

# 数据揭秘谁在做空谁在抄底

与8月底连续携手做多不同,机构在9月初指数加速下跌过程中显露分歧,基金整体反手做空,险资逆势继续在金融股上谨慎建仓,QFII积极抄底蓝筹股和行业龙头股。

据大智慧 Topview 数据统计的沪市情况,基金在8月28日净买入后便开始持续卖出。9月1日净流出242万元,9月2日卖出7.86亿元,9月4日流出11.19亿元。在8

月28日至9月4日六个交易日里,基金累计成交403.01亿元,净流出额为10.81亿元(买入196.10亿元,卖出206.91亿元),银行股、保险股被减仓。期间,浦发银行、兴业银行、招商银行、民生银行和工商银行被基金卖出额分别为5.27亿元、3.06亿元、2.68亿元、1.95亿元和1.74亿元。

在基金调仓银行股时,保险资金却继续谨慎建仓金融

股。数据显示,从8月29日至9月4日的五个交易日里,T类席位资金净流入4.49亿元(买入13.24亿元,卖出8.75亿元),买人的主要对象仍是金融股,以及一些业绩优良、股价超跌的地产、医药股。

在此期间,保险资金买入招商银行0.9亿元、交通银行0.37亿元、兴业银行0.31亿元、中国平安0.28亿元、中国人寿0.24亿元、华夏银行0.21亿元、民生银行0.2亿元等;资

金净流入金地集团0.66亿元、保利地产0.18亿元。

QFII在8月29日集中建仓,此后多日整体呈现净流入。8月29日至9月4日五个交易日净流入9.63亿元(买入21.38亿元,卖出11.75亿元)。据统计,四大QFII营业部期间大笔买入中信证券、中国平安、海螺水泥、交通银行,依次为3.23亿元、2.45亿元、1.01亿元、0.39亿元。

快报记者 杨晶

## 什么样的股票不能割

对于在股市中重仓参与的投资者而言,目前确实是处于最为被动的状态。但由于市场已经暴跌了64%,故在低迷的市道中,更应保持一份信心。同时在不断下跌中仍应保持一份理性,不要盲目割肉或者跟风杀跌。对手中股要做价值和价格的评估。如果是下述几类股票,那么大可不必不计代价地抛售。

真正的价值类个股应该这样去定义:就是把自己当成股东,通过上市公司的盈利分红回报,能几年收回投资?每一年的红利回报率是不是高于一年期的定期存款利率?随着股市的不断下跌,目前沪深两地已经有一些公司,按照现在的价格去投资,其未来的限制分红率已经高于一年期的定期存款利率。如果手中是这样的股票,就不用天天看盘忍受二级市场的股价折腾了,坚定持股等着明年上半年的分红就是了。

而价格评估,就是从二级市场的价差出发,完全与股市政策、宏观经济、上市公司的业绩无关,但从谨慎性考虑,还是建议投资者在盈利的股票中去选择。它的评估原则也非常简单,可以从三方面入手:

1、就现在的价格而言,距离历史高点是不是远远大于股指的平均跌幅(沪指平均跌幅为64%)?如果是,那么就不要再割肉等着反弹时出局。

2、就现在的价格而言,是不是远远低于目前市场平均价格(现市场平均价格在7.8元),同时累积跌幅远远大于股指?如果是,那么就不要割肉等着反弹时出局。

3、就现在活跃度而言,是不是远远高于大盘股指,同时股指下跌它反而逆势上涨(如:一直以来提到的沪市本地股)?如果是,那么就在下跌时大胆补仓,在上涨时滚动赚取价差,增加股票的数量但股票不脱手。东方证券 潘敏

## 法院急拍 200万股南京中商

南京中商的206.78万股限售流通股将于9月23日公开拍卖。昨日,相关拍卖公司发布了拍卖公告。值得注意的是,这部分南京小天鹅持有的股权因股改问题没有得到解决,最终能不能上市流通还存在疑问。快报记者 应尤佳

## 今年总市值缩水19万亿

截至9月5日,上证综指今年累计跌幅高达58.14%,成为今年以来全球表现最差股市。同时,月K线显示,从去年10月开始的本轮调整,仅有3

个月收出阳线,其他8个月均以阴线告收。从总市值来看,沪深两市从去年年底时32.71万亿元的总市值,跌至当前13.68万亿的水平,近11个月

时间总市值蒸发了19万亿元,市值蒸发幅度达58%。其中,沪市静态市盈率从去年10月份最高时的70倍,下降为当前的18.56倍。 李晶

## 暴跌 基金重仓股忙换手

### 数据显示:机构持仓比例下降甚微

上周基金重仓股崩溃式下跌的现象仍在蔓延。但是值得注意的是,基金重仓股遭一部分机构抛售时,却有另外一些机构悄然吸纳。大智慧 Topview 数据也显示,沪市一些暴跌的基金重仓股机构持仓比例下降甚微。

