

# 巨量凸现分歧 井喷后将回归理性

## 多空分歧加大

金融海啸横扫全球,危机时刻管理层打出了最强的“救市组合拳”,三大利好措施的横空出世一举扭转了A股市场的颓势。显然,强劲的政策组合拳在短期内对市场信心的恢复和提振起到非常积极的作用。与此同时,尽管美国次债危机何去何从目前看来仍然是个未知数,但随着救市政策效应逐步发挥作用,短期内周边市场均出现了阶段性的反弹,这些都有助于A股市场的持续回暖。

在这样的背景下,金融板块的强势崛起,尤其是工商银行、中国银行、建设银行的连续巨量封涨停直接提振了市场信心。而随着场内赚钱效应的全面显现,资金回流A股市场的迹象十分明显。但经过了上周五个股全部涨停后,短线获利盘有一定兑现的意愿,毕竟A股市场长期调整格局并没有因为本轮反弹行情而发生实质性改变。

## 井喷后将回归理性

经过了短暂的喧嚣后,由于制约A股市场形成长期反转的不确定因素依然存在,市场真正的回暖还是需要静候国际、国内的经济基本面完全走出低谷。事实上,前期市场大幅下跌是多方面因素综合作用的结果,如从紧的货币政策收缩了市

承接了上周五的井喷行情,周一A股市场大幅高开出现宽幅震荡走势,其中上证指数一度从最高点2269点回落至2164点,但受到金融板块持续走强的推动,两市大盘迅速回升维持震荡走高的态势,至收盘上证指数涨幅超过了7%,而深圳成指仅有4%的涨幅,沪强深弱的格局一目了然。值得关注的是,周一两市成交合计高达2161亿元,为近四个多月以来的天量水平。

短期来看,市场经过连续的井喷式上涨后,震荡休整的要求增强。而从中长期来看,连续的大涨有利于市场信心的恢复。

流动性;内忧外患”导致企业盈利增长面临不确定,引发市场担忧导致估值中心下移;大小非解禁所引起的套现压力依然沉重。

由此可见,政策作为影响股市的外在因素,并不能改变市场运行的整体趋势,而宏观经济和上市公司盈利状况才是判断A股市场趋势的根本性因素。但从目前情况看,现在就判断宏观经济已经见底为时尚早。需要警惕的是,次贷危机不断深化

和扩散所引发的全球金融市场动荡仍在延续,在这样的背景下,A股市场经过了井喷后将逐渐回归理性。况且目前指数上方有2245点以及2300点压力位,从技术角度而言,指数也有休整的要求。

## 在政策导向中把握投资机会

从近期市场的表现来看,金融板块可谓是一枝独秀并再现中流砥柱的风范,它们强悍的表现有目共睹。事实上,金融板块的大受追捧和政策面的导向关系密切。由于汇金公司的入场直接针对前期受到冲击的银行股,而单边征收印花税,对于券商股的利好效应也十分明显。因此,金融资产重新获得投资者的追捧也就在情理之中了。

遵循这样的思路,政策面导向所催生的投资机会值得高度关注。继证监会放松上市公司大股东增持管理办法后,近期管理层再度放松上市公司回购股份的管理限制。可以预期的是,在汇金公司增持三大银行股票的带动下,央企对其下属优质上市公司的增持也会迅速跟进。值得关注的是,在此之前长航油运、武钢股份、中国远洋等多家上市公司大股东已经开始增持股票。因此,随着相关政策的进一步到位,未来央企增持或回购必然会对资本市场产生重大和深远的影响。

时报综合报道

## 政府救市再表决心 中国石油被增持6千万股

时报讯 证监会拟放松回购管制消息甫出,中国石油(601857)大股东即出手增持,本周一大手买入公司股份6000万股。

有分析师称,中央企业大股东增持的力度,将在很大程度上昭示这波反弹能走多远”,并将由此反映政府救市的决心”。国内所有中央企业的最终大股东均为中国国资委。

中国石油今日披露,公司控股股东中国石化天然气集团公司周一通过上交所交易系统买入方式增持公司股份6000万股。此次增持后,中国石油集团持有公司股份数量1579.82亿股,约占公司已发行总股份的86.32%。同时,中国石油集团在未来12个月内以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场增持公司股份,累计增持比例不超过公司已发行总股份的2% (含本次已增持部分股份)。

