

“黑色星期一”大盘失守7000点

在上周五大跌后,昨天在消息面相对平静的背景下,沪深大盘以缩量下挫迎来“黑色星期一”,上证综指和深证成指跌幅分别为3.68%和4.49%,上证综指4000点大关也无声跌破。同时,两市跌停的A股近500只,占比超过30%。

尽管上周末依然没有宏观调控措施出台,上证综指昨天也出现了习惯性的高开,但4100点上方的压力明显沉重。保险、银行、地产以及航天军工板块的做多努力,难以取得明显成效。午后抛盘加大,两市股指逐级下滑。最终,两市红盘个股不足一成,近1000只个股跌幅超过5%,大盘再收大阴线。

盘面显示,虽然银行股、保险股全天走势相对坚挺,招商银行、浦发银行、中国人寿、中国平安盘中出现一定幅度上涨,但依旧未能挽回指数下跌的颓势。大多数个股阴跌不止,资金流

出迹象较为明显,尤其是前期反弹幅度较大的题材股纷纷位居跌幅榜前列,表明新一轮的做空能量正在集中释放。

从大盘近阶段的运行轨迹看,“5·30”急跌后,大盘开始连续反弹,上证综指虽然重新回到前期高位水平,但随之而来的各种利空传言和紧缩性的政策让市场再度神经绷紧,包括通胀压力、加息预期、取消利息税、出口退税政策调整、将审议发行特别国债购买外汇、金券券等QDII铺开、外汇蓝筹的加快回归、大非解禁等等。分析人士认为,在指数即将创新高的敏感时段,多重利空叠加效应导致大盘近两个交易日大幅下挫。由于部分利空传言还不明朗,无形中加大了投资者的恐慌情绪,市场的参与热情随之大幅下滑,从两市逐渐萎缩的成交也可见一斑。

快报记者 许少业

逾两成A股创阶段新低 题材股成“重灾区”

虽然大盘离6月5日的低点尚有不小的距离,但近300只A股昨天已经跌破6月5日的最低价,创下阶段新低,占比逾二成,其中多数为ST股和其他一些题材股。而从6月5日最低点位和昨天收盘点位相比,上证综指尚有约15%的涨幅,深证成指的涨幅仍高达23%。

造成大盘走高而个股深跌的主要原因,在于期间个股表现的严重分化。众所周知,在5·30大跌之后,投资者的风险意识逐渐觉醒,有业绩和成长性支撑的蓝筹股普遍受到市场追捧,而依靠朦胧题材和资金支撑的各类题材股普遍走弱。据聚源数据的统计,5月30日至今,尽管上证综指仅下跌9%,深证成指仅下跌2.6%,但两市期间累计跌幅超过40%的A股就有140家,跌

幅超过20%的A股更是高达766只。事实上,中国平安、中国人寿、招商银行、浦发银行、深发展A等权重股期间表现不俗,对指数起到较大的拉动作用,客观上也掩盖了多数个股较惨烈下跌的现实。

统计数据还显示,在创阶段性新低的个股中,ST股最为集中,约占三分之一,不少品种近几个交易日再度连续跌停。

分析人士指出,对普通投资者来说,在认识题材和概念时,一定要看所谓的题材和概念对公司的经营业绩是否起到实质性的影响,其次,公司本身的经营能力要好,说白了,题材和概念只能起到锦上添花的作用,而不是起到主导的作用。

快报记者 许少业 实习生 江婵

■机构观点

天相投资:等待政策及中期业绩明朗

上周管理层采取了更丰富的手段,更以市场化手段来对市场加以调节。开始通过疏导的方式来增加资金流通的渠道,以达到改善资金集中流向股市的现状。我们认为,对市场流动性影响较大和较快的是新股发行,除了H股回归外,也包括国内新股的发行和大非小非的减持,而QDII由于其回报率的原因短期内不会对市场资金面产生大的影响。目前政策正在疏导和吸收过剩的流动性,但央行公布

的二季度调查结果显示,在负利率大背景下,资金对股票等金融资产的需求仍然是十分的旺盛,这对于资金面来说是有力的支撑。

我们认为目前市场的资金面仍然不会有什么问题,资金面的支撑因素仍然存在,使得大盘不具备大幅下跌的空间。但问题在于市场在接近前期高点后信心有所不足,也让指数上涨乏力。因此更可能是呈现一种高位震荡态势,等待政策面的明朗,

