

投资者信心指数58.6 创近19个月新高

9月12日,中国证券投资者保护基金发布了《2017年8月中国证券市场投资者信心调查分析报告》,调查结果显示,上个月中国证券市场投资者信心指数达到58.6,环比上升8.7%,在前期“稳”的基础上,呈现出较为明显的上升势头,创近19个月新高。

从8月份各项指数的具体表现来看,投资者对国内宏观经济、国内经济政策的信心持续上涨,对海外市场环境的信心大幅上升且转为乐观。投资者对大盘向好的预期明显上升,对大盘抗跌的信心则继续走强,买入意愿上升幅度最大,自去年11月份以来首次站上50中值,股票估值指数微升,总体保持稳定。

文/侯捷宁 图/资料



大盘继续震荡 基建股午后出彩

昨天沪指大盘仍然没有令人惊喜,虽然收了阳柱,但成交量方面缩得不小。一位资深股民认为,指数在持续涨或持续跌都不会让人担心,因为行情是确定了的,就是这种拉锯战让人感觉很不爽。确实,目前的状态下,上下都有可能,总会找到论点来支撑涨或跌,眼睛也就不敢离开屏幕太长时间,以防指数突然来个大幅度回辙。但震荡之后总会有结局,毕竟昨天收阳线也不是什么坏事,板块轮动下,虽然赚钱效应差了些,但机会总是有的!



老于说“市”儿

大股东减持的利弊

9月以来,重要股东减持的意愿明显升温,不少上市公司陆续披露减持计划。9月1日至11日,已有50家A股公司披露了重要股东减持计划,其中个别股东拟减持比例甚至达到公司总股本的12%。今年8月25日,安居宝发布的《关于大股东、董监高股份减持计划的预披露公告》一经公告,即受到市场的广泛关注,并在市场上掀起波澜,这股大股东减持风波给市场上上了新的一课。

安居宝大股东减持的经过是这样的:今年6月5日,该公司控股股东、董事长张波向公司全体员工发出增持公司股票的倡议书,也即发出兜底增持倡议,号召安居宝及其全资子公司、控股子公司全体员工积极买入安居宝股票。张波为此承诺:“凡于2017年6月5日至6月7日期间,公司员工及公司全资子公司、控股子公司员工通过二级市场买入安居宝股票且连续持有12个月以上并且在职,若因增持安居宝股票产生的亏损,由本人予以全额补偿,收益则归员工个人所有。”该倡议也以公司公告的名义向社会发布,并因此引发市场对安居宝股票的炒作,短短四天累计涨幅达到38.92%。不过,在不到三个月的时间内,张波以及公司董监高又推出减持计划,在6月初的时候,张波发出兜底增持倡议,表明自己对公司未来持续发展充满信心,表明公司股票充满投资价值。但如今,当公司股价再度跌回到6月初的位置之时,张波以及公司董监高却要减持公司股票了,这种出尔反尔的行为对当初听信张波兜底增持承诺的投资者来说,无疑是致命一击。

当然,就现行的制度来说,张波的减持并不违反现行的减持规定。所以,听信张波兜底增持承诺的投资者,即便在安居宝股票上吃

亏也是哑巴吃黄连,有苦说不出。但是,安居宝大股东减持只是近来减持奇葩事件的一个缩影,更多的公司正在上演或准备上演一出出减持“好戏”,那么,现行制度是不是当了大股东的保护伞?大股东及高管减持一直是被看做影响股价的重要指标,但市场上大部分投资者一直都将此信息作为利空对待,减持意味着大股东认为公司不值这个价格或是泡沫过大又或是公司有其它方面的问题,其实不然,大股东减持也是资本运作和参与资本退出的重要途径,此指标也要在市场的不同时期进行区别对待。

既要让新兴起的股权投资模式可以受到保护,也要考虑到减持对市场的影响,又要切实维护好投资者的正当权益,这是一个难题。怎样让减持既合法又相对公平合理呢?老于认为最核心理念是要看减持的目的、减持规模、减持方式、接盘机构、减持期间的股价走势,是否利空出尽及与场内外其他资金的博弈!对于减持目的,五花八门,有的是资本获利退出,有的是大股东改善生活,有的是不看好公司发展、有的是股权斗争、有的是主动性做市值管理。市场上有大宗交易制度,大宗交易应当是主要减持途径,可以事前商量好减持规模、减持价格和接盘结构,股权转让可能会涉及更深的资本运作,亦是减持亦是重组亦是资产腾挪。

但是二级市场减持,接盘的都是炒作资金,这个有时对市场有伤害,这方面才值得调整。特别是大股东违反诚信原则,有点“自造消息”、玩弄权谋的意思,这个时候,有必要进行监管了,也就是说,除了大宗交易,二级市场的减持,要有计划性地监控。

文/于明 图/资料



本版文章均为作者的个人观点,不代表本报立场,亦不构成投资建议。投资有风险,入市须谨慎!

