

六大利空打击 沪指重挫130点再创新低

股指破位下跌 短期难言底部

A股市场周一遭受六大利空的打击。中国证监会上周五的发言打消了市场对于“政策救市”的念头,上周公布的宏观经济数据进一步明确国内经济下行趋势,国务院关税委员会宣布大幅上调煤炭出口关税,A股近一周内面临过千亿元的限售股解禁压力,中国南车新股周一上市形成“挤出效应”,中国国家统计局周一公布7月份国房景气指数连续第八个月回落。受到上述因素的冲击,上证综指周一在窄幅高开随后即单边跳水,最终收市大跌130.74点,以光头光脚长阴之势直逼2300点关口,并再创近20个月以来的新低。

周一上证综指收市报2319.87点,跌5.33%,成交367.23亿;深证成指收市报7833.09点,跌4.86%,成交156.67亿。两市共成交523.90亿元,较上一交易日同比放大两成二。

从盘面观察,沪市前二十大权重股全线大跌,海通证券、中国联通均封住跌停。整体来看,昨日两市仅有32只个股上涨,其中涨停的非ST类股接近500只,而跌幅超过7%的个股更是多达923只。从行业指数的表现来看,各大行业全线跌逾4%,采掘、木材均跌逾8%,纺织、运输、农林、建筑、金融均跌逾7%。

市场在考验管理层的底线

尽管近期管理层不断“维稳”,但我们的股市依然我行我素,屡创新低。这也使得下跌成了一种常态。而造成这样现象的原因很多,市场上也形成了一定的统一认识,大体都是对国内经济不明朗、紧缩政策、外部环境因素等等。

对于已经形成的这种局面,大多数人是失去信心了。因此,我们可以看到,管理层多次“维稳”的声音对市场来说并不奏效,市场仍在等待和观望当中。而此时的下跌,就像一场没有硝烟的战场,市场在考验管理层的底线,而管理层也在考验市场的底线。从深层次来分析,管理层现在出台政策要对各个方面进行考虑,不能单纯地考虑到某一方面的利益作出决定。但这对市场来说,则意味着还需要等待。

未来大盘将震荡调整

周一沪深两市呈现单边的下跌态势,5日均

线并没有提供有力的支撑,股指轻松将5日均线击穿。周一大盘呈现大幅回落,成交额明显放大,早盘午盘成交额基本持平,在开盘前一小时及收盘前一小时,市场抛售力量明显增加,显示市场恐慌情绪较重,投资者对于未来大盘走势较为悲观。KDJ指标有向下发散的走势,预示未来大盘走势较不乐观。周一大盘再度收于生命线之下,预示当前行情走势较弱。中期来看,生命线继续呈现低位震荡态势,预示未来大盘走势仍将有所反复。未来四天生命线关键点位于2357点、2345点、2343点及2233点,由于生命线维持在2300点附近波动,位置较周一收盘位置相差不大,大盘仍有望收于生命线之上,预示未来大盘将震荡调整。

操作策略上,证监会的维稳言论因缺乏实质性的利好措施,而未能改变大盘向下的趋势,周一大盘出现单边下跌5%,股指再次向下破位,沪指已逼近2300点关口,2001年6月高点2240点左右能否存在支撑还要走着看。操作上继续控制仓位,多看少动,耐心等待短期走好迹象的出现。

时报综合报道

南车上市成大盘之殇 能否逃脱“破发”命运

沉寂了近四个月后,A股市场昨日再度迎来大盘股发行,中国南车(601766)成为今年以来第五家“801”军团成员。但中国南车上市却成为股市之殇,“挤出效应”令A股再遭重挫。未来南车能否逃脱“破发”命运也让人担心。

中国南车上市前夕,中国证监会正面回应了牵动市场神经的七大热点问题,包括大小非减持、大盘股IPO等,这似乎是在为南车上市“保驾护航”,但监管层的“苦心”显然没有获得预想的效果。

中国南车昨日开盘价格就达到3.86元,大大高于机构此前给出的平均估值。瞬间摸到4元后,中国南车股价就迅速回落,盘中最低达到3.34元,最后以3.45元报收,涨幅收窄至58.26%。

