

沪指 2000 点大关昨天盘中告破

新低能否酝酿超跌反弹动力

本报讯(记者 许超声)近日多空双方在2000点大关上方展开反复争夺终于打破僵局,昨天午后,2000点盘中告破,创出44个月来新低。机构分析认为,行情由深跌走向反弹仍需要时间的积累或者实质货币政策的推动。

行业板块全线下行

昨天,沪深股市开盘涨跌不一,开盘后股指在核电、券商、内贸、军工、船舶等板块带动下一度上涨,但受到周边日本股市与香港股市大跌拖累,股指略有冲高后即一路震荡回落。午盘后,沪指跌幅超过1%,将前天创出的新低2005.26点一举击穿,2000点整数大关在14:54终告失守。截至收盘,沪指报2004.17点,跌25.12点,跌幅1.24%;深成指报8193.37点,跌90.87点,跌幅1.10%

从盘面上看,行业板块全线下行,无一板块上涨。其中,仪器仪表、工艺品、航空航天

板块领跌大盘,另外,贵金属、页岩气、东亚自贸概念股也纷纷下跌打击了市场人气。值得注意的是,前期连续走强的贵金属板块昨天集体走弱,板块指数跌幅超过3%,军工等最近持续活跃的题材股也纷纷遭遇重挫。只是由于煤炭、券商、保险等权重股表现抗跌,在一定程度上延缓了股指下行步伐。

东方财富网板块资金流提示,昨天行业板块普遍资金净流出。其中有色金属板块再度成为主力资金净流出重灾区,净流出超过6亿元,远超其它行业板块。机械、医药、电子元件、电子信息板块紧随其后,净流出都超过2亿元。仅煤炭、水泥、家电板块资金净流入,但流入金额较小,均未超1亿元。

市场难有反转行情

大盘近期一直走弱,让不少机构投资者也渐渐失去信心而越发言谨慎。天治财富

增长基金经理周雪军认为,出于对通胀、房价的警惕,央行对货币政策的调整依然谨慎,一直采用逆回购的方式调节银行间市场的资金状况;基建投资在逐步复苏,但上升的速度、力度都不大,同时还面临资金来源的困扰,无法显著提振市场对未来经济的预期。

在银华基金看来,市场对于转型的悲观情绪积累过深,所以从政策推出到市场真正认可一定需要经历渐进的转变,而情绪慢慢修复之后,实际数据则是考验的第二关,应当对此保持持续关注。谨慎地看,对四季度数据走好的期待大概率应落在基数改善上。因此,行情由深跌走向反弹仍需要时间的积累或者实质货币政策的推动。

对于后市而言,摩根士丹利华鑫认为,市场的走势仍受经济基本面制约,国内经济结构调整是个缓慢的过程,难以一蹴而就,在基本面持续走弱的环境下,市场难有反转行情。



另眼看市

上周上证指数跌至2000点大关后,一场2000点保卫战已经打响。本周前几天一直徘徊在2000点关口附近,让人觉得2000点很难守住,昨天,上证指数盘中终于失守2000点,最低跌至1999.48点,3年来再次看到了“1”时代。

这层窗户纸捅破之后,我们反倒要冷静面对目前的市场,跌破2000点并不意味着天塌下来了。就像2005年6月6日,上证指数跌破1000点大关,最低跌至998.23点,当时似乎也在大家预期中,有些营业部甚至出现一片掌声。但是,几年之后我们发现实际上这是一个历史大底。

我们不知道大盘是否还会继续下跌,是否会持续跌破2000点,“1”时代会持续多久,但是,不必绝望,有一点可以相信,即使上证指数暂时重归“1”时代,2000点之下的时间也不会十分长久。

上证指数首次触摸2000点是在2000年,但时间不长,大约持续了一年就重回“1”时代。以当时市场过高的市盈率水平,的确很难站稳2000点大关。再次见到2000点已经是2006年底的事情了,那个时候到现在的6年时间里,上证指数大部分时间都在2000点之上,只有2008年10月之后的短暂3个月,上证指数徘徊在2000点之下。