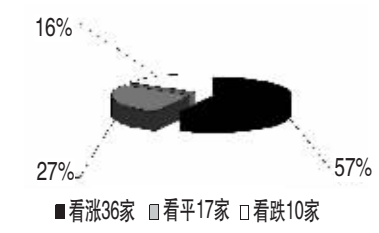
上周四,被称为“金融国资委”的中央汇金公司高调宣布,将在二级市场自主购入工、中、建三行股票。国资委主任李荣融也公开表态,支持央企控股上市公司回购股份。消息一出,刺激A股市场全线涨停,预期将被增持的银行等金融股更是连续两个交易日封住涨停。

银河证券分析师李国洪指出,中国石油、中国石化两大集团作为央企的核心代表,理应率先支持国资委,而且在目前价格增持或回购分红收益率已经超过一年期银行存款基准利率。

但也有分析人士认为,较长期看,措施出台不能改变上市公司利润增长放缓或盈利下滑的基本面。天相投顾分析师吴峰预计,虽然政府鼓励上市公司回购股票,但对整体市场并未产生实质性影响,因为目前大多数上市公司都缺乏资金”。

## 机构测盘

据东方财富网



## 看空因素

- 一、虽然短期来看金融风暴已经得到控制,但中期来看经济低迷不可避免,全球股市仍将中期走熊;
- 二、后续的政策将决定这波反弹行情的高度和持续时间,如果后续没有政策推出,则股市可能再次步入颓势;
- 三、虽然反弹高度可能较高,但需要分步完成,第一步可能在2400点受阻;
- 四、光大证券:国庆长假前的最后交易周中,如果市场呈现连续逼空走势,则有可能出现冲高后的大幅震荡。

## 看多因素

- 一、在国内货币政策转向,流动性缓解的契机来临,组合救市政策表明政府救市态度坚决,以及美国政府开始更大规模的干预以帮助金融市场重回正轨,三大政策的配合下,反弹有望延续;
- 二、基金仓位的巨大差异决定了A股后势一旦趋涨,不同仓位基金的市场表现将产生巨大差异,这很有可能导致基金的群体性加仓行为,并促使A股形成阶段性底部。

## 证券综述

机构的乐观情绪仅仅维持了一天,周一的策略报告中,仅1/3左右的机构继续维持了对于后市的乐观情绪,更多的机构则对市场走势表现出了忧虑。这种忧虑来自资源三个方面:

- 第一,还是老生常谈,宏观经济仍旧没有好转,而且从历史经验来看,好转还需要很长一段时间;
  - 第二,是对后续能否继续推出实质性政策利好以支持市场表现信心;
  - 第三,则是因为已经注意到了这次市场异动必然是反弹而不大可能是翻转,因此反弹的高度是比较有限的。
- 在上周五市场强势涨停的后面,究竟还有多少空间能供指数运行,同样值得投资者担心。

## 交易所

### 投资转让

(000157)中联重科:9月19日,中联重科及共同投资方与持有意大利CIFA公司股权的各卖方根据已签署的《买卖协议》的规定,在意大利完成了CIFA公司股权交割手续。

(000679)大连友谊:控股公司大连友谊合升房地产开发有限公司以59821万元投得大连市一地块。

(002060)粤水电:公司中标四川嘉陵江凤仪航电枢纽工程右岸泄洪闸及船闸土建工程,中标价为232589844元。

(600482) 风帆股份:19日与美国 AmelioSolar, Inc.就共同投资组建保定风帆光伏能源有限公司(暂定名)事宜签订了合资合同。

### 大非小非

(000683)远兴能源:股东上海证大投资发展有限公司9月22日通过集中竞价交易方式,减持公司股份279.00万股,占公司总股本的0.55%,于2008年7月29日通过大宗交易方式,减持公司股份410.00万股,占公司总股本的0.80%。

