

# 沪指探底回升跌0.36%

## 大盘或考验2300点关口

昨日,两市股指在外围大跌的影响下低开,并快速下探,午后股指企稳回升,跌幅收窄。截至收盘,沪指报2366.01点,跌0.36%,深成指报8164.07点,跌0.58%,创业板报1548.33点,跌0.38%。板块方面:次新股、埃博拉、煤炭板块涨幅居前;环保、农林牧渔、白酒板块跌幅居前,两市共33只个股涨停。

昨日权重行业板块低迷,房地产板块相对抗跌,随着近期地方政府纷纷取消限购政策以及央行关于商品房首套房贷政策等政策的出台,房地产行业短期有望迎来新的投资机会。

### 消息面

#### 煤炭资源税改革落地 行业有望企稳回升

备受市场关注的煤炭资源税改革终于落地。财政部、国家税务总局日前发布通知,决定12月1日起,煤炭资源税由目前的从量

定额计征改为从价定率计征,税率幅度为2%—10%。同时清理涉煤收费基金,停止针对煤炭征收价格调节基金等。

#### 美国再现埃博拉病例

据悉,世界卫生组织10月8日的最新疫情通报显示,埃博拉疫情的致死人数已经逼近4000人,而感染者超过了8000人。10月6日,西班牙确诊一起埃博拉感

染病例;10月9日,美国首位埃博拉患者身亡。10月12日美国本土确诊第二例埃博拉病毒感

### 券商观点

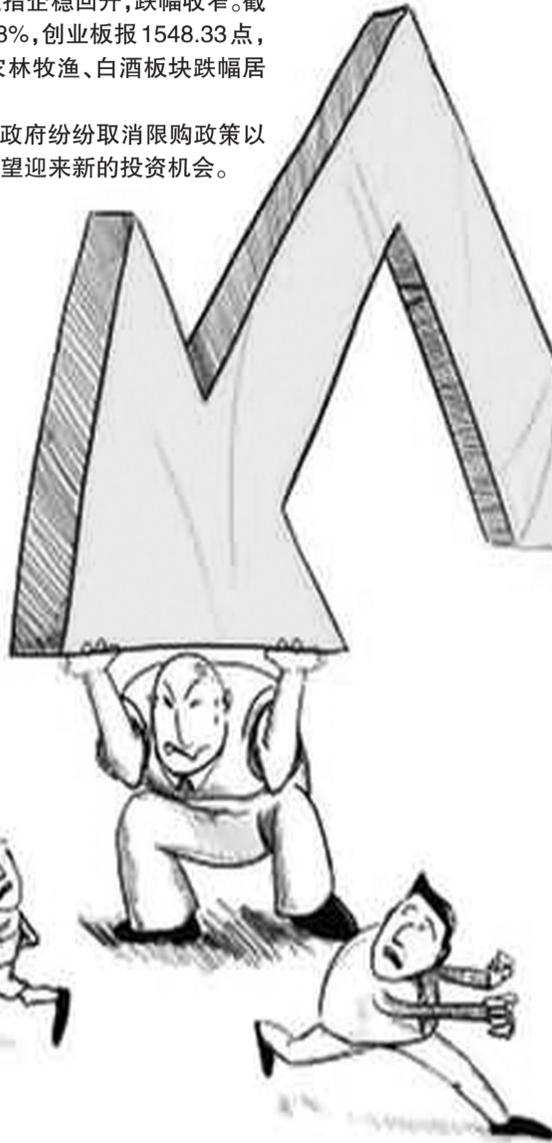
**福建天信:**当前支撑沪深股指风险溢价的元素更多的来自政策预期,从技术角度分析,虽然沪深股指暂时守住5日均线,但是短线上涨动能已经减弱,MACD、KDJ等指标趋降,股指有震荡整理要求,后市关注沪指在2350点附近支撑,若有效跌破,股指展开中线调整的可能性较大。

