

跌得四脚朝天 1900点近在眼前

昨日市况

周三,沪深股指依然选择加速下跌,沪综指下跌2.90%,直逼1900点关口。金融股抛压不减,加上地产股加盟空方,把中国石油、中国石化的护盘努力化为泡影。沪深两市涨跌个股仅6只,10%涨停的个股多达32只。

盘面显示,昨天早间金融板块惯性下挫,其中招商银行由于公布持有雷曼债券而领跌,收盘时,建设银行、招商银行、工商银行、华夏银行都躺在跌停板上,交通银行

阶段小结

近期,上证指数连续破位下跌,2566点破位之后下跌明显加速,2284点、2100点、2000点。大盘近来跌得四脚朝天,无视技术支撑,沪综指2000点附近的10年成本线不堪一击。市场在绝望中期盼能够尽早触底。然而这个底究竟在哪里呢?

上证指数从6124点见顶

沪指逼近 1900 点

行、深发展跌幅也超过9%。虽然中国石油、中国石化挟国际原油价格大跌之利顽强护盘,但根本无法冲抵金融、地产股做空对指数形成的巨大杀伤力。据统计,当日180金融指数跌幅依然高达7.82%,仅工商银行和建设银行就拖累沪综指达31点,而石化双雄也仅拉动沪综指5点。多空力量的失衡使得股指加速下跌,投资者的信心更是荡然无存。

地产板块也好景不长。周二反弹之后,周三便转头下跌,其中领跌的是苏宁环

10年成本线不堪一击

以来,其下跌过程从中期来看是单边下跌,但从短期来看则经历了中級反弹、小型反弹、盘中反弹等下跌中继特征。

2007年12月到2008年1月期间,整个市场看起来还没有十分沮丧,大盘在构筑一个标准W底后,有接近15%的反弹幅度,时间也维持了一个多月。接下来大盘继续下跌,直到4月

球,虽有大约例送股支撑,但最终却被打到跌停的位置。华业地产、天地源、沙河股份等个股也封跌停,权重股万科A昨天也大跌7.53%。金融、地产板块联手做空,表明主流资金对后市依然持看淡态度。

昨天盘面的热点是农业股,中水渔业、新赛股份涨停,隆平高科、敦煌种业、丰乐种业等市场热门股走势较强。只是在系统性风险来临之际,热点的持续性都很差,对投资者而言操作意义并不大。

22 日下调交易印花税费政策的 “井喷”行情

大盘有26%左右的反弹幅度,但反弹持续时间仅有半个月。大盘在7月份2566点上方反弹力度明显减小,在15%以下波动,且反弹持续时间仅为1周。而到8月8日大盘破位2566点之后,市场的反弹除周末,时间也维持了一个多月。见不到任何多头的拉升行为。

未来展望

静等否极泰来

显然,在8月份大盘日均成交量快速萎缩之后,大盘进入了一个缩量急跌时期,这种状况跟1994年大盘连续缩量下跌末期非常相似。由于市场预期的不确定性,机构投资者的心态惊人一致,基本上是轻仓观望。同时,由于机构投资者的占比增加,在排名的压力下,经常有跟风做空的行为发生,往往是通过集中做空某个权重股,使大盘快速破位。

目前市场的绝对跌幅已经达到了68%,市场仍没有一丝见底的迹象,但历史(市场)总是惊人的相似,当投资者的行为和态度几乎全部趋于一致时,转折就会发生。投资者总是要在下跌之后寻找理由,而总有一些因素会成为理由,但历史经验告诉我们,否极泰来这个哲学道理总会在一个极端情绪化的市场中得到验证的。

许少业 罗栗

权威声音

解决股市问题 必须重建政府的信用

日前中国大型时事政经新闻周刊《瞭望》刊文指出,中国股市长期的恶性暴跌,不但对企业融资、投资和实体经济产生影响,不利于宏观经济的平稳发展,而且造成群众的财产性收入实实在在大幅缩水,使得中国社会最有消费能力的一个群体对国家的认同发生动摇,从而严重影响改革开放大局和社会稳定。所以,保持股市的平稳发展不但是资本市场的问题,还是一个政治问题,漠视不得。

