

沪指创44个月收盘新低

A 股平均市盈率已跌至 10 倍以下

本报讯（记者 许超声）在权重股打压下，沪深股市昨天延续弱势下跌走势，上证指数收盘创出2009年2月2日以来的44个月收盘新低，与此同时，沪市A股平均市盈率已跌至10倍以下。

市盈率跌至9.70倍

在没有权重股发力的情况下，沪指昨天小幅低开后震荡走低。从盘中看，前期维持下降趋势的银行板块和煤炭板块是大盘创新低的罪魁祸首。虽然市场一度在智能交通、通信板块强劲拉升下小幅反弹，无奈跟风者寥寥且午后热点趋于乏力，最终沪指以十字星结束全日交易，收报2037.68点，跌5.97点，跌幅0.29%，不仅创下本轮调整以来的今年内市场新低，更是创出2009年2月2日以来的44个月收盘新低。

随着大盘创出新低，沪市A股平均市盈率也创出2008年以来的最低值。统计显示，2008年1月2日当年首个交易日，沪市平均市盈率为42.04倍，而昨天，沪市平均市盈率跌至9.70倍，创出2008年1月以来56个月最低值。值得关注的是，2008年10月28日沪指见底1664点时，沪市平均市盈率为13.16倍；2012年1月6日，沪指阶段见底2132点时，平均市盈率为11.11倍，目前大盘底在何方尚不得知，但市盈率水平却已大大低于前两次重要底部时的水平。

市场反弹需求渐强烈

对于大盘的连续创新新低，华讯投资的解释是，9月1日公布的8月份中国制造业官方PMI为49.2，比上月下降0.9个百分点。这是自2011年11月以来首次跌破50，创下9个月新低。看起来低迷的数据背后，仍有经济结构性触底的信号。从基本面看，经济下行压力依然较大，是压制股指的主要因素。而从盘面走势上看，市场做多动能依然不足，促使股指整体只能呈现弱势震荡格局。

对于后市，华讯投资认为，目前短线股指再度面临5日均线压力，多空双方围绕5日均线进行角力，已经连续5日维持横盘震荡，后市需谨防股指再度破位下跌。不过，华讯投资也认为，从技术面看，连续下跌4个月后市反弹需求日益强烈，政策维稳、业绩风险释放以及国际因素也有利于市场反弹。因此，9月份出现探底反弹、低位震荡的概率较大。

基金已逆市小幅增仓

好买基金统计数据显示，偏股型基金的仓位水平从8月初的72%

左右一路下行至月中的67%，但是下半月开始仓位逐步回升，最终略超月初水准。如果剔除指数市场波动造成的被动仓位变化，8月偏股型基金主动增仓的幅度为82个基点。股票型基金和标准混合型基金的仓位分别为77.15%和65.44%。

晨星数据显示，截至8月31日，今年以来沪指累计下跌6.91%，同期标准混合型基金跑赢大盘4.68%，体现出一定的抗跌优势，今年前8个月在81只可比标准混合基金排名第一的国投瑞银新兴产业混合基金，更是斩获10.10%的累计增长率，跑赢大盘17.01%，这佐证了基金把握市场基本认可的观点。对于后市的投资，国投瑞银表示，在A股仍不明朗的当下，认清投资大方向，具体说来，在目前国内经济筑底期，选择符合经济转型大方向的新兴产业提前布局，就可以做到以守为攻。



专家看盘

近日，沪市大盘在 2050 点附近企稳整理，虽然还有些摇摆不定，但板块间分化明显，创业板指率先走强。从目前看，本轮调整见底，结构性行情展开，2000 点上方有望迎来“金九银十”的阶段性反弹，这也可能是下半年的最好的一次盈利机会，值得投资者关注。

