

“6124点”周年 A 股期待浴火重生

2007年10月16日,沪指站上6124点。时隔一年,股市又见6124点,不过这次的主角换成了深成指。2008年10月13日,深成指最低下探到6109点,再次经过6124点,而在去年10月16日,深成指最高见到19600点。今天6124点一周年,投资者期盼A股能在下跌70%以后迎来真正的转折。

最大跌幅超过70%

沪指从2007年10月16日历史最高点6124点跌到2008年9月18日的调整新低1802点,最大跌幅超过70%,沪深两市的总市值缩水近20万亿。另据天相投顾统计显示,从2007年10月16日至上周五,可比的271只开放式基金单位净值份额加权平均下跌52.22%。

个股方面,截至昨日,沪深两市1570只股票中,有464只股票跌幅超过70%,占比近3成,其中有89只股票股价打二折(详见A31版)。

2007年10月11日,“第一高价股”中国船舶摸到了300元,一度有12只个股在上轮牛市中股价超过100元。如今,“百元俱乐部”只剩下贵州茅台孤身一只。

信心恢复依赖更强政策

短短一年,A股完成了彻底的牛熊转换,原因有很多。疯狂炒作后的泡沫破裂,股改“后遗症”、美国次贷危机引发的全球金融市场暴跌、上市公司业绩高增长的持续性遭到怀疑……但在市场持续走弱同时,我们也看到,从今年4月印花税下调到近期“三大利好”齐发,政策对市场的支持力度正逐步加大,有利于市场信心的恢复。

1800-2000点抛压大减,说明大多数投资者对政策底还是认可的,只是在外围危机局势的影响下,心理上还不那么肯定,观望占据主流。但如果形势愈发严峻,部分不坚定的投资者会很快改变看法,这有赖于政策面

和外围局势的配合。但换一个角度看,如果管理层近期出台更强力的救市措施,则会坚定更多人对1800-2000点政策底的信心。

谢国忠:将有重大反弹

14日,著名市场人士谢国忠表示:“股市将迎来较大规模反弹,时间或持续一个月”,但他同时称,这只是熊市里的反弹,熊市还远远没有结束,必须要等经济调整结束,才会有新一轮的牛市。机构对短期走势的判断也相对乐观,倍新咨询认为,从技术上看,目前大盘10日、20日、30日均线聚拢的特征非常明显。大盘转折前所形成的技术现象就是:均线系统从发散到聚拢再到向上发散。此外从周线和月线指标来看,均是低位向上金叉的态势,特别是月线,下档还受到120月线的支撑,所以,实现“周年转折”的技术条件具备。

综合

财政部将发行第五期凭证式国债200亿元

财政部15日发布公告,决定发行今年第五期凭证式国债,本期国债发行总额200亿元,其中3年期140亿元,票面年利率5.53%;5年期60亿元,票面年利率5.98%。

根据公告,本期国债发行期为2008年10月20日至2008年11月4日,从购买之日开始计息,到期一次还本付息,不计复利,逾期兑付不加计利息。公告指出,本期国债为记名国债,以填制“凭证式国债收款凭证”的方式按面值发行,可以挂失,可以质押贷款,但不能更名,不能流通转让。在购买后如需变现,投资者可随时到原购买网点提前取款。提前兑付时,按兑付本金的1%收取手续费,并按实际持有时间及相应的分档利率支付利息。

从购买之日起,3年期和

5年期凭证式国债持有时间不满半年不计付利息;满半年不满1年按0.72%计息;满1年不满2年按3.15%计息;满2年不满3年按4.14%计息;5年期凭证式国债持有时间满3年不满4年按5.49%计息,满4年不满5年按5.76%计息。

此外,公告公布日至发行结束日,如遇银行储蓄存款利率调整,尚未发行的本期国债票面利率,在利率调整日按3年期、5年期银行储蓄存款利率调整的同百分比作同向调整,提前兑付分档利率另行通知。本期国债面向社会公开发行,投资者可到中国工商银行、中国农业银行、中国银行、建设银行以及部分股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行等39家凭证式国债承销团成员的营业网点购买。