如果看好中国南车并开盘买入的话,目前的损失已超过10%。

作为全球最大的轨道交通装备制造制造商和解决方案供应商,中国南车在行业中具有垄断寡头地位。尽管上市前机构对中国南车首日表现非常乐观,但预测的价格中轴也仅为3.43元,最高也才4.2元。从开盘情况看,中国南车表现显然超出市场预期,其后走势也应该是价格的理性回归。

低迷市道下,中国南车上市却成为股市之殇,“挤出效应”令A股再遭重挫。南车昨日成交量为66.71亿元,而沪市昨日总成交量为367.2亿元,中国南车一家成交量就占到沪市总成交量的近两成。权重股的集体沦陷让战战兢兢收出四个十字星的股市重心再失,沪指直逼2300点关口再创新

20个月以来的新低。

同时,今年以来上市的大盘股无一例外均已“破发”,未来中国南车能否逃脱“801”军团破发命运也让人担心。盘后成交数据显示,昨日买入前五大席位均为机构席位,合计买入金额超过12亿元,其中一个机构席位大手笔买入近6.5亿元。而卖出前五大席位中,除了“打新专业户”中信建投北京三里河营业部卖出2.8亿元外,中信证券总部卖出2.2亿元,一家机构席位卖出1.6亿元,显示机构之间也有较大分歧。此外,上市后中国南车市盈率已经达到23.5倍,大大高于沪市平均市盈率水平,相比同行业公司估值优势也不明显,未来能否“独善其身”逃脱破发命运也还是疑问。

曹昱

资金流向

资金净流出约115亿 市场再度暴跌

两市昨日的总成交金额为423.7亿元,扣出新股南车仅有367.6亿元,比上周五减少70亿,资金净流出约115亿。昨日上证指数再次走出缩量暴跌走势,几乎所有板块均出现恐慌性杀跌,成交量再创新低,煤炭石油、有色金属、农林牧渔、地产领跌大盘,上证指数收在2319.8点,跌5.34%。虽然上周五提到“从这几天的资金流向看,各个板块陆续出现抄底资金,根据TopView(查看席位交易数据)数据分析,基金在逢低进场,8月8日至8月13日基金资金净流入138亿,因此后市的反弹可以预期”。但上周六证监会在答记者问中提到的可能限制大小非的“朦胧办法”,更加速了大小非尽快卖出的决心,这样基金的买入也无法抵抗成本极低的大小非的卖出,从而指数暴跌的反复出现也就不足为奇了。虽然

技术上2250-2270点上有支持,但成本极低的大小非的卖出是不受技术位影响的,后市还是八个字“控制仓位,反弹减磅”。

昨日资金成交前四名依次是:奥运、地产、银行、化工化纤。

资金净流入较大的板块:无。

资金净流出较大的板块:奥运(-11.8亿)、地产(-9.9亿)、煤炭石油(-8.5亿)、有色金属地产(-8.5亿)、化工化纤(-8.2亿)。

后市中期热点板块是:无

短期热点板块是:无。

1.有色金属:该板块昨日有约8.5亿资金净流出。净流出较大的个股有:锡业股份、云南铜业、山东黄金、宏达股份、西部矿业、江西铜业、中金黄金、中国铝业、包钢稀土、豫园商城、厦门钨业、中

金岭南、东方钨业。

2.煤炭石油:该板块昨日有约8.5亿资金净流出。净流出较大的个股有:中国石化、潞安环能、大同煤业、国阳新能、盘江股份、山西焦化、西山煤电、兖州煤业、中煤能源、安泰集团、煤气化、平煤天安、鄂尔多斯、中国石油、四川圣达。

3.地产:该板块昨日有约9.9亿资金净流出。净流出较大的个股有:万科A、中体产业、新黄浦、北京城建、金地集团、XR张江高、中大股份、锦世股份、爱建股份、保利地产。

4.农林牧渔:该板块昨日有约6.7亿资金净流出。净流出较大的个股有:隆平高科、北大荒、金健米业、荣华实业、中水渔业、獐子岛、新希望、通威股份、新五丰、洞庭水殖、江山股份、敦煌种业、冠农股份。

