

# 信心依然不足 市场表现清淡

## 2100点能否成为中期底部存在分歧

**本报讯** (记者 许超声) 沪深股市昨天没能延续前两日大盘强势走势, 双双高开低走, 沪指在权重股持续疲弱的带动下, 失守5日均线, 且盘中一度失守2100点整数大关, 最终险守2100点。昨天一根缩量阴线几乎吞没前日的三连阳。对此, 分析认为, 短线悲观情绪难以逆转技术反抽, 2100点或难成底部, 但过分悲观判断也不可取。

### 三因素促大盘下跌

昨天早盘两市双双微幅高开, 开盘后多空双方围绕5日线再度展开争夺。无奈在权重股持续疲弱的带动下, 股指最终选择震荡走低。午后权重股依然萎靡不振, 股指重心

继续下移, 沪指盘中一度失守2100点整数大关。至收盘, 上证指数报2107.71点, 跌10.56点, 跌幅0.50%, 深成指再创调整新低, 收盘报8726.02点, 跌123.47点, 跌幅1.40%。

从盘面上看, 行业板块几乎全线下行, 汽车、房地产、家电板块领跌, 仅电力、木业家具、材料、玻璃陶瓷、传媒等板块逆市上扬。概念板块亦遭遇普跌, 三沙概念、三通概念等板块领跌, 只有ST股、石墨烯、页岩气等7个板块逆市走强。造成昨天大盘弱势主要有三大原因: 一是美国三大股指全线下挫, 直接打击了全球金融市场的信心; 二是央行前天祭出天量逆回购2000亿元, 浇冷了短期降准预期, 打压了市场

对于利好的期望; 再就是传闻湖北地税局证实制定房产税征收方案, 表明地产调控将加码, 从而促使地产、银行集体杀跌, 带动大盘震荡下跌。

### 2100点或难成底部

前天, 沪指连续拉升, 强势收复了2100点大关, 并站上5日线, 一度令市场感到2100点或就是本轮调整的底部。那么, 2100点是否能成为本轮调整的底部呢? 对此, 市场似乎不敢苟同。

分析认为, 我国经济在三季度将迎来阶段性企稳的信号仍未出现。以工业用电量数据为例, 7月份全国全社会用电量4556亿千瓦时,

同比增长4.5%, 创出7月同期历史新低, 而在2009年金融危机时, 7月份的用电量增速也达6%, 因此经济下行趋势仍未改变。另外, 8月中下旬将迎来最后的业绩冲击波。由于目前距离中报公布结束只剩下十余天, 余下未公布的中报业绩将集中于本周和下周公布, 根据往年经验, 选择在最后时刻公布中报的上市公司, 其业绩往往低于预期, 因而对市场将带来冲击。

### 过分悲观判断不可取

虽然市场目前对2100点能否成为中期底部存在分歧。但有一点可以肯定, 目前市场正步入筑底最后阶段。之所以说市场已进入筑底

的最后阶段。是因为市场给出了几个明显信号。

一方面, 在继地产股出现补跌走势之后, 上周以券商、保险为主的前期抗跌权重板块开始跌破前期的整理平台, 表明本轮调整以来, 各板块已基本完成了一轮较为完整的调整周期, 这是市场可能出现转势的重要信号之一。另一方面, 随着股指跌至2100点整数关口附近, 市场出现了杀跌动能减弱、成交创出地量、前期强势股补跌等积极信号。量能的减弱无疑是封闭了市场下跌空间, 后市如果经济数据出现环比改善, 那么市场人气就较为容易凝聚, 一旦活跃热点能够由点及面地扩散出来, 市场也就完成筑底阶段或接近尾声。

当然, 寻底筑底的过程不会一蹴而就, 股指短线在2100点附近可能还会有所反复, 毕竟政策面的积极信息正在逐渐发酵, 因而对后市抱以过分悲观的判断肯定是不可能的。

## 专家看盘

本月初沪深股市在探底2089点后企稳反弹, 在2100点附近反复拉锯, 多头力保整数关不失意图明显。但是从总体看, 短线市场并不具备回稳反弹条件, 2100点很难成为有效支撑, 后市仍将震荡探底。

首先从基本面看, 市场缺乏做多逻辑。除了已披露的7月份宏观经济数据不尽理想外, 7月份50个大中城市房价环比上升, 市场担心可能招致新一轮楼市调控。同时, 融资融券转融通业务箭在弦上, 先放开融资后放开融券, 由于目前客户融资并无障碍, 而融券放开是否