该文认为,最市场经济的美国现在也在用行政手段救市,除了担忧由此发生金融危机外,一个更大原因是为自己当初信用监管不当埋单。因为美国“两房”的创建是隐含了美国政府的信用担保的,美国政府出手救助“两房”,实际上也是在救自己,是要维持美国政府与“两房”债券最起码的信誉。

该文表示,这也正是目前中国股市的症结所在:管理层滥用政府信用和缺乏政府信用并存。中国股市现在还不是一个严格

意义上的市场。从上市公司的IPO和再融资的审批,到基金的发行和QDII的开放,一直到国有股减持方案的设计等等,哪一个环节不都是由政府部门掌控?在政府政策仍然涵盖股市运行的主要方面时,一味强调用市场化思路来治理股市,任由市场自行寻找底部,这实际上是在撕毁此前政府与投资者之间达成的隐性担保协议。

该文指出股市本是信心经济。股市的信心来自于投资者稳定的预期,而预期很大程度上又来自政府的信用。所以,要稳定暴跌不断的股市,管理层要为自己的信用失误埋单,重塑政府信用。目前而言应尽快找出一套市场认可的方式,妥善地解决大小非这一历史问题。长期而言,必须对股市进行重新定位。股市的定位要适应中国新阶段、新时期的需要,不应也不能再把股市作为国企解困、重组和融资的手段,而应有更高目标。

投行观点

摩根大通：次贷危机对中国影响有限

A股谷底目前尚不明确

摩根大通证券亚太区董事总经理、中国市场主席李晶昨天在京接受记者采访时表示,未来短期内A股市场走势还会比较动荡,谷底目前尚不明确。但从长期来看,发展趋势依然健康。

李晶预计,在短期的几个月内,A股市场波动性依然会很大,谷底出现在什么时候目前还难以预估。“A股市场的问题就是信心,未来几个月政府在保持经济增长的前提下,可能会出台一些政策来稳定股市的表现。”

A股市场下跌至今,李晶认为包括基建、发电、成品油、大

型商业银行,以及有选择的消费行业已经开始凸显投资机会。

中国有能力应对次贷危机

在被问及次贷危机对中国可能产生的影响时,李晶表示,对中国的直接影响十分有限,间接影响将主要体现在投资者信心方面。

李晶认为,中国经济目前还处于半封闭状态。中国的金融很大,谷底出现在什么时候目前还难以预估。A股市场的问题就是信心,未来几个月政府在保持经济增长的前提下,可能会出台一些政策来稳定股市的表现。

A股市场下跌至今,李晶认为包括基建、发电、成品油、大

快报记者 商文

A股交易账户 连降三周

随着大盘的继续寻底,投资者的交易意愿也是一降再降。

据中国证券登记结算公司最新发布的统计数据显示,上周参与交易的A股账户不足600万户,自8月底以来已是连续三周下降。

数据显示,上周A股交易账户仅为590.59万户,仅占所有A股账户的4.99%,这是该数据今年以来首次滑至600万户以下,而且交易账户占比不足5%同样是今年以来首次出现。

另外,A股持仓数据也是延续了前几周的回落走势。数据显示,截至上周末,A股持仓账户数降为4729.10万户,持仓比例也相应降至39.98%。

快报记者 潘圣韬

新一轮破发潮冲击金融板块

作为大盘失守2000点的罪魁祸首,金融股连续两日下跌超过8%后,遭遇了新一轮破发潮,还有部分品种处于濒临破发的地步。业内人士指出,金融业的盈利能力已经今非昔比,短期内下降的趋势无法改变。