8月21日,大商股份、金发科技双双跌停,拉开了此轮基金重仓股崩塌重挫的序幕。此后,华鲁恒升、双汇发展、西山煤电、农产品、冠农股份、青岛啤酒、银座股份、哈药股份、张裕A等一批基金重仓股也连续大幅下挫。

这轮基金重仓股的大面积下跌,部分机构强力抛售是主要原因,不过这其中并不乏其他机构趁机低吸。8月下旬以来

沪深交易所披露的市场交易信息显示,多数基金重仓股在大幅当日,机构有买有卖。

8月20日至22日的三个交易日里,大商股份、金发科技累计买卖金额前五名全部是机构席位,9月1日至3日,华鲁恒升也是同样遭遇,卖出金额前五位的机构合计累计卖出1.38亿元,买入金额前五位的机构合计累计买入4711.6万元。

9月2日跌停的双汇发展,5个机构席位合计卖出7403.2万元,同时5个机构席位合计买入5284.2万元。9月3日跌停的山西煤电,4个机构席位合计卖出6800.8万元,同时5个机构合计买入4753.9万元。9月4日跌停的青岛啤

酒、银座股份、哈药股份的龙虎榜上,都一致出现了3个机构大力抛售、5个机构联合介入抢筹的现象。

一位券商策略分析师指出,在市场前段时间的下跌中,这些抱团股相对跌幅并不大,在其他个股连续大幅下跌后,在这些基金重仓股的估值优势已不太明显。

一位市场人士指出,市场中报出完,不少基金重仓股还是有价值的,但基金等部分机构心理趋同,对基金重仓股的恐慌抛售情绪蔓延。悲观情绪成为主导,基金重仓股难免遭遇大跌。不过从数据来看,机构对这些重仓股的持股比例并没有同步下降。

快报记者 杨晶

## 半年 高管富豪633亿没了

正如去年超级牛市中日进斗金、身家扶摇直上那么容易一样,上市公司高管在一眼往不到底的熊市中,也不得不眼睁睁地看着自己的纸上财富在快速缩水。根据对目前直接持有上市公司股票市值最高的100位高管的统计,仅在上半年,他们所持的股票市值就已经累计减少了632.9亿元(这里未考虑少数高管持股数增加的情况)。

### 高管富豪财富大缩水

在持股市值排名前100位的上市公司高管中,今年上半年只有6位持股市值仍旧出现增长,而其他94个人的持股市值均出现了不同程度的缩水。

在按照上半年末的市值排名中,张近东和张桂平两兄弟十分惹眼。虽然苏宁电器董事长张近东财富缩水规模最大,达131亿元,但其仍以超

过176亿元的持股市值雄踞榜首。

而张桂平通过借壳原吉林纸业,使得苏宁环球成功上市并完成增发后,其身家也水涨船高。尤其在完成增发后,仅其直接持股规模就由不足4200万股飙升至1.47亿股,尽管苏宁环球股价这期间也出现幅度不小的下跌,但张桂平的持股市值仍较年初上涨了12.38亿元,以24.32亿元的直接持股市值在中期高管财富排名中居第四位。

从行业的角度来看,机械设备仪表制造业以及信息技术行业的上市公司高管出现在这个“榜单”中的概率比较大。不过,其中的房地产、建筑行业高管则成为财富缩水的主要“受害者”。

另外值得注意的一个现象是,这100名上市公司高管中,仅有19位来自主板市场上市

公司,其余81位均为中小企

### 大跌令高管难“独善其身”

据统计,百名高管中的近70位均在上半年中实现了股份增持(许多是因为送转股的因素而增持),但其总体市值规模仍出现了不同程度的缩水。

当然,也有上市公司高管因为在上半年减持公司股份而导致了持股市值的缩水。他们虽然市值缩水,但却将真金白银收入囊中,如益佰制药副董事长黎启玲,恒宝股份董事、总裁江浩然及监事会主席钱平。

但他们的减持速度也比不上市值缩水的速度。加上减持,上半年这3位高管的股票市值已经分别减少了4亿、3亿和4.67亿元。

据《第一财经日报》

### 今日视点

## 监管层为救市推出可交换债券 新规出台影响几何

上周五沪指跌破2245点后,证监会当晚急发新规——“大小非”将可发行不超过所持股票市值金额的可转换债。以期借此方式,降低“大小非”直接抛售对市场造成的冲击。不过弱市之下,各方人士分析认为,目前此利好作用还有待时间验证。

