

# 行情接近 翻倍 “恐高”散户乐不起来

## 虽然 1/4 的散户解套,可指数早过 3000 点,买也不是卖也不是

在市场存量资金充裕、场外资金来源不断的环境下,超级大盘股中国建筑的申购,丝毫没有抑制大盘的涨势。昨日上证综指终“阳包阴”将反弹旗帜插上3300点,使得这波由1664点开始的行情接近翻倍。牛气十足的行情无疑给广大投资者献上了一份大礼,据上证报与证券之星联合推出的网络调查显示,四分之一的散户目前已经完全解套,超过四成的投资者2008年以来总体上实现了盈利。不过分析人士认为,随着指数逼近前期的密集套牢区,解套盘的压力将逐渐显现,市场短期震荡或将加剧。

### 昨日市况

## “巨无霸”申购 难挡沪指创新高

IPO重启后首只大盘股中国建筑的申购,似乎丝毫没有对二级市场造成资金分流的效应。周三大盘再现强势反弹,以“石化双雄”为代表的机构重仓股引领沪指一度突破3300点的重要关口,创下反弹新高,完全收复周二的失地。

沪深交易所龙虎榜显示,机构投资者是昨日大盘上涨的主要推手。昨日市场上最抢眼的中国石化,前5个买入席位中有4个为机构专用席位;韶钢松山的前5个买入席位更是全部被机构包办,合计买入2.6亿元,占总成交额超过4成;此外,迪康药业出现4个机构席位买入;辽通化工和云海金属各有3个机构介入;红宝丽、伊力特、六国化工、渝三峡、鄂尔多斯的买入席位中,也纷纷出现1至2家机构,透露出主流机构继续积极做多的操作思维。 快报记者 张雷

## 开心的事 | 手中的股再涨涨就解套了

2008年,A股市场在次贷危机的波及下经历了一波急速而猛烈地下跌,诸多高位接盘以及中途试图抄底的股民纷纷惨遭套牢。进入2009年,A股市场在宏观面与资金面的积极支持下持续反弹,这给前期套牢的散户带来了解套希望。

一份由7000多位投资者参与的网络调查显示,24%的散户表示手中的股票已经全部解套,26%的散户表示部分股票已经解套,两部分投资者合计占到调查对象总数的一半;另外50%的散户表示手中股票仍然套牢,不过这一

比例较年初已经有了明显的下降。

虽然从1664点到3300点,上证指数“仅仅”翻了近一倍,但许多个股却是翻了两倍、三倍甚至四倍,股价超越6124点水平的个股也不在少数。许多投资者不仅挽回了去年的损失,还在这波反弹中收获颇丰。网调结果显示,从2008年初到现在,有43%的散户已经实现了盈利,其中29%的散户盈利超过了10%;在亏损的投资者中,亏损幅度低于10%的比例为11%,亏损在10%以上的比例为46%。



新华社发

## 担心的事 | 谁知道 3000 点上能走多远

不过调查显示,今年以来跑赢大盘的散户仅占25%,另外75%的散户不同程度跑输了指数,这一比例较两个月前上升了5个百分点。

调查结果还显示,虽然长时间被套,但多数投资者表示解套后还是先选择观

望。在回答“您在股票解套后会采取什么样的操作”的问题时,选择“看看情况再说”的散户占比最高,达到40%;而选择“立即抛出”的散户比例为32%;选择“继续坚定持有”的散户比例更少,仅为28%。

从仓位变化数据看,多数投资者在大盘重上3000点以后显示出谨慎的情绪。调查显示,有43%的散户选择了在这段时间内“持仓不动”,而有34%的散户表示仓位“一直在减”,只有23%的散户表示仓位“有所增加”。

## 新闻观察 | 解套盘将加深市场短期震荡

随着指数不断攀升,熊市中被套的筹码逐渐解套甚至开始获利,这给大盘能否保持强势打上了一个问号。分析人士认为,随着指数逼近前期的密集套牢区,解套盘的压力将逐渐显现,市场短期震荡或将加剧。

“散户刚刚解套的时候心态是最不稳定的,是去是留成为散户的一个敏感点。以前被套的时候敏感点还比较远,现在随着解套盘的增多,市场出现震荡的可能性将加大,其实这几天的行情也就反映了

这一点。”英大证券研究所所长李大霄指出,“而且随着市场进一步上扬,震荡有可能还会加剧。”

南京证券分析师周旭也认为,散户大规模解套可能会加重市场多空之间的分歧,这两天成交放量多少反映了这样的变化。

而在昨日刷新反弹新高后,上证指数也逼近了3500点到3600点一带的密集套牢区。“最大的套牢盘就在这一带,这也是当时维稳预期最强的一个点位,我个人感觉到大

盘到此会有一个震荡。”招商证券分析师赵建兴也表示。

虽然短线震荡难免,分析人士对于市场的长期趋势还是保持一致的乐观。周旭认为,现在这个市场主要的力量还是基金等机构投资者,散户虽然占的比重比较大,但没有形成合力,市场的趋势运行还是掌控在机构手中。而从目前来看机构对经济复苏的预期比较强烈,加上整个市场资金面非常宽裕,所以多方还是市场的一个主导。

快报记者 潘圣韬

### 名家看点 |

## 罗杰斯 竟看走眼 今年迄今未买卖 A 股

尽管人称投资大师,但罗杰斯似乎也没有看清股市今年以来的趋势。5月底时,他还声称股市可能还会创新低;而在一周后,他又称现在不应该再放空股市,应该坚定做多,并声称如果美国继续大印钞票,道指可能涨到2万甚至3万点。罗杰斯22日又称,中国内地股市近期的强劲上涨可能有些超前于基本面,他本人自去年10月以来再没有买卖过A股。