6年里能够大部分时间站在2000点之上并非偶然,因为经过股改以及一些大盘蓝筹股上市,A股公司业绩有了极大提高。2000年底上证指数报收2073.48点,而整体市盈率却高达58.22倍,如今,同样是2000点,沪市的平均市盈率只有10倍,这就是为什么12年前2000点站不稳,如今却是大部分时间站在2000点之上的原因。

正是有业绩支撑的底气,我们相信目前跌破2000点是暂时的,也是短期的。目前市场低迷,投资者对于不争气的A股市场信心严重缺乏,这些都是可以理解的,但是,只要对中国经济不失去信心,那么,就不必对股市绝望。 连建明

窗户纸捅破后看2000点

12年里2000点的得与失

——一批个股12年走势严重两极分化

上证指数2000点作为一个重要点位,其得失一直引人关注。上证指数首次见到2000点是2000年7月19日,至今已经12年。在12年里,2000点得失是牛市与熊市交错的结果。

2000年7月19日,上证指数以2000.33点高开,这是10年来首次触及2000点。不过,当天收盘还是在2000点之下,报收1998.42点。直到7月26日,上证指数首次收盘突破2000点,报收2012.31点。

随后,大盘历经反复,2000年9月、10月,以及2001年2月、3月都跌破2000点大关。但大部分时间还是在2000点之上,直到2001年6月14日创出2245.43点的历史新高后,大盘开始回落,2001年7月30日,上证指数暴跌5.27%,正式跌破2000点,宣告一轮熊市开始,此后很

长一段时间再也没有见到2000点。

第一次到达2000点大约维持了一年。再次见到2000点已是6年之后,2006年11月20日,在一轮波澜壮阔的牛市推动下,上证指数再次突破2000点,而这一次突破,2000点被真正踩到脚下,此后大部分时间都在2000点之上。

近6年跌破2000点出现在2008年10月份,受金融危机等多重因素影响,上证指数在2007年创下6124.04点的历史新高后,2008年一路下跌,到9月16日首次跌破2000点,此后反弹一度收复2000点大关,但10月份再次跌破2000点,到10月28日创下1664.92点新低,随后大盘反弹,到2009年1月22日收复2000点大关,此后一直在2000点之上。

从2006年11月至今的6年时间里,上证指

数在2000点之下的时间大约只有3个多月。

虽然12年一个轮回,似乎终点回到起点,但是,个股并非如此,我们以2000年7月19日为基数,复权统计个股12年的涨跌,结果发现目前2000多只股票中,大约半数股票上涨,半数下跌,出现严重的两极分化。一些股票涨幅巨大,如三一重工等12年涨幅超过百倍,而同时也有一批股票跌幅巨大。

再看12年前上市的股票,2000年上市股票为133只,经过12年的起起伏伏,经复权计算,如今上涨和下跌的股票大约对半开,涨幅最大的中联重科、西山煤电、张裕A,12年分别上涨了50倍、32倍、22倍,恒瑞医药、广汇能源涨幅超过10倍,即使如今已经跌破净资产的宝钢股份,12年来也上涨了近一倍,与此同时,也有一批股票12年里大幅下跌,其中20只股票股价被腰斩,跌幅最大的东方市场,12年股价下跌了75%。

因此,虽然指数还是2000点,但持有不同股票投资收益则完全不同。本报记者 连建明

景谷林业今起戴帽 简称变为“ST景谷”

本报讯(记者 李辉)景谷林业(600265)公告称,公司股票自9月27日起实施“其他风险警示”。实施“其他风险警示”后公司股票简称变为“ST景谷”,涨跌幅限制为5%。公司表示,目前公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常;按照有关规定,公司股票自9月27日起将被实施“其他风险警示”。