等待中期业绩的明朗。待不确定性因素明确以后,如果中期业绩能够超预期,则可以形成新一轮的上涨。

投资策略上,随着中期业绩披露的临近,市场将注意力更多地集中到业绩表现上来。投资者对于业绩增长预期比较明确的板块应当保持重点关注,这些股票集中在机械、金融、商业、旅游、能源等行业中。随着大盘的反复震荡和洗礼,绩优股的价值将得到凸现。

券商中期策略报告看淡后市

券商在近期推出的下半年策略报告中纷纷表示,下半年面临的调整压力很大,保守投资更可取。

平安证券在其中期策略报告中表示,近期商品涨价很快,下半年可能面临更严厉的宏观调控措施。因此,预计下半年大盘继续上涨的空间已经非常有限,甚至创不出新高,可能面临力度较大的中期调整。

中投证券在其中期策略报告中指出,“5·30”宣告了股市暴利时代的终结,单边上涨行情已经过去,未来主要存在结构性的机会。股票供给大幅度增加,资金供应逐步收紧,加之偏高的CPI令加息阴影挥之不去,在诸多制约因素的影响下,预计短期内将在震荡中逐步走低。

在其中期策略报告中,民族证券则认为,当一个市场中

存在着普遍的不确定性风险时,首先考虑的,不是能赚多少钱,而是如何保证不亏钱。下半年政策变数较大,比如是否进入加息周期,股指期货能否推出,管理层是否会运用直接针对股市的宏观调控,这些都是根本无法预料的,在这种背景下,去寻找市场的价值中枢则使对抗政策风险的最好办法,虽然可能保守,但比较安全。快报记者 屈红燕

■新闻链接

新开户数降至两个月新低

自“5·30”大跌以来,作为证券市场的人气指标,新增A股开户数一路下跌,上周五更是跌至2个月以来的新低,市场信心受到挑战。

中登公司的数据显示,上周五,沪深两市中新开A股账户数为14.99万户。事实上,新增A股开户数创下了自4月6日以来的新低点。

快报记者 屈红燕

忙活17个月 散户跑输大盘

尽管忙活了17个月,但是在这一轮火热的牛市中,普通个人投资者整体并未跑赢大盘。据申银万国证券研究所测算,自2006年1月1日起至今年5月底,散户所获得的平均收益率为240%,但是同时期上证综合指数却上涨了350%。

牛市捂股收益高

对于这一现象,申万研究所高级研究员魏道科认为,频繁短线操作是个人投资者收益落后于大盘的主要原因。统计显示,自2006年1月以来,个人投资者的平均换手率大体呈逐月递增的趋势。魏道科认为,这一现象反映目前投资者以趋势投资为主,不以获取红利为目的,主要是以获取市场差价为主。但是,个人投资股票周转率高并不意味着收益率也高,这同时也表明在牛市趋势中中线持股的收益率高于频繁操作的收益率。

投资者逐渐成熟

然而,自今年5月底以来的下跌,使投资者的投资观念发生转变。研究结果显示,自5月30日至6月5日期间,在大盘下跌的5个交易日中,申购额是赎回额的1.65倍,净申购额反而增加。这表明投资者在逐渐走向成熟。

快报记者 秦宏



2007年6月25日沪深A股行情						代码 名称						代码 名称						代码 名称																						
上证综指	深证成指	恒指	道指	上证国债	上海黄金	银行间拆放	美元/人民币	欧元/美元	COMEX黄金	NYMEX原油	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年份	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年份	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年份	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年份		
3941.08	13109.26	21822.35	13415.78	109.77	160.13	1.9006	7.6192	1.34645	653.6	68.27	9.5	10.29	9.95	10.29	1.74	73956	-0.2687	7.02	7.2	6.32	6.64	-5.41	73899	0.0381	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814	6.00250	南钢股份	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814
1433.0	755.6	-177.56	55.52	-0.01	-0.33	-0.2035	-0.0032	-0.0005	-3.7	-0.87	9.5	10.29	9.95	10.29	1.74	73956	-0.2687	7.02	7.2	6.32	6.64	-5.41	73899	0.0381	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814	6.00250	南钢股份	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814
1433.0	755.6	-177.56	55.52	-0.01	-0.33	-0.2035	-0.0032	-0.0005	-3.7	-0.87	9.5	10.29	9.95	10.29	1.74	73956	-0.2687	7.02	7.2	6.32	6.64	-5.41	73899	0.0381	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814	6.00250	南钢股份	6.5	6.5	5.84	5.84	-10.02	48180	0.0814