没有业绩支撑的题材股前提下,可重点关注两类股:一类是受益沪港通利好的标的股以及其他低位蓝筹股;另一类是即将公布的季报中具有大幅增长预期的相关个股。或将在市场稳定下展开一轮炒作行情。

**西南证券:**预计10月下旬或迎来新股密集发行,资金面数据显融资需求低迷,而本周即将披露的诸多经济数据或将对周期性行业形成利空效应,大盘或将考验2300点整数关口。

**华龙证券:**震荡调整中仍可逢低参与,操作上可以维持前期策略,保持五六成仓位,根据自己手中个股的技术走势高抛低吸,只要个股技术走势没有走弱,就不用过于担心。

**巨丰投顾:**总的说来,调整即是机会,在规避前期涨幅较高的



#### 煤炭板块上涨2.03%

板块频迎政策利好

周一,煤炭股发力护盘,煤炭板块上涨2.03%。个股方面,大同煤业涨停,恒源煤电上涨6.30%。

消息面上,10月8日,国务院关税则委员会宣布,自2014年10月15日起,取消无烟煤、炼焦煤、炼焦煤以外的其他烟煤、其他煤、煤球等燃料的零进口暂定税率,分别恢复实施3%、3%、6%、5%、5%的最惠国税率。

几乎与进口煤零关税取消同一时间,以神华为代表的煤企开始上调10月份份煤价,且上调幅度超过市场预期。10月8日,神华宣布,从10月10日零时起,神华10月份各卡数动力煤价格较9月份普涨15元/吨。

中煤集团紧跟其后,10月份各煤种均上涨15元/吨。优惠方面,硫份和量大优惠则较9月份有所下降。此外,同煤集团近日也公布了10月份调价方案,同煤集团本部自10月10日起实际执行价格比10月1日至10月9日上调15元/吨。

板块估值方面,截至2014年10月10日,煤炭板块的整体市净率为1.66倍,接近2005年7月1.65倍的最低水平。

投资机会方面,齐鲁证券继续看好煤炭股在四季度的表现,重点推荐3类投资机会:(1)以陕西煤业、中煤能源和中国神华为代表的大盘蓝筹、优质低价股;(2)以国投新集、盘江股份为代表的国企改革受益股;(3)以广汇能源、永泰能源、露天煤业为代表的转型类企业。

# 黄金周后银行理财收益大降

## 短期产品收益黯淡



### 最泪奔 6%仅剩三只

9月中旬出台的236号文,并未能彻底消除季末冲时点的各种后遗症。其中之一就是,季末理财市场高收益率在次季初时大幅下滑。9月下旬初期,广发银行和广东南粤银行一度祭出8%的高收益招徕投资者。不过,季末的银行理财市场狂欢终究已经过去。10月,季初的银行理财市场又回

到了钟摆的原点。为了给投资者找出优质的理财产品,笔者遍寻154只理财产品,眼睛都看酸了,终究只找到3只收益达到6%的银行理财产品,泪奔啊。

跟以往一样,收益最高的这3只产品都是地方小城商行发行的,分别是包商银行、渤海银行以及江苏银行。在现有银行体

系中,小城商行和农商行资金紧张,实力弱,为了和大银行竞争,不得不抬高收益率以吸纳资金。其中,包商银行是笔者所统计的154只理财产品中收益率最高的,年化收益率达到6.1%。这款产品投资期限为370天,起购金额为10万元,购买门槛并不算太高。

### 最关注 短期收益缩水

过去,不少人季末守着买短期理财产品,然后等到下一个季末到期,再购买新的短期产品。由于季末是银行揽储冲时点,不少短期理财产品收益率颇高,甚至高于中长期理财产品收益率,以至出现了投资期限与收益率倒挂的现象。随着236号文的出台,未来这种理财模式或被彻底改变。