### 观点 治标不治本

目前大小非问题面临的是数量多、规模大、减持时间集中、成本过低等重重问题,“在市场预期非常不好的情况下,谁去买呢?还是找不到接盘者”,监管层的此项政策为“治标不治本”。

经济学家 韩志国

### 观点 期待二次发售细则出台

目前市场很危险,此次征求意见稿出台,有利于消除投资者对大小非减持的恐慌,在资金面上为减持提供了方便,给大小非股东提供了再融资渠道。但发行可交换债券虽是利好,但解决的是对手盘的问题,其前提是二次发售,但二次发售还没有细则出台,因此,感觉管理层在大跌面前有些手忙脚乱,出台的措施有些颠三倒四。

财经评论家 水皮

### 观点 实际效果将有限

证监会的这个新政并不能解决A股的根本性问题,效果有限。大小非股改时支付了对价,现在又去限制它是不合适的,延迟大小非的减持,只会把熊市拖长。A股

的症结在于定位偏差,要想真正救市,需要从扭转股市定位入手,让真正能够推动经济发展的民营企业上市。管理层需要做的是加大市场整治力度,大力查处类似杭萧钢构、南航认沽这样的事件。 财经评论员 侯宁

### 观点 短期或提振市场

尽管该规定推出的时间早于市场预期,对市场将起到一定的提振作用,但市场的最终走向仍主要取决于中国经济的基本面变化。

该规定给股东提供了一个选择权,特别是对于那些国资委不愿意减持的央企,提供了一条输血新模式,有助于缓解其一定期限内的融资压力。不过对一些民营“大小非”其实作用不大。

海通证券宏观分析师 汪辉

### 观点 二级市场极度不认可

从市场的认可角度来看,此举影响很大。这个规定的推出或拟推出,反应到二级市场上,得到的是极度的不认可。因为从长期角度来说,可交换公司债券,最终的结果可能就是转化为股票,这对于资本市场,无疑是抽血般的打击。

上海证券研究公司总监 朱旭华

## 证监会: 控制新股发行节奏

上周五,因交易所有关股票上市新规的出台,被市场人士普遍解读为给大小非“松绑”,沪深股市双双大跌。同时,招商证券周一上会也让人担心新股发行加速。

对此,中国证监会迅速作出表态。中国证监会有关负责人当天傍晚表示,对于市场的下跌,证监会十分关注。招商证券本周一在发审委的审议,并不意味着新股

发行加速。针对目前的行情,证监会正在对新股发行上市进行有序控制,总体来说,目前新股发行的节奏是比较缓慢的。有关专家也指出,证监会发审委审议新股发行是它的正常工作,目前已经有不少公司通过了发审委的审议,但并没有马上发行,因此,投资者目前不应担心新股发行加速。

据 CCTV《经济信息联播》

## 让老鼠、蟑螂搬家

猴大圣驱鼠器 发微波 刺激老鼠 蟑螂逃离 对人无害 025-52213837 经销 太平南路539东

**省版 广告热线: 025-84519772**

**招聘信息**  
南京江华财通投资有限公司  
以民间资金投融资业务为主,即为中小企业投资,贷款;因业务扩大在全省各地、市诚聘业务员,男女年龄不限。025-66615948  
急聘 长、短途押货员,3750元+补助,即上岗,包吃住。025-81760666

**电子厂急聘**  
南京—上海汽车押货员,保安,司机共30名。3750/月+补助,另聘:电子工、文员多名,2750/月。包吃住,办保险,双休。025-85553830  
急聘:(南京—上海)押货,3750元+补助,吃住+合同。025-68678149

**贷款咨询服务**  
专业信用贷款,1-8倍,5分钟放款,建行、招商、民生等优先办理,空也可。025-84718939(新街口)  
飞亚 银行指定速办(2-600万)企业、个人(疑难)贷款(含自建房),外地可,免担保。025-86624678

**联喜** 银行代办120万个贷,2亿企业贷款,有财团支持,诚邀加盟。025-66602403  
**和信**: 个贷80万,企贷1.5亿,免担保,外地可。025-66622327  
金陵投资为个人,企业提供贷款,无担保抵押,当日放款。13762847410 李

**再怡**: 银行指定速办(1-700万)、个贷(含自建房、车)、企贷、融资,外地可。(约5天)。025-68951391  
**宏发** 长期为个人企业提供大小资金拆借,快速办理当天放款 13786885442 张

**招商信息**

**寻求合作**  
需厂房200平方,公司免费提供毛泡生产设备,另有:冲件、服装、手工组装加工。联系:021-29916718,上海西藏南路1号楼

**新产品首次招商**  
每辆汽车必配,每位司机必备的产品,国外畅销,中国空白。“ZOGON”抢占中国市场,央视卫视荣誉播出,部分区域代理已抢定一空。13170276668  
热费4008870106(30线)8008681020