继今年3月份中国太保、北京银行、建设银行、交通银行等一批金融股破发后,又有两只金融股加入了跌破发行价的行列。昨日中国银行以6.31%的跌幅报收于2.97元,复权后的最新收盘价3.06元,跌破3.08元的发行价格。按照复权后的股价计算,兴业银行也于上周五跌破15.98元的发行价。至此,金融股出现破发的数量,已增加至9家。本周以来,多只金融股份

纷跌停,破位杀跌的下行趋势,使板块内不少股票处于岌岌可危的状态。经过两天的大幅下挫,中国平安复权后的最新收盘价,距离33.8元的发行价不到1%的空间。中国人寿、工商银行的价格,也跌至比发行价仅高出15%以内的幅度,考验着IPO发行价的支撑。

业内人士认为,中国平安和中国人寿破发,基本已无悬念。由于上市时间均已超过1年,破发其实没有太大的意义,关键在于金融股在短期内,已经无法改变目前所处的下降通道。

“银行股的好日子周期性地结束了”,东海证券研究所李文指出,始于2002年的经济景气周期,使银行获得了丰厚的利润,这种利润率主要是来源于银行经营效率

的提高,而来源于存贷款利差的扩大。在经济不景气的时期,银行的盈利能力将大打折扣,而且将持续很长一段时间。因此,李文认为,银行、证券、保险业的盈利能力今非昔比,至少在未来经济下行之前是如此。

事实上,机构投资者对于金融股的评级,也在不断下调中。去年底各大券商召开年度策略报告会时,机构一致追捧金融股,金融股因此成为入“十大金股”数量最多的品种。而在年初一轮急速杀跌后,机构的判断产生了分歧,部分机构开始调低该板块评级。中原证券研究所南汉馨认为,相信在目前的情况下,大多数机构已达成金融业开始走下坡路的观点。