(001696)宗申动力:股东中国银行-景宏证券投资通过深交所交易系统出售公司流通股50万股,减持平均价格为每股6.66元。

(002038)双鹭药业:公司第一大股东、控股股东新乡化纤出售公司股份4074458股,占公司股份

总额的1.64%,平均价格23.04元/股。(600753)东方银星:股东天祥商贸8月4日至9月19日通过上交所累计出售其持有的公司股份1318400股。

### 其他

(000039,038006,200039)中集集团:公司进行并完成了TGESA股权交易的全部交割手续,正式成为该公司的控股股东。

(000522)白云山A:控股股东广药集团于9月22日增持白云山A100万股;在本次增持计划下,广药集团继续增持的数量与本次已增持部分合计所占比例不超过总股本的2%。

(000596,200596)古井贡酒:控股股东所持公司股权100万股被法院查封,查封期限为2008年9月9日至2010年9月8日。

(000748)长城信息:收到长沙市财政局拨付的工业发展基金99834600元。

(600017)日照港:控股股东9月22日增持公司股份400000股;拟在12个月内,继续通过上交所交易系统增持公司股份,累计增持比例不超过公司总股本的2%(含本次已增持部分)。

(600143)金发科技:第一大股东、公司董事长袁志敏9月19日、22日通过二级市场增持公司股份1000000股。

(600149)华夏交通:第一大股东海南中谊国际经济技术合作有限公司所持有公司股票5505.80万股全部被冻结。

## 每日开放式基金净值

9月22日											
基金简称	最新净值	日涨幅(%)	基金简称	最新净值	日涨幅(%)	基金简称	最新净值	日涨幅(%)	基金简称	最新净值	日涨幅(%)
华夏成长基金	1.032	3.20%	易基价值前选基金	1.2352	3.63%	中银策略基金	0.8782	2.75%	中银双利基金	1.0643	-0.12%
华夏大盘基金	4.754	3.17%	易基价值成长基金	0.8396	3.44%	中银趋势基金	0.8259	5.00%	海富收益基金	0.544	2.06%
华夏优势基金	1.521	2.77%	易方达中小盘基金	0.9425	0.50%	银华优势基金	0.8269	1.94%	海富股票基金	0.467	2.42%
华夏债券基金	1.109	0	易方达稳健基金	1.042	0	银华保本基金	1.0125	-0.07%	海富回报基金	0.523	3.90%
华夏债券基金	1.099	0	易方达稳健基金	1.04	0	银华优势基金	0.9785	2.94%	海富优势基金	1.9932	0.00%
华夏优势A基金	1.054	0.10%	易基策略基金	0.6328	4.10%	银华优势基金	1.008	-0.30%	海富精选基金	0.5852	3.48%
华夏优势B基金	1.032	0.10%	易基策略基金	1.039	2.67%	银华优势基金	1.2426	2.69%	海富优势基金	0.793	3.93%
华夏回报基金	1.046	2.15%	国投银华基金	1.0454	0.61%	银华裕隆基金	0.6814	2.61%	海富精选基金	0.833	2.59%
华夏红利基金	2.021	3.27%	国投银华基金	0.6385	2.77%	银华领先基金	1.102	0	海富精选基金	0.684	3.01%
华夏回报基金	0.842	2.18%	国投银华基金	0.6993	3.55%	长盛久恒基金	1.158	1.40%	海富均衡基金	0.6197	2.29%
国泰金鹰基金	0.588	2.98%	国投银华基金	0.8666	3.62%	大成消费基金	0.6058	5.43%	海富均衡基金	0.491	2.51%
国泰金鹰基金	1.045	0	国投银华基金	0.967	1.04%	大成消费基金	0.5016	4.54%	海富均衡基金	0.722	4.34%
国泰金鹰基金	1.554	3.94%	国投银华基金	0.6087	3.19%	大成消费基金	0.6453	5.33%	海富均衡基金	1.218	3.40%
国泰金马基金	0.525	5.21%	国投银华基金	1.037	-0.04%	大成消费基金	1.013	-0.10%	海富均衡基金	0.5923	2.28%