同样在本周,“新兴市场教父”墨比乌斯则表示,中国股市虽稍稍昂贵,但仍可能震荡上行。 朱周良

## 李兆基 确认牛市 长期持有五只股

被誉为“亚洲股神”的恒地主席李兆基21日表示,目前港股和A股的涨幅已经确认了牛市地位。他表示,他本人因为在恒指13000点-15000点之间买入不少股票,故恒指升至20000点以上时会逐步减持。但他透露,会长线持有工商银行、中国人寿、中国神华、中海油及中国海外等股票。

他还认为,A股还有上涨空间;目前楼市涨势尚无需政府出手控制,如果现阶段压抑楼市,会对经济“保八”构成压力。收紧二套房贷对楼市无大影响,不过若资金炒卖物业严重,不排除中央出手压制。

中国证券报

### 资金调查 |

## 1200亿美元热钱涌入中国 二季度海外资金入市规模创新高

随着中国经济复苏进程日益明确和内地股市的持续反弹,二季度海外资金也呈现出加速流入中国市场的态势。

来自美国基金研究机构EPFR的统计显示,二季度OFII净流入中国股市资金规模创历史新高,主流OFII合计净流入36亿美元。除了规模大之外,在二季度已过去的13周中,前12周持续出现净流入,在持续时间上也创下纪录。

据东方证券研究所金融衍生品首席分析师高子剑解释,EPFR所统计的流入中国内地的境外基金,包括了所有

基金公司的OFII产品,不包括基金公司以外的其他OFII产品,总额约260亿美元,与目前中国300亿美元的OFII额度相当,可视为OFII对中国股市投资意愿的风向标。

此外,除了正规渠道通过OFII流入中国股市的海外资金之外,不少机构也认为,来历不明的热钱数据持续增长暗示实际流入股市的海外资金可能更多。

据联合证券测算,包含OFII在内,二季度约有超过1200亿美元热钱涌入中国,超越了2007年一季度732亿美元的历史高点。

见习记者 钱满集

**中国银行** 江苏省分行  
BANK OF CHINA JIANGSU BRANCH

用于政府投资项目, 财富快人一步!

**中银智富0903B** 理财产品正在 **火爆** 销售中!

额度有限, 先到先得!

起点金额 **10** 万元, 期限三年, 总收益率预期达 **19.5%**, 本金无忧!

产品销售时间: 7月24日 - 8月7日

详情请咨询中国银行各网点

中国客户服务中心 **95566**  
www.bocjs.com

**中国民生银行** 非理财

风险提示: 理财非存款, 银行理财产品有风险, 请谨慎选择。

产品名称	期限	投资方向	收益率	风险等级	理财金额	发售时间
厦门象屿集团 信贷资产项目	12个月	用于向厦门象屿集团有限公司发放委托贷款	3.6%	3级, 信贷资产类 最低风险评级	人民币5万元起, 1万元递增	7.23-7.28
资产管理 信托理财产品	2年/3年/5年	股票、信托计划、理财产品等构成的资产池	1.55%/1.75% 1.8%/2.2% 2.5%	2级, 低风险 稳健理财产品	人民币5万元起, 1万元递增	2月、3月、7.23-7.27
资产管理 信托理财产品	1年/3年/5年	股票、信托计划、理财产品等构成的资产池	1.9%/2.3% 2.6%	2级, 低风险 稳健理财产品	人民币20万元起, 1万元递增	1月、3月、6月、7.21-7.27

友情提示: 额度有限, 售完即止。

收益测算: 在不发生信用风险且不发生流动性风险的情况下, 客户可获得相应的年收益; 在发生信用风险或流动性风险的极端不利情况下, 客户收益可能无法达到预期的年收益, 甚至本金可能发生损失, 同时可能导致理财产品提前终止。

风险提示: 理财产品有风险, 请谨慎选择。

95566

南京分行: 84543859 84526224 城北支行: 84553993 84553355 城东支行: 84632011 84632017 城中支行: 84735359 84735352 王府大街支行: 84221983 84221978 无锡支行: 0510-81189595 81189865

**南京银行** 储蓄国债(电子式)发售快讯

南京银行于2009年7月15日至31日首次发售第三期、第四期储蓄国债(电子式)

销售对象	品种代码	国债期限	年收益率	发售日期	起息日期	到期日	付息方式	销售起点
个人投资者	091703	二年期	3.73%	2009年7月16日	2009年7月15日	2012年7月15日	按年付息	100元
	091704	五年期	4.00%	2009年7月31日		2014年7月15日		

● 储蓄国债(电子式)是财政部在中华人民共和国境内发行, 通过试点商业银行面向个人投资者销售的, 以电子方式记录债权的不可流通人民币债券。

● 电子化托管, 便利科学—电子记账方式记录债权, 降低了投资者保管纸质债权凭证风险。

● 付息方式多样, 满足投资者需求—既有按年付息品种, 也有利随本清品种, 有效满足投资者多元化投资需求。

● 兑付手续简便, 设计人性化—付息日或到期日, 利息及本金自动存入相关联的资金账户, 投资者无须办理相关付息或到期兑付手续。

● 变现灵活, 流动性好—可按规定部分或全部提前兑取现金; 当投资者需要质押贷款, 可到南京银行质押贷款。

南京银行 **BANK OF NANJING** 欢迎广大投资者认购! 详询南京银行各营业网点或24小时客户服务热线025-96400/4008896400