小学校、景山学校等重点学府林立。
- 尊贵品质: 从新古典主义欧式建筑到纯生态东南亚园林，细节诠释尊贵。
- 成熟配套: 5星级酒店、超市、市人民医院、银行等配套环伺周围，惬意生活俯首可拾。

●项目地址: 海口市海甸岛德利路11-6号(第二十五小分校对面)

●发展商: 海南捷联实业有限公司

●全程推广: 海南就是广告