国泰金鹰基金	0.7	5.11%	银河银华基金	0.6369	1.72%	大成消费基金	0.8708	3.48%	海富均衡基金	0.996	0.10%
国泰金鹰基金	0.645	4.20%	银河银华基金	0.6371	2.58%	南方绩优基金	1.3669	2.87%	海富均衡基金	0.8384	2.18%
国泰金鹰基金	0.449	5.40%	银河银华基金	1.5122	0.54%	南方绩优基金	0.7485	3.47%	海富均衡基金	1.032	0
国泰金鹰基金	1.013	0	深100ETF基金	2.272	4.46%	南方绩优基金	0.514	4.47%	海富均衡基金	0.4411	1.31%
华安创新基金	0.591	2.78%	中小板ETF基金	1.444	3.44%	南方绩优基金	0.962	2.01%	海富均衡基金	0.9915	-0.05%
华安创新基金	0.61	4.27%	南方沪深基金	0.9175	3.24%	南方绩优基金	0.9945	0.81%	海富均衡基金	0.7169	6.67%
华安创新基金	0.741	3.20%	南方高增长基金	1.1535	3.48%	南方绩优基金	1.0438	0.02%	海富均衡基金	0.651	3.33%
华安创新基金	1.8388	3.67%	华安创新基金	0.855	2.52%	南方绩优基金	2.0843	0.39%	海富均衡基金	0.5264	6.48%
华安创新基金	0.5599	5.05%	华安创新基金	0.622	3.49%	南方绩优基金	0.6742	2.71%	海富均衡基金	0.511	3.66%
华安创新基金	1.0238	-0.07%	华安创新基金	1.502	4.67%	南方绩优基金	0.5245	3.84%	海富均衡基金	0.5914	4.43%
华安创新基金	1.0235	-0.07%	华安创新基金	1.134	4.67%	南方绩优基金	0.9599	0.73%	海富均衡基金	0.7401	5.47%
华安创新基金	0.573	3.06%	华安创新基金	0.54	3.25%	南方绩优基金	0.5824	2.60%	海富均衡基金	1.0335	0.14%
华安创新基金	0.611	4.98%	华安创新基金	1.235	2.66%	南方绩优基金	0.9149	2.75%	海富均衡基金	1.025	-0.11%
华安创新基金	1.1632	3.18%	华安创新基金	0.587	4.08%	南方绩优基金	1.0266	-0.01%	海富均衡基金	0.9401	3.57%
华安创新基金	1.099	-0.09%	华安创新基金	1.112	0.09%	南方绩优基金	0.7533	4.42%	海富均衡基金	1.0437	0.06%
华安创新基金	0.978	1.77%	华安创新基金	0.927	4.72%	南方绩优基金	0.6341	3.58%	海富均衡基金	1.0416	0.60%
华安创新基金	0.627	3.12%	华安创新基金	0.743	3.48%	南方绩优基金	1.6203	2.40%	海富均衡基金	0.7857	2.20%
华安创新基金	0.977	0.41%	华安创新基金	1.024	0	南方绩优基金	1.1597	-0.02%	海富均衡基金	1.3623	3.91%
华安创新基金	0.542	3.04%	华安创新基金	0.567	5.19%	南方绩优基金	0.5832	3.24%	海富均衡基金	1.7057	2.59%
华安创新基金	0.6469	2.24%	华安创新基金	0.703	3.08%	南方绩优基金	1.071	0.29%	海富均衡基金	0.6137	2.15%
华安创新基金	0.778	1.98%	华安创新基金	0.624	3.65%	南方绩优基金	0.8788	3.83%	海富均衡基金	0.917	2.23%
华安创新基金	1.17	3.08%	华安创新基金	0.9795	2.47%	南方绩优基金	0.7979	0.20%	海富均衡基金	0.6709	3.68%
华安创新基金	0.449	-0.09%	华安创新基金	0.6197	2.13%	南方绩优基金	1.148	-0.03%	海富均衡基金	0.5914	4.43%