据新华社电

首席观察

大幅震荡 深陷两难境地

昨日沪指再度回落到2000点整数关下,两市股指均收出缩量十字星,大盘很可能再度考验1800点的支撑力度。

估值底究竟在哪里

由于美国及全球市场的普遍暴跌,将原有的估值参照体系彻底打破。从香港市场的估值水平来看,恒指14000点左右的估值水平相当于上证指数1400点左右的估值水平。而从A股市场历史上的PB估值底部来看,也大约在1400点左右。

因此,大盘从估值角度来看,其底部不排除到达1400点左右。不过,这是对经济悲观预期前提下做出的预测。如果在宏观政策影响下经济能够在半年内恢复元气,则目前的位置就是中长期的底部区域。

外盘左右 A 股短期走势

三大救市政策出台引发9·19井喷行情后,大盘本已经在短期内摆脱了单边下跌趋势。但是,美国次贷危机的再度恶化,极大地影响了A股市场走势。

在全球股市暴跌的背景下,A股市场难独善其身。上周是A股市场的黑色一周。全球多数股市的跌幅达到20%左右,这对于尚未完全恢复元气的A股市场是一个重大打击。短期内的A股市场受到全球股市,尤其是美国股市的制约,变成一个“影子市场”。

大病后的美国及欧洲股市,将有一个较长的康复期。而这段时间里,投资者就像无头的苍蝇,找不到目标,只能在市场里制造一个恐慌。因此,短期内外盘仍有个大幅震荡的可能。这样,A股市场将陷入两难的境地。

近期市场热点难以持续

从近期市场热点分析,由于三大救市政策中有直接针对金融股的增持承诺,使金融股走势在短期内表现较强。但金融股又由于是全球股市的危机中心,其实际走势更多的是大起大落。比较典型的就是中信证券这个券商龙头股走势。

数据表明,在三大政策出台后,该股成为主力机构增仓最为明显的个股之一。但该股近期却出现主力机构大量沽出现象,反映了金融股在近期的大幅震荡特征。地产股在近期也是一个重要热点之一,主要的炒作背景在于国家宏观政策的转向,房地产业有望“松绑”。该板块最近的走势稍强,但未来能否持续还很难说。而跟经济关联度更高的周期性行业,如钢铁、化工等则丝毫不见有止跌迹象,连续创出新低。 西南证券

点金之笔

风雨过后有彩虹

时光荏苒,忽然一年。去年的今天,正是股市一片狂欢的时候,向8000点甚至1万点进军的口号响彻云霄。短短一年时间,7成的跌幅,“熊”冠全球,多少财富灰飞烟灭。

股市是一个博弈心态的场所,去年的这个时候,市场充满亢奋,140元中国平安、300元的中国船舶唯恐抢不到手。一年下来,看到满地打折甚至三折、两折的股票,现在还有多少人敢出手? 股市又是一个财富重新分配的场所,能在股市挣钱的永远是少数,你的思维永远不能从众。巴菲特说,在别人贪婪的时候恐惧,在别人恐惧的时候贪婪。说起来容易,但时机很难把握。

中国股市在全球金融风暴的冲击下难以独善其身。我们国家的经济正在经受考验,但还远不能说失去信心,风雨过后总有彩虹,我们已经熬过了熊市的大半段,不能倒在黎明前的黑暗中。

陈永忠

资金流向

地产板块 连续3天有资金进场

►当天资金成交前四名依次是:银行、地产、上海本地股、券商►资金净流入较大的板块:银行(+2.5亿)、地产(+1.5亿)►资金净流出较大的板块:化工(-3.6亿)、农业(-2.5亿)►后市短中期热点板块:无

周三两市总成交额较前一交易日缩量43%,资金净流出约14亿。当天银行、券商板块有止跌回稳的迹象而地产板块已连续3天有资金进场,同时中国石油再现尾市护盘,但煤炭、有色金属、化工、农业板块的资金仍小幅流出,指数在下降趋势下轨1980点得到支撑,而下降趋势上轨(今日在2070点)离周三收盘不到80点,成交量的大幅萎缩,说明多空双方对中期走势的迷茫。因此预计周四指数小幅震荡,等待市场自己选择后市方向,仍以轻仓操作为主。 广州万隆