城收益率超过5.75%的14只非结构性理财产品中,只有4只理财产品投资期限在180天以下,其中而投资期限在300天以上的有8只。就在9月中下旬的一周,收益最高的5只产品中,3只都是短期理财产品。由此可见,短期理财产品不仅数量少了,而且整体上收益率也比中长期理财产品低。

周,该银行已经没有发行2个月以下的理财产品。他认为,随着监管部门强化对揽储冲时点的监管,为了应对考核的季末冲时点将会缓解,银行也不必在季末争相高息揽储而发行高收益的理财产品了,这会导致以往为了冲时点而发行的短期理财产品大大受挫。“未来,银行短期理财产品的发行数量和收益率都将会相应下降。”该理财师说。

现在,短期理财产品的好日子看上去并不多了。据统计,目前广深两

这也许只是一个开始。上述股份制银行资深理财师就表示,最近一

### 最意外 “结构性”收益黯淡

在非结构性理财产品收益低迷之际,结构性理财产品成为不少高风险投资者的目标。不过,令人意外的是,本周理财市场上,结构性理财产品却让人大跌眼镜。最高

收益率超过4.75%的理财产品只有3只。

考虑到结构性理财产品的高风险,在当前非结构性理财产品整体收益率达到5%多的情况下,预期最高收益率在

6%以下的结构性理财产品根本无需考虑。而本周的非结构性理财产品预期最高收益率只有8%,实在不值得冒险去买这些结构性理财产品。

#### 次新股板块上涨1.41%

13只个股涨停

周一下午,次新股板块相关个股表现活跃,板块平均上涨1.41%。个股方面,兰石重装、节能风电、万盛股份、飞凯材料等13股涨停。

消息面上,上市公司三季度业绩披露大幕拉开,前期遭到资金追捧的次新股业绩也是市场关注的焦点。根据同花顺iFind数据统计,截至10月8日收盘,沪深两市已有50家2014年以来的新上市公司发布了三季度业绩预告,其中七成公司业绩预喜。

数据显示,已发布预告的50家公司中,除4家公司不确定外,2家公司业绩预增,21家略增,业绩预喜企业共计35家(含业绩续盈企业),预喜企业占比达70%。另有2家企业首亏,预减和略减企业数目分别为2家和7家。这显示次新股公司整体表现出较强的成长性。

#### 生物疫苗板块涨1.03%

鲁抗医药涨停

周一下午,生物疫苗板块相关个股表现出色,板块平均上涨1.03%。个股方面,鲁抗医药涨停,莱茵生物上涨6.05%。

登革热疫情方面,据广东省卫计委通报,11日广东省报告新增登革热病例1552例。截至10月12日零时,今年广东省共有20个地级市累计报告登革热病例30325例。为进一步加强登革热患者医疗救治,卫计委印发《登革热诊疗指南(2014年第2版)》供医疗机构在临床工作中参考使用,康缘药业、上海凯宝等多家上市公司的产品入选其中。

《指南》指出,登革热病属于中医学的“瘟疫”范畴,可参照温病学“疫疹”、“湿温”、“暑温”、“伏暑”等病证辨证论治。推荐的治疗药物包括:康缘药业的热毒宁注射液、上海凯宝的痰热清注射液、红日药业的血必净注射液、华润三九旗下雅安三九药业有限公司的参附注射液、片仔癀的片仔癀产品以及藿香正气系列制剂、安宫牛黄丸、清开灵注射液和参麦注射液等。(本报综合)

地产行业中,有金九银十之说。而在银行理财市场,9月金光闪闪,但国庆黄金周后却显得萧条,不仅产品发行数量从9月底的300多只锐减至154只,收益率也大幅下滑。

广州、深圳所有银行理财产品,非结构性理财产品收益率最高只有6.1%,6字头仅共有3只。而短期理财产品,14家收益达到5.75%的产品中,180天以下的有4只。一股份制银行资深理财师表示,随着236号文对银行揽储冲时点监管的强化,未来短期理财产品的发行数量以及收益将会下降,他建议投资者购买中长期的理财产品。