首先，从市场环境看，虽然 8 月份官方 PMI 回落到 50 以下，创 9 个月以来的新低，但由于此前公布的汇丰 PMI 初值仅 47.8，已经创出 9 个月来的新低，因此市场并没有因这一意料之中的数据形成新的冲击。相反，由于经济面临调整压力，稳增长仍是重点，在 CPI 相对较低的时候，政策预调微调空间较大，政策面相对宽松。一旦四季度通胀回升，政策调控反而会受到牵制。另外，8 月底并不理想的上市公司中报披露完毕，短线利空出尽。

其次从资金面看，虽然新股发行并没有完全停止，但节奏明显放慢，8 月份新股 IPO 审核出现空窗期，显示管理层已经注意到供求关系协调发展的紧迫性。至于 9 月末的资金大考，由于目前银行理财产品期限不能小于 30 天，因此目前的理财资金争夺战已经提前，央行近两周频频释放的天量逆回购实际上就有平衡资金的意图，加上这两天回购利率大跌，资金面正在逐步好转。根据最新统计，8 月份 A 股场内资金 1.06 万亿，增加了 100 亿元。

A 股有望「金九银十」

第三从盘口看，上周五沪深两市总成交只有 769 亿元，创 2009 年初以来新低，如果考虑市场扩容因素，实际换手率更低，符合地量地价的原则。同时，盘中成长性中小板、创业板表现活跃，有率先企稳、充当反弹“排头兵”的信号。而且，盘中热点的踊跃，不仅激发盘面的亮点，吸引投资者的视线，也有利于引发场外资金进场，复苏人气。而一旦市场热情被点燃，压抑已久的阶段性反弹也就应运而生。目前看，小盘股已经启动。

第四，从技术面分析，截至 8 月末，上证综指已连续 4 个月收出月阴线，创自 2005 年 998 点以来的极值，因此 9 月份收阳线的机会大增。同时，本轮下跌从 2450 点以来，基本上是一路下跌，鲜有反弹，不论从绝对下跌高度还是下跌幅度衡量，都已经达到阶段性调整的要求，具备反弹条件。如果再根据股指日 K 线形态大 M 头向下突破颈线位后等长距离测算，下一个支撑在 2006 点附近，离 2000 点整数关口为接近。

只是，由于市场积弱依旧，投资者心态较为麻木，有效复苏需要一个过程，从这一点看，当前股指已是低位震荡筑底阶段，下方空间极为有限，“金九银十”机会较大，反弹高度约在 10%。投资者在操作上不宜继续割肉，相反逢低可分批建仓，参与反弹。重点关注成长性好、题材丰富的中小盘股，可在创业板、中小板中多加关注。

申银万国 钱启敏

永辉超市拟定增募资10亿

本报讯（记者 李辉）永辉超市(601933)公告称，拟向 3 名特定对象非公开发行约 4510 万股，募集约 10.16 亿元资金。

根据预案，公司本次非公开发行股票数量为 4510 万股，以 22.52 元/股的发行价格，募集资金总额为 10.16 亿元。其中，公司董事长张轩松将以现金 7.9 亿元认购 3510 万股；上海糖酒将以现金 1.13 亿元认购 500 万股；朗源股份将以现金 1.13 亿元认购 500 万股。此次募资将主要用于补充公司流动资金。

公开信息显示，本次非公开发售前张轩松及其哥哥张轩宁合计持有公司 36.38%的股权。发行完成后，张轩松持有公司的股份比例将上升至 24.64%，其一致行动人张轩宁将合

湘鄂情与海港联手打造中国餐饮航母

本报讯 国内餐饮业正在加快打造“中国百胜”的步伐。日前，A 股上市企业北京湘鄂情股份有限公司(002306)与深圳市麦广帆饮食策划管理有限公司就深圳市海港饮食管理有限公司增资事项达成协议。协议显示，湘鄂情将持有深圳海港 45%股份。