## 2100点不是底

会导致近期中信证券、张裕A等股价大起大落, 投资者心存顾虑。从资金看, 近期资金紧张, 短期回购利率上升, 央行不得不重新恢复14天逆回购以释放流动性, 平衡资金。而在新股扩容减缓的同时, 银行券商等再融资胃口大开, 导致投资者心生反感, 股价应声而落。此外, 在已经披露的1100家上市公司中报看, 净利润同比增幅仅6%, 为近年最低。因此从市场环境看, 短线难有转机。

其次从盘口看, 上周五、本周一两次尾市的拉升, 都带有浓重的

政策博弈色彩, 随后因政策未能兑现, 反弹便难以继。同时, 盘中成交量低迷, 表明即便反弹, 也没有太多响应, 市场观望谨慎气氛浓重。从周资金流向看, 已经连续20周资金离场。预期中的“钻石底”都将是“暂时底”。至于盘中热点, 近期创业板的功能小盘股表现活跃, 但大都缺乏业绩支持, 目前创业板估值很高, 动态市盈率37倍, 远高于沪深300的9.8倍, 游资短炒和估值泡沫十分明显。同时, 热点轮动迅速, ST股也超跌反弹, 热点的持续性、稳定性不佳, 参与难度很大。

第三, 从技术面看, 2100点并不是一个技术支撑点位, 而仅仅是一个心理关口。由于该点位已经多次争夺, 从一般经验看, 有效防御的可能性已经很小。而且, 目前股指形态仍在下降调整通道当中, 市场重心不断下移, 指标空头排列相当明显, 因此2100点途中过客, 很难成为有效支撑, 待短线量能释放后, 且战且退, 渐次探底仍将延续。

从技术看, 按照M头颈线破位技术衡量, 相对较强的支撑在2010点附近, 加上2000点整数位的烘托, 届时引发超跌反弹的把握要远大于目前的企稳反弹。因此, 投资者在操作上仍建议控制仓位, 谨慎观望。 申银万国 钱启敬

## 南方建材今起更名为“物产中拓”

**本报讯** (记者 李辉) 拥有13年历史的湖南省大宗商品流通行业的第一家上市公司“南方建材股份有限公司”, 今日公告正式更名为“物产中拓股份有限公司”, 证券简称由“南方建材”相应变更为“物产中拓”, 证券代码仍为000906。

据了解, 浙江物产集团是浙江省首家进入世界500强的企业, 2012年“世界500强”排名426位, 中国最大的生产资料流通企业和综合性内外贸易及批发零售商。公司表示此次更名为“物产中拓”, 是为了充分利用浙江物产集团的品牌影响力, 进一步提升公司的品牌形象。“物产中拓”这个品牌具备协同效应, 将有利于提升浙江物产集团在中西部市场的影响力, 并按照浙江物产集团资本战略部署积极整合股东资源, 有利于公司的长远发展。

## 华安石油基金即将首次分红

**本报讯** (记者 许超声) 受累于今年跌跌不休的市场行情, 基金分红主要以债基为主, 股票型基金分红较少。与此形成鲜明对比的是, 成立不到5个月的华安标普全球石油基金由于踏准市场节奏, 截至8月16日, 已实现7.1%的净值增长率, 近三个月的回报更是达到11.10%, 在所有QDII中位列第一, 为此该基金近日公告将于近期进行分红, 每10份基金份额金额为0.4元。基准日为8月15日, 权益登记日为27日, 29日正式进行分红, 这也是市场上首只分红的油气资源类基金。

## 资讯速递

### 海外主要股市收盘指数

名称	8月22日	涨跌
道琼斯	13172.76	-30.82

### 今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	633.16元
100欧元	793.38元

### 纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1657.04美元/盎司	+1.49
原油	97.69美元/桶	+0.43

(数据截止时间: 上午9时30分)

(本版观点仅供参考)

## 否认追加疫苗投资

**重庆啤酒发布澄清公告**

**本报讯** (记者 李辉) 重庆啤酒(600132)公告称, 近日有媒体发表重庆啤酒“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗还将投入1000万元左右”的有关报道。公司对此表示, 此前公司中报内容中所表述的“完成整个联合用药组的实验及总结工作预计还将投入资金1000万元左右”, 此1000万元左右资金不属于追加投资或新启动临床研究项目投资, 系联合用药组方案预算内费用, 主要用于该研究2012年5月30日后支付联合用药组全部临床研究费用。