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	13.92	4.43	652931
600003	ST东北高	2.48	0	10059
600004	白云机场	1.58	1.72	14024
600005	武钢股份	5.28	-1.86	750142
600006	东风汽车	2.9	0.35	28320
600007	中国国贸	2.74	1.81	609430
600008	首创股份	4.54	0	42700
600009	上海机场	15.07	2.14	21413
600010	南京高科	5.66	1.12	7173
600011	华盛铝业	6.85	-3.25	251146
600012	华盛铝业	4.27	-0.23	9618
600013	浦发银行	7.81	1.53	284122
600015	民生银行	4.5	0.45	608540
600017	日海物流	5.56	3.15	86537
600018	宝钢集团	4.89	-0.77	63919
600019	宝钢股份	5.64	-1.05	692449
600020	上海电力	3.5	-0.57	14162
600022	济南钢铁	5.26	-1.31	89626
600023	中安集团	8.15	-5.45	134789
600027	中国石化	3.71	-0.8	13249
600028	中国石化	9.09	-6.48	798299
600029	中航航空	3.47	-1.98	244571
600030	中信证券	14.52	-2.94	1286360
600031	浦发银行	14.52	1.29	35031
600033	浦发银行	5.61	0.24	58020
600035	浦发银行	4.34	1.17	23636
600036	浦发银行	15.2	1.81	684530
600037	浦发银行	9.35	-2.6	48917
600038	浦发银行	9.16	4.69	4609
600039	浦发银行	3.12	2.17	49208
600040	浦发银行	13.98	0.43	195968
600050	浦发银行	5.09	1.36	490205
600051	浦发银行	2.11	-0.67	5421
600052	浦发银行	3.18	0.95	0
600053	浦发银行	13.19	2.25	14023
600055	浦发银行	3.89	1.57	10077
600056	浦发银行	8.93	0.79	5428
600057	浦发银行	1.51	-2.58	18690
600058	浦发银行	12.91	-0.37	66191
600059	浦发银行	4.28	-1.67	24529
600060	浦发银行	5.64	-0.35	16914
600061	浦发银行	3.27	-0.21	22673
600062	浦发银行	2.11	-0.81	43011
600063	浦发银行	4.87	-0.81	43011
600064	浦发银行	10.98	-0.27	17012
600065	浦发银行	15.2	2.06	38115
600066	浦发银行	4.42	3.51	58512
600067	浦发银行	4.46	0.75	34430
600068	浦发银行	3.66	0.27	20597
600069	浦发银行	3.36	-2.33	10914
600070	浦发银行	4.28	1.17	24529
600071	浦发银行	7.94	-0.13	9845
600072	浦发银行	4.44	-0.69	32757
600073	浦发银行	4.28	-1.8	24529
600074	浦发银行	5.46	-2.15	34200
600075	浦发银行	1.67	0.18	24517
600076	浦发银行	2.94	-0.27	405
600077	浦发银行	4.98	-5.5	117964
600078	浦发银行	3.34	8.11	22390
600079	浦发银行	4.12	1.57	25620
600081	浦发银行	3.11	-0.64	7762
600082	浦发银行	4.46	5.2	36220
600083	浦发银行	3.46	0	0
600084	浦发银行	2.6	-4.76	16101
600085	浦发银行	3.25	-3.43	34430
600086	浦发银行	3.46	1.76	14313
600087	浦发银行	4.14	-4.39	90554
600088	浦发银行	1.19	-1.5	24529
600089	浦发银行	16.88	0.48	38780
600090	浦发银行	3.1	1.64	25995
600091	浦发银行	5.35	-4.97	66577
600092	浦发银行	0	0	0
600093	浦发银行	7.03	0	0
600094	浦发银行	4.72	-0.84	3861
600095	浦发银行	2.96	0.68	5285
600096	浦发银行	8.94	-4.49	69978
600097	浦发银行	3.01	-0.11	479
600100	浦发银行	5.8	-0.68	38685
600101	浦发银行	2.6	0	20564
600102	浦发银行	5.8	0	20564
600103	浦发银行	5.8	0	20564