快报记者 张雪

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	
600630	龙头股份	5.62	-1.4	103217	600824	北矿矿业	5.16	-1.9	76955	600800	北矿矿业	6.62	3.6	28511	600034	ST泰	1.73	4.85	62905	600256	中航光电	4.69	2.85	45766
600631	百联股份	10.69	-0.09	51589	600825	新华传媒	11.73	-0.09	4922	600035	ST科健	2.95	-4.84	27148	600527	美的电器	9.23	-0.97	96671					
600633	白象股份	6.61	-4.34	43560	600826	兰生股份	7.8	-3.28	9444	600036	华联控股	2.24	1.79	12767	600528	桐业股份	19.5	-0.31	11015					
600634	海鸟发展	5.5	1.66	13656	600827	友阿股份	10.22	-7.09	18894	600037	ST科健	4	-2.68	4926	600530	大众公用	4.76	-7.93	21073					
600635	大众公用	5.64	-0.7	147926	600828	成商股份	11.48	3.8	0	600038	ST康达	7.7	-3.75	35288	600531	瑞康医药	5.14	1.06	7207					
600636	三爱富	9.6	0.24	38217	600829	华海药业	1.16	-1.34	51546	600039	中信国安	3.49	0.37	10341	600532	力成股份	1.22	1.22	77387					
600637	广汇信息	5.57	-1.65	32745	600830	浦东路桥	5.67	-0.29	24287	600040	长电科技	6.72	-7.82	18076	600533	万家乐	2.83	-1.05	20947					
600638	浦发银行	8.0	1.23	84844	600831	浦东路桥	5.67	-0.29	24287	600041	ST华资	2.39	0.42	8293	600534	SST华资	3.31	-1.19	8410					
600639	浦发银行	8.0	1.23	81962	600832	东方明珠	6.57	-0.29	24287	600042	深长城	6.84	-2.56	3525	600535	SST华资	3.31	-1.19	8410					
600640	中远控股	5.83	-9.93	93707	600833	第一医药	6.27	-1.5	10019	600043	ST华资	2.39	0.42	8293	600536	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600641	中远控股	5.83	-9.93	93707	600834	东方明珠	6.57	-0.29	24287	600044	ST华资	2.39	0.42	8293	600537	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600642	浦发银行	8.0	1.23	81962	600835	上海医药	6.65	-0.46	65079	600045	ST华资	2.39	0.42	8293	600538	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600643	浦发银行	8.0	1.23	81962	600836	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600046	ST华资	2.39	0.42	8293	600539	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600644	浦发银行	8.0	1.23	81962	600837	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600047	ST华资	2.39	0.42	8293	600540	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600645	浦发银行	8.0	1.23	81962	600838	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600048	ST华资	2.39	0.42	8293	600541	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600646	浦发银行	8.0	1.23	81962	600839	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600049	ST华资	2.39	0.42	8293	600542	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600647	浦发银行	8.0	1.23	81962	600840	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600050	ST华资	2.39	0.42	8293	600543	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600648	浦发银行	8.0	1.23	81962	600841	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600051	ST华资	2.39	0.42	8293	600544	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600649	浦发银行	8.0	1.23	81962	600842	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600052	ST华资	2.39	0.42	8293	600545	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600650	浦发银行	8.0	1.23	81962	600843	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600053	ST华资	2.39	0.42	8293	600546	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600651	浦发银行	8.0	1.23	81962	600844	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600054	ST华资	2.39	0.42	8293	600547	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600652	浦发银行	8.0	1.23	81962	600845	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600055	ST华资	2.39	0.42	8293	600548	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600653	浦发银行	8.0	1.23	81962	600846	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600056	ST华资	2.39	0.42	8293	600549	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600654	浦发银行	8.0	1.23	81962	600847	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600057	ST华资	2.39	0.42	8293	600550	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600655	浦发银行	8.0	1.23	81962	600848	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600058	ST华资	2.39	0.42	8293	600551	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600656	浦发银行	8.0	1.23	81962	600849	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600059	ST华资	2.39	0.42	8293	600552	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600657	浦发银行	8.0	1.23	81962	600850	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600060	ST华资	2.39	0.42	8293	600553	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600658	浦发银行	8.0	1.23	81962	600851	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600061	ST华资	2.39	0.42	8293	600554	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600659	浦发银行	8.0	1.23	81962	600852	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600062	ST华资	2.39	0.42	8293	600555	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600660	浦发银行	8.0	1.23	81962	600853	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600063	ST华资	2.39	0.42	8293	600556	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600661	浦发银行	8.0	1.23	81962	600854	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600064	ST华资	2.39	0.42	8293	600557	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600662	浦发银行	8.0	1.23	81962	600855	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600065	ST华资	2.39	0.42	8293	600558	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600663	浦发银行	8.0	1.23	81962	600856	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600066	ST华资	2.39	0.42	8293	600559	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600664	浦发银行	8.0	1.23	81962	600857	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600067	ST华资	2.39	0.42	8293	600560	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600665	浦发银行	8.0	1.23	81962	600858	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600068	ST华资	2.39	0.42	8293	600561	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600666	浦发银行	8.0	1.23	81962	600859	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600069	ST华资	2.39	0.42	8293	600562	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600667	浦发银行	8.0	1.23	81962	600860	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600070	ST华资	2.39	0.42	8293	600563	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600668	浦发银行	8.0	1.23	81962	600861	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600071	ST华资	2.39	0.42	8293	600564	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600669	浦发银行	8.0	1.23	81962	600862	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600072	ST华资	2.39	0.42	8293	600565	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600670	浦发银行	8.0	1.23	81962	600863	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600073	ST华资	2.39	0.42	8293	600566	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600671	浦发银行	8.0	1.23	81962	600864	浦发实业	9.51	-0.52	18787	600074	ST华资	2.39	0.42	8293	600567	ST华资	3.31	-1.19	8410					
600672	浦发银行	8.0	1.23	81962	600865	浦发实业																		