【板块聚焦】

盘面上,多数板块飘红,具体到各板块,建筑材料、食品饮料、家用电器、钢铁等板块上涨,其中建筑材料领涨;银行、电子、交通运输、汽车等板块下跌,其中银行领跌。题材概念方面,打板指数、西藏振兴指数、小金属指数等领涨,3D传感指数、生物识别指数、智能穿戴指数等领跌。

【分析师评】

此间分析师认为,前期八月宏观数据虽然弱于市场预期,但中观行业价格持续上行依然起到支撑周期股的作用,而近期行业价格上行乏力,库存预期有所改善,导致周期股动力减弱,由此导致目前市场持续震荡的格局。临近季末MPA考核,并叠加“国庆黄金周”,9月中下旬扰动因素增多,预计央行将适度增加公开市场投放。当前市场处于十九大前平稳期,不过当“十九大行情”成为一致预期后,需警惕A股上行过快的政策逆向调控风险。

文/于明 图/资料



【盘面分析】

周三沪深两市早盘小幅低开,今日消费股卷土重来,白酒股集体走强,午后基建股引领上攻,带领沪指勉强翻红,深成指涨幅较强。创业板指早盘小幅跳水,尾盘亦逐渐翻红。盘面上多数飘红,建筑材料午后接棒领涨,四川双马一字板,银行领跌。题材概

念方面,苹果概念股受预期兑现影响大幅走弱。两市成交量较上一交易日明显缩量。

沪指收报3384.15点,涨幅0.14%;深成指报11091.49点,涨幅0.43%;创业板指报1888.43点,涨幅0.21%;中小板指报7566.77点,涨幅0.25%。

股市关注

十五部委推广车用乙醇汽油 两类股前景广阔

近日,国家发改委、国家能源局、财政部等十五部门联合印发了《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》。根据方案,到2020年,全国范围内将基本实现车用乙醇汽油全覆盖。到2025年,力争纤维素乙醇实现规模化生产,先进生物液体燃料技术、装备和产业整体达到国际领先水平,形成更加完善的市场化运行机制。

根据十五部委的联合《实施方案》,我国将全面推广E10乙醇汽油,也就是在汽油调合组分油中加入10%的变性燃料乙醇调合而成的环保汽油。

此间分析师认为,我国燃料乙醇缺口较大,煤制乙醇或将迎来发展机遇。在发展燃料乙醇的同时,为了保障粮食安全,国家发改委在《可再生能源中长期发展规划》明确提出,不再增加以粮食为原料的燃料乙醇生产能力,合理利用非粮生物质原料生产燃料乙醇,并提出2020年实现生物燃料乙醇年利用量1000万吨的目标。据美国可再生能源协会统计,2016年我国燃料乙醇产量大约只有250万



吨。随着乙醇汽油的推广,燃料乙醇供需缺口将呈扩大趋势,进而将有效推动煤制乙醇能源标准化,煤制乙醇或将迎来发展机遇。

在油品升级的背景下,燃料乙醇未来具有较大的发展空间。随着生物质燃料乙醇政府补贴逐步取消,相关企业经营将面临较大的成本压力,我国煤制乙醇技术的革新有望为燃料乙醇发展开辟新的道路。建议关注具备先进煤制乙醇技术的公司,包括兴化股份(集团具备10万吨煤制乙醇产能)等。

与美国、巴西等国家相比,我国燃料乙醇仍拥有巨大的市场空间,目前

国内燃料乙醇主要有两条工艺路线,第一是生物质燃料乙醇,未来有望持续享受行业的增长红利,建议关注中粮生化(000930),第二是煤化工领域的煤制乙醇,目前相比生物质乙醇具有一定的成本优势,随着产业化推进已经崭露头角,建议关注煤制乙醇代表性公司中溶科技(836455)和受延长石油集团委托建设及管理10万吨煤制乙醇项目的兴化集团,其中陕西延长石油集团是兴化股份(002109)和延长化建(600248)的第一大股东,兴化集团是兴化股份(002109)的第二大股东。

文/证时 图/资料