广州万隆

交易所

中报

(600538)北海国发:2008年中期每股收益-0.13元,净资产收益率-8.24%。
(600862)南通科技:2008年中期每股收益0.24元,净资产收益率23.27%。
(600439)瑞贝卡:2008年中期每股收益0.2255元,净资产收益率9.27%。
(600616)第一食品:2008年中期每股收益0.29元,净资产收益率11.45%。
(600704)中大股份:2008年中期每股收益0.18元,净资产收益率4.47%。
(600668)尖峰集团:2008年中期每股收益0.025元,净资产收益率0.97%。
(600736)苏州高新:2008年中期每股收益0.099元,净资产收益率3.611%。
(600213)亚星客车:2008年中期每股收益0.0322元,净资产收益率2.3%。
(600961)株冶集团:2008年中期每股收益0.18元,净资产收益率4.3%。
(600526)菲达环保:2008年中期每股收益0.016元,净资产收益率0.44%。
(600868)*ST梅雁:2008年中期每股收益-0.037元,净资产收益率-4.1%。
(600896)中海海盛:2008年中期每股收益0.36元,净资产收益率13.79%。
(600269)赣粤高速:2008年中期每股收益0.36元,净资产收益率6.25%。
(600967)北方创业:2008年中期每股收益0.112元,净资产收益率1.77%。
(600368)五洲交通:2008年中期每股收益0.09

元,净资产收益率2.89%。
(000043)中航地产:2008年中期每股收益0.0806元,净资产收益率1.24%。
(000418,200418)小天鹅A:2008年中期每股收益0.12元,净资产收益率4.08%。
(000426)富龙热电:2008年中期每股收益0.01元,净资产收益率0.2%。
(000429,200429)粤高速A:2008年中期每股收益0.2元,净资产收益率7.67%。
(000502)绿景地产:2008年中期每股收益0.1584元,净资产收益率13.87%。
(000525)红太阳:2008年中期每股收益0.1元,净资产收益率4.58%。
(000565)渝三峡A:2008年中期每股收益0.094元,净资产收益率4.07%。
(000586)汇源通信:2008年中期每股收益-0.144元,净资产收益率-14.68%。
(000596,200596)古井贡酒:2008年中期每股收益0.08元,净资产收益率2.11%。
(000616)亿城股份:2008年中期每股收益0.13元,净资产收益率3.46%。
(000623)吉林敖东:2008年中期每股收益0.8861元,净资产收益率11.09%。
(000668)S武石油:2008年中期每股收益0.2元,净资产收益率5.61%。
(000672)*ST铜城:2008年中期每股收益-0.0088元,净资产收益率-39.76%。
(000682)东方电子:2008年中期每股收益0.0101元,净资产收益率0.76%。
(000685)中山公用:2008年中期每股收益0.52元,净资产收益率9.21%。

(000739)普洛股份:2008年中期每股收益0.06元,净资产收益率2.1%。
(000811)烟台冰轮:2008年中期每股收益0.19元,净资产收益率6.35%。
(000805)S*ST炎黄:2008年中期每股收益0.73元。
(000837)秦川发展:2008年中期每股收益0.176元,净资产收益率7.61%。
(000913)钱江摩托:2008年中期每股收益0.07元,净资产收益率2.73%。
(000925)S*ST海纳:2008年中期每股收益0.09元,净资产收益率7.35%。
(002012)凯恩股份:2008年中期每股收益0.09元,净资产收益率5.27%。
(002015)霞客环保:2008年中期每股收益0.155元,净资产收益率7.69%。

业绩快报

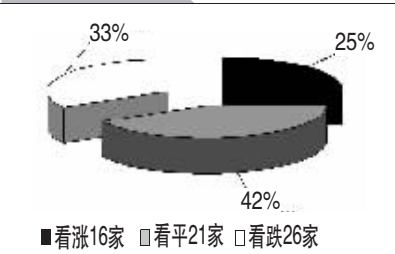
(000586)汇源通信:预计2008年1-9月份亏损金额在3500万元至4000万元左右,其中7-9月份亏损金额在700万元至1200万元左右。
(000685)中山公用:预计2008年前三季度净利润同向大幅增长约1800%。
(600068)葛洲坝:2008年半年度业绩快报:每股收益0.224元,净资产收益率8.52%。