重庆啤酒表示, 在联合用药组II期临床研究完成后, 公司将根据联合用药组临床试验总结报告的结论意见、咨询药品监督管理部门相关专家意见和公司的实际情况等进行综合评判, 并对“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗相关事项”作出决策。联合用药组II期临床研究依然存在不能按临床方案完成试验的重大风险。即使联合用药组完成II期临床试验, 能否继续进行后续研究存在重大风险; 即使联合用药组进行后续研究, 目前尚无法对后续研究时间周期进行准确预计。

## 基金连续四个月增持债券

### 资产配置可考虑信用债基金

**本报讯** (记者 许超声) 去年年底以来, 与萎靡不振的A股市场不同, 债市步入了截然不同的上升通道。就在众人对于下半年债市能否延续牛途议论纷纷之时, 债券以其火热的需求回应了投资者的疑问。统计数据显, 截至7月底, 基金已经连续四个月增持债券, 总计超2700亿, 并在7月增持债券达历史次高水平, 目前持仓总量逼近2万亿。其中, 企业债规模达到3833.93亿元, 比去年年末增加了59.3%。

回顾2012上半年, 债基风光无限。海通证券数据显示, 截至6月30日, 2012年上半年债券基金平均收益率为5.79%, 不仅超过混合、保本、货币这三类基金, 而且

还大幅高于主动股票型基金4.84%的平均收益。其中, 纯债债券型基金以6.37%的平均收益率成为债券基金中最赚钱的品种。

据天相投顾统计, 截至今年6月底, 各类基金(不包括QDII基金)总资产管理规模较去年底增加2501亿元, 其中债券型上半年净值规模增长1242亿元, 成为拉动总资产管理规模增长的主要动力, 几乎占了上半年规模增长的半壁江山。

债券需求的不断上升和债基份额的迅速增长固然与债市出色的表现有所关联, 但其根本原因仍是投资者对未来债市的看好。东方证券同样认为, 库存调整及政策累积效果使得4季度经济有所企稳。在经济继续下降、通胀压力大幅减

弱和政策力度加大的背景下, 3季度债券市场小牛行情仍值得期待。

不过, 近期正在发行旗下首只信用债商品——恒久信用债基金的国海富兰克林基金提醒投资者, 下半年债市机会固然存在, 但结构性行情将较为明显。在具体投资品种选择上, 利率债经过持续上涨空间已经不大, 信用债机会应该会高于利率产品, 宽松的资金面和资金利率的整体下行会导致投资者更多青睐票面利率较高的信用品种。在投资策略上, 投资者下半年可以选择以票息收入为主, 降低组合进攻性, 资产配置可以考虑信用债或信用债基金, 两端可少量配置利率产品和权益类资产。

## 沪市5只ST股明起集体“摘帽”

**本报讯** (记者 李辉) ST国发(600538)今日公告, 鉴于公司不存在触及及其他风险警示的情形, 公司于8月21日向交易所提出了公司股票交易撤销其他风险警示的申请。经上交所同意, 公司股票于8月24日复牌, 股票简称由“ST国发”变更为“北海国发”, 股票代码“600538”不变, 股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。

ST秦岭(600217)今日公告, 公司于8月22日向交易所申请撤销对公司股票交易实施的其他风险警示, 经上交所同意, 公司股票8月24日复牌, 公司的股票简称由“ST秦岭”变更为“秦岭水泥”, 股票代码“600217”不变, 股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。

ST中房(600890)今日公告, 鉴于公司不存在涉及及其他风险警示的情形, 公司于8月21日向交易所提出了公司股票交易撤销其他风险警示的申请。经上交所同意, 公司股票于8月24日复牌, 股票简称由“ST中房”变更为“中房股份”, 股票代码“600890”不变, 股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。

ST香梨(600506)今日公告, 根据有关规定, 公司不存在触及及其他风险警示的情形, 公司于8月22日向交易所提交了撤销对公司股

票交易实行其他特别处理的申请, 经上交所同意, 公司股票8月24日复牌, 公司股票简称由“ST香梨”变更为“香梨股份”, 股票代码“600506”不变, 股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。

ST高陶(600562)今日公告, 鉴于公司不存在涉及及其他风险警示的情形, 公司于8月21日向交易所申请撤销对公司股票交易实施的其他风险警示。经上交所同意, 公司股票于8月24日复牌, 公司的股票简称由“ST高陶”变更为“高淳陶瓷”, 股票代码“600562”不变, 股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。