长期以来，国内餐饮业往往将焦点集中在某个细分领域，虽然做精做透的案例并不罕见，但能否诞生诸如百胜之类的国际“巨无霸”，成为了未来发展中必须关注的课题。以中式餐饮起家，目前惟一在 A 股上市的民营餐饮企业湘鄂情正是在发展的过程中不断摸索并以“四轮驱动”的模式飞速前进，使得“中国百胜”逐渐浮出了水面。今年 4 月，湘鄂情耗资 1.35 亿元收购上海齐鼎餐饮拥有的“味之都”中式餐饮连锁，有门店 50 余家，由此进军快餐业。7 月，湘鄂情出资 8000 万元

西山煤电做大保障房

本报讯（记者 李辉）西山煤电(000983)今日公告，公司拟出资 4.9 亿元与西山煤电(集团)有限责任公司共同设立西山煤电太原保障性住房建设有限公司，该公司注册资本 10 亿元，西山煤电占出资总额的 49%。

西山煤电表示，新组建的山西保障房公司作为西山煤电保障性住房项目的融资、投资、建设、运营、管理主体，将全面落实中央及省市人民政府保障性住房的决策、部署和

金龙鱼20年立志打造世界最安全餐桌食品

当明胶、三聚氰胺、地沟油等有害物质冲击国人食品安全信心之时，食品安全阵地不断报警，成为从政府到消费者的关注热点。作为中国粮油行业领军者之一的金龙鱼，毅然担负起“重塑食品行业诚信”的重任，誓为国人打造“世界最安全餐桌食品”。

“信守承诺，提升国民健康；持续创新，引领行业升级；根植中国，奉献世界品质；完善服务，筑建健康长城。” 5月28日，“金龙鱼20年，为国人筑建百条健康长城烽火传递行动”在北京八达岭长城隆重启动，并向国人



球市速递

海外主要股市收盘指数

名称	9月5日	涨跌
道琼斯	13047.48	+11.54

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	634.39 元
100 欧元	799.36 元

名称	最新价格	涨跌
黄金	1693.84 美元/盎司	+1.86
原油	95.82 美元/桶	+0.46

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)

选择消费股主题指数基金

本报讯（记者 许超声）天相数据显示，今年二季度，房地产、食品饮料、医药生物等大消费行业表现突出，分别以 21.76%、12.9%和 12.41%的涨幅居行业前三。理财专家认为，对于普通投资者而言，甄别众多消费类个股未免难度太大，而选择瞄准消费股的主题指数基金，不仅投资门槛低，交易成本低，且相当于“团购”买入标的指数的行业和股票。

据悉，目前正在发行的上投摩根中证消费服务领先指数基金可全面覆盖衣食住行等不同的消费服务需求，该基金采取完全复制策略，紧密跟踪标的指数中证消费服务领先指数，以期在风险可控的前提下攫取标的指数所有行业和股票的投资机遇。

值得一提的是，中证消费服务指数成分股“牛股成群”。Wind 数据显示，自 2007 年 8 月 1 日至 2012 年 7 月 31 日，沪深 300 近五年下跌 47.7%，而该指数 100 只成分股近半数取得正收益，洋河股份、康美药业、贵州茅台等 17 只成分个股涨幅超 100%。

金龙鱼20年立志打造世界最安全餐桌食品



发出烽火宣言。健康长城烽火传递历时88天，从南到北行程9000多公里，覆盖全国11大中心城市，累计超过3万人现场接受了粮油营养健康科普教育，超过300家媒体对活动进行报道，活动影响人群超过5亿人次。

“健康长城烽火传递行动，犹如一场改善食品安全环境的及时雨，极大提振了消费者的食品安全信心。希望更多的企业加入到这样的行动当中，使更多安全餐桌食品走进千家万户！”中国消费者协会一位负责人表示。

凭借金龙鱼品牌在中国市场的出色表现，其母公司丰益国际继2012年3月荣登美国《财富》杂志全球食品生产行业最受赞赏公司排行榜首后，2012年7月荣登《财富》世界500强223位，较去年大幅跃升近百位，跻身全球三大粮油集团。