其他

(600439)瑞贝卡:5800万元以购买抚顺市望花区国有资产“腈纶生产线”。
(000544)中原环保:公司银行账户被司法冻结,目前该冻结事项对公司的生产经营未造成影响。

机构测盘

据东方财富网



看空因素

- 1.证监会相关利好措施实质性效果有限;
- 2.7月份数据显示宏观经济仍未好转;
- 3.央行数据证实热钱的确在流出中国;
- 4.成交量不能放大凸显市场中投资者信心缺失;

看多因素

- 1.技术上2245点将成为市场强有力的支撑;
- 2.证监会周末出台一系列利好措施,将提升投资者信心;
- 3.缩量表示空头力量几近衰竭,继续下跌空间不大;
- 4.AH倒挂现象的不断深化为市场提供了良好的套现机会。

证券通综述

连续下跌之后市场看多情绪看是积聚。特别是上周末证监会出台了一系列规范性文件,被市场认为是一大利好。目前市场中已经有不少研究机构对短期反弹抱有比较高的期望。同时证监会在此时出台一系列利好措施,更有助于市场短线超跌反弹。但对于中长期走势,市场中却一致表示看空。主要原因还是在经济基本面并没有明显好转,因此目前就看多显然并不明智。

机构观点

大趋势逆转需政策干预

东方证券研究所:管理层继续积极维稳,上周五收盘后,证监会召开媒体通气会,对市场关注的七个焦点问题进行解答。监管部门提出要综合考虑市场意见,对大盘股发行采取了更加谨慎的态度,注重发行节奏,将继续改善市场供求,并将采取措施推进上市公司回购、分红。

从A股市场的历史看,大趋势的逆转不外乎政策干预或外力介入。暴跌的股市对投资者是一种伤害,进而也会对实体经济产生负面影响,我们认为管理层对股市应该有所作为。目前投资者最应该关注的是政策面的变化,特别是有没有实质性的救市政策出台。

熊市中关注高分红板块

中信证券研究部:尽管在经济预期明朗之前,市场仍不具备系统性的投资机会,但考虑到估值风险已经大幅释放,投资者可以尝试寻找一些结构性的机会。建议投资者关注高分红的板块,因为根据一般的经验,在熊市里价值股往往表现更佳,而分红水平是价值股的重要特征之一。以沪深300成分股为备选范围,从三个方面来选择股票,一是分红率较高,过去4年每年的分红率不低于20%;二是业绩风险较小,衡量指标包括ROE和预期净利润;三是分红收益率在3%以上。按照上述标准,我们选出了26家高分红公司,其中钢铁公司和公路公司合计有10家。

信息

央行允许小额贷款利率上浮3%

据新华社 中国人民银行、财政部、人力资源和社会保障部昨天联合发布了《关于进一步改进小额担保贷款积极推动创业促就业的通知》。通知允许小额贷款利率上浮3%,贷款额度也将增加1到1.5倍。

为进一步完善小额担保贷款政策,这次三部委从五个方面进行了调整:

一是扩大小额担保贷款借款人的范围。在现行政策的基础上,今后凡符合规定条件的城镇登记失业人员、就业困难人员都可以按规定程序向经办金融机构申请小额担保贷款。

二是提高小额担保贷款额度。对个人新发放的小额担保贷款最高额度由2万元提高到5万元,对符合条件的劳动密集型中小企业的小额担保贷款最高额度由不超过100万元提高到不超过200万元。

三是允许小额担保贷款利率按规定实施上浮。对个人新发放的小额担保贷款的利率可在央行贷款基准利率的基础上上浮3个百分点。

此外,对改进财政贴息资金管理和放宽对劳动密集型中小企业的小额担保贷款政策方面也进行了相应调整。