华安创新基金	1.223	0.07%	华安创新基金	1.16	-0.09%	南方绩优基金	0.5194	5.83%	海富均衡基金	0.5425	3.83%
华安创新基金	0.787	2.61%	华安创新基金	0.872	4.18%	南方绩优基金	0.938	3.67%	海富均衡基金	0.7621	2.64%
华安创新基金	0.943	0.75%	华安创新基金	0.997	1.84%	南方绩优基金	1.1288	4.34%	海富均衡基金	0.6815	3.40%
华安创新基金	0.558	3.33%	华安创新基金	0.648	4.85%	南方绩优基金	1.15	0.03%	海富均衡基金	0.6043	3.48%
华安创新基金	0.688	3.77%	华安创新基金	0.734	6.53%	南方绩优基金	0.6274	3.93%	海富均衡基金	1.018	-0.10%
华安创新基金	0.5903	1.05%	华安创新基金	1.109	2.40%	南方绩优基金	0.4801	3.18%	海富均衡基金	1.7218	2.12%
华安创新基金	0.5389	3.36%	华安创新基金	0.736	2.94%	南方绩优基金	2.0557	4.69%	海富均衡基金	1.1609	3.52%
华安创新基金	1.057	0.09%	华安创新基金	0.9492	3.61%	南方绩优基金	1.5856	5.40%	海富均衡基金	0.8605	1.74%
华安创新基金	0.526	1.82%	华安创新基金	1.0298	0.02%	南方绩优基金	0.8663	5.04%	海富均衡基金	0.998	3.00%
华安创新基金	0.6822	1.68%	华安创新基金	0.5684	3.16%	南方绩优基金	0.782	0.64%	海富均衡基金	0.6616	3.29%
华安创新基金	0.484	2.98%	华安创新基金	1.0969	2.29%	南方绩优基金	1.383	2.52%	海富均衡基金	0.5942	3.09%
华安创新基金	1.0099	-0.02%	华安创新基金	0.8868	2.59%	南方绩优基金	0.61	3.57%	海富均衡基金	0.982	2.02%
华安创新基金	1.0404	0.09%	华安创新基金	1.2404	1.59%	南方绩优基金	0.61	3.57%	海富均衡基金	0.5802	2.43%
华安创新基金	0.7668	1.82%	华安创新基金	1.1633	3.65%	南方绩优基金	0.858	3.50%	海富均衡基金	0.6409	4.77%
华安创新基金	1.2092	-0.05%	华安创新基金	1.082	2.41%	南方绩优基金	0.8812	4.05%	海富均衡基金	1.017	0.15%
华安创新基金	0.5746	2.52%	华安创新基金	2.959	2.44%	南方绩优基金	0.6204	2.72%	海富均衡基金	0.5717	3.93%
华安创新基金	0.6355	4.10%	华安创新基金	1.011	3.72%	南方绩优基金	1.1514	3.60%	海富均衡基金	0.758	1.90%
华安创新基金	0.6188	1.88%	华安创新基金	0.4977	2.28%	南方绩优基金	0.6989	3.86%	海富均衡基金	1.013	0.85%
华安创新基金	1.291	2.70%	华安创新基金	0.827	3.25%	南方绩优基金	1.461	3.32%	海富均衡基金	0.7391	2.26%
华安创新基金	2.834	2.66%	华安创新基金	0.595	3.48%	南方绩优基金	0.723	4.63%	海富均衡基金	0.8633	5.53%
华安创新基金	0.673	5.54%	华安创新基金	1.1986	1.77%	南方绩优基金	0.912	3.19%	海富均衡基金	0.5068	2.52%
华安创新基金	0.9075	2.77%	华安创新基金	0.8852	2.34%	南方绩优基金	1.0078	3.46%	海富均衡基金	0.7798	3.64%
华安创新基金	1.0512	0.02%	华安创新基金	0.4293	2.38%	南方绩优基金	0.4947	3.93%	海富均衡基金	1.009	0
华安创新基金	1.0539	0.03%	华安创新基金	1.1352	1.78%						