公司公告称,目前公司有六个车间,前期已公告,公司一、二、三车间已分别停产,原预计在9月底以前暂不进行生产。现由于公司和合作方对合作生产车间未能清算完成,且二车间已经进入司法诉讼。公司董事会预计未来三个月内一、二、三车间不能恢复生产。目前,公司四车间(胶合板生产线)、五车间(细木工板生产线)、六车间(竹胶板生产线)又于9

月25日停产,停产原因为储备原料及机器设备检修,预计于10月25日恢复生产。

公司表示,公司董事会将积极组织收储原料,同时加强维护和检修机器设备,尽快恢复四、五、六车间的生产;公司董事会将积极和合作方沟通、待完成合作车间的清算和诉讼事项后恢复生产。争取撤消“其他风险警示”。

鲁泰 1.4 亿港元回购 2100 万股 B 股

本报讯(记者 李辉)鲁泰(000726、200726)昨日公告,公司发布回购部分B股事项进展,表示自2012年9月10日起开始实施回购部分B股操作,截至2012年9月24日,公司已累计回购B股为21008285股,占公司总股本的比例为2.08%,购买最高价为港币6.94元/股,最低价为港币6.80元/股,支付总金额为港币144679302.26元(含印花税、佣金)。

今年6月初,鲁泰发布公告称,公司B股股价表现与公司的内在价值及行业龙头地位不符,公司的投资价值被低估,公司拟回购部分B股股份,以增强公众投资者对公司的信心,促使公司价值回归到合理水平,实

现股东利益最大化。公司拟回购不超过1亿股B股股份,每股回购价格不高于7.73港元/股,且回购价款总额不超过7.73亿港元(折合6.3亿元人民币)。截至9月26日,鲁泰B报收6.87港元/股,仍低于每股回购价格。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	9月26日	涨跌
道琼斯	13413.51	-44.01

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	634.59元
100欧元	816.69元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1756.33美元/盎司	+1.79
原油	90.27美元/桶	+0.29

(数据截止时间:上午9时30分)



专家看盘

9月K线收阴 10月或有一搏

本周沪深股市继续震荡探底,昨天盘中上证综指击穿2000点,创44个月以来的新低。市场人气极度黯淡。从目前看,短线市场缺乏亮点,弱势格局难改。建议关注9月份月K线的阴阳性质,若收阴,10月份仍有一搏的机会。

首先,短线市场积重难返,又缺乏做多预期,不具备持续反弹条件。从资金面看,本周是三季度最后一周,银行面临季末资金考核节点,揽存压力巨大,导致短线资金面极为

紧张。

从盘口看,缺乏持续、稳定、有号召力的热点。虽然周初水泥建材、煤炭采掘、信息服务等板块轮涨,但基本都是超跌反弹和补涨轮涨的品种,缺乏良好的持续性和内生性动力。同时,前期表现活跃、弹性好的创业板、中小板由于面临10月底的创业板大非解禁的压力,出现快速回落、震荡补跌,致使有限的存量资金面临大盘股拉不动、小盘股不敢拉的两难局面,最终只能

退场观望。

第三,面临国庆长假的不确定性。由于此次A股休一周,而海外市场颇为动荡,尤其是美国股市在创出5年新高后出现回调,一旦A股休市期间海外股市下跌,对节后A股有“压缩饼干”效应,尤其是目前A股极度疲弱,持股意愿来就很低,市场的不确定性成为另一种风险因素。

从目前看,市场已经失去了自我修复的能力,陷入越跌越逃、越逃

越跌的恶性循环。如果没有外力干预、政策扶持,市场企稳难度很大,因此,建议投资者关注政策动向。从技术面看,大家还可以关注本周五上证收盘指数,如果低于2044点、收出月阴线,那么就是月线五连阴,平了上证历史上月K线连阴的最高纪录,这样10月份就有收阳线的可能,即10月份存在搏一把反弹的机会。反之,可能整个四季度都很难有行情,届时年末资金结账、大小非解禁、年报业绩不佳等将成为市场的“三座大山”。

申银万国 钱启敏

(本版观点仅供参考)