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	上汽汽车	5.69	-1.22	54499
600105	上汽汽车	3.29	-6.27	43306
600106	上汽汽车	4.65	3.33	28653
600107	上汽汽车	8.19	-1.44	95643
600108	上汽汽车	3.07	-2.54	98914
600109	上汽汽车	25.97	-1.14	30921
600110	上汽汽车	4.55	0.22	75810
600111	上汽汽车	8.52	0.72	62251
600112	上汽汽车	4.4	1.87	39966
600113	上汽汽车	4.2	2.15	28830
600114	上汽汽车	4.11	-0.48	15586
600115	上汽汽车	3.98	-4.78	74158
600116	上汽汽车	4.41	1.15	5855
600117	上汽汽车	7.71	0.33	8173
600118	上汽汽车	16.56	-0.15	15728
600119	上汽汽车	4.22	-2.74	80189
600120	上汽汽车	11.66	-0.2	58877
600121	上汽汽车	3.75	-0.53	15385
600122	上汽汽车	8.64	0.7	83172
600123	上汽汽车	11.78	0.74	53991
600125	上汽汽车	5.93	1.72	39390
600126	上汽汽车	3.77	-0.26	9946
600127	上汽汽车	4.51	-4.25	87941
600128	上汽汽车	3.77	-1.04	21020
600129	上汽汽车	4.63	2.43	20142
600130	上汽汽车	2.02	0	21607
600131	上汽汽车	3.17	1.86	16617
600132	上汽汽车	10.02	9.98	125664
600133	上汽汽车	3.62	-1.09	70171
600135	上汽汽车	3.28	-5.32	17899
600136	上汽汽车	3.92	-0.41	18919
600137	上汽汽车	8.88	7.51	14005
600138	上汽汽车	1.88	0.8	65812
600139	上汽汽车	7.07	-4.97	10742
600141	上汽汽车	9.37	-9.99	156304
600142	上汽汽车	1.19	-0.63	2499
600145	上汽汽车	2.26	4.63	64066
600146	上汽汽车	3.78	8.31	86992
600147	上汽汽车	1.79	0.12	81145
600149	上汽汽车	2.24	1.36	29869
600150	上汽汽车	38.67	-1.85	30642
600151	上汽汽车	4.62	-3.43	29515
600152	上汽汽车	2.63	-1.5	9167
600153	上汽汽车	4.98	-0.41	18528
600155	上汽汽车	5.28	-5.14	46116
600156	上汽汽车	2.83	9.69	42897
600159	上汽汽车	3.18	-2.93	17930
600158	上汽汽车	4.72	-5.98	135635
600159	上汽汽车	4.66	0.85	7576
600160	上汽汽车	1.79	0.9	21145
600161	上汽汽车	11.22	2.94	55252
600162	上汽汽车	4.72	-3.28	67384
600163	上汽汽车	4.32	-3.67	103782
600165	上汽汽车	4.14	-5.05	12256
600166	上汽汽车	4.24	-2.94	27804
600168	上汽汽车	3.9	0.26	8079
600169	上汽汽车	3.8	4.89	58877
600170	上汽汽车	16.14	1.23	44515
600171	上汽汽车	3.19	-2.74	20759
600172	上汽汽车	4.28	1.21	8173
600173	上汽汽车	4.08	0.74	7957
600175	上汽汽车	3.33	3.74	9933
600176	上汽汽车	2.02	0.51	24517
600177	上汽汽车	9.06	-2.48	79993
600178	上汽汽车	3.71	1.64	11538
600179	上汽汽车	3.08	-1.53	80189
600180	上汽汽车	2.49	5.06	24631
600181	上汽汽车	4.45	2.89	8397
600183	上汽汽车	4.73	-2.27	30516
600184	上汽汽车	-	0.31	0
600185	上汽汽车	3.25	-0.9	34403
600186	上汽汽车	3.46	1.76	14313
600188	上汽汽车	8.89	-3.79	55400
600189	上汽汽车	3.67	0.48	24529
600190	上汽汽车	3.4	1.49	16747
600191	上汽汽车	3.2	-2.44	20420
600192	上汽汽车	4.1	3.47	11195
600193	上汽汽车	5.42	6.69	19392
600194	上汽汽车	11.52	-2.32	8767
600195	上汽汽车	5.11	-1.92	16361
600197	上汽汽车	5.11	-1.92	16361
600199	上汽汽车	2.95	-0.34	11710
600200	上汽汽车	2.26	0.89	17163
600201	上汽汽车	4.45	1.9	82749
600202	上汽汽车	7.28	-0.95	10528
600203	上汽汽车	2.67	-0.37	37418

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600206	奇瑞建设	6.41	0.63	17753
600207	ST安彩	2.7	1.5	12086
600208	罗普斯金	-	-	0
600209	罗普斯金	-	-	0
600210	罗普斯金	2.9		