

## 资金面压力沉重

# 大盘单针探底难成功

上周A股市场在震荡中重心大幅下移。但令人稍感安慰的是,上周五A股市场在地产股反击的牵引下出现了探底回稳的走势,上证指数更是形成单针探底的K线形态,似乎表明A股市场已企稳回升,那么,如何看待这一走势呢?

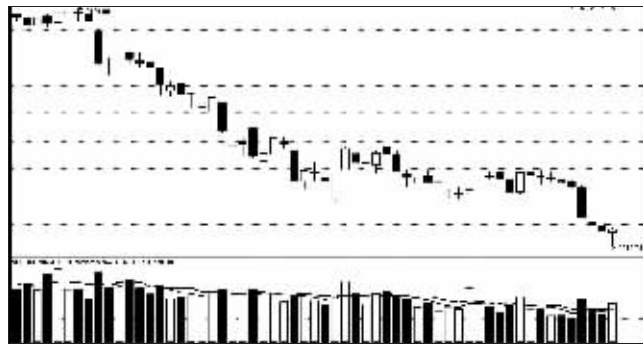
从以往经验来看,一轮行情反弹是否呼之欲出,或者说行情是否真正意义上探底回升,关键看牵引大盘回升的领涨先锋的上涨是否有持续性。但反观上周五的单针探底的领涨先锋——地产股,笔者认为其反弹延续性并不大。从中国银行上周五下午突然停牌后发布的公告看,后期银行股再融资仍将提速,这无疑会引发主流资金更深层次的思考。因为2009年的天量信贷所带来的银行资本充足率迅速下降的事实将极大地削弱市场对新经济刺激政策的预期,至少新政策

策将不再以放宽信贷为核心。如此,地产股的持续涨升基础并不扎实,A股的持续反弹也难以预期。资金面压力将抑制弹升空间,更为重要的是,银行股的持续融资压力预期将极大加剧主流资金对未来资金面的担忧。

从以往走势来看,如果缺乏持续反弹的领涨先锋,也缺乏持续放大的成交量配合的话,反弹行情是难以展开的,至少弹升空间不宜过分乐观。更何况,目前A股市场还存在两个压力。

一是外围市场的压力。上周末印度央行意外加息,显示全球通胀压力仍然存在。与此同时,美股在上周五也欲振乏力,在此背景下,主流资金显然难有大作为。

二是当前机构资金调仓带来的市场压力。虽然目前金融地产股、二线蓝筹股渐成资金回补的目标,但是,中小板、创业板等一些高估值品种受到



大盘近期走势

了机构资金的抛售,个股做空能量源源不断,这既折射出在资金面压力日益显现的背景下,市场的估值坐标进一步下移的趋势性力量是强大的。而且也说明市场的做空力量已形成极强的循环格局。不排除在小盘股暴跌后,引发金融地产股等近期一度稳定的品种

再度调整的可能,毕竟银行股仍然面临经济增速放缓后的坏账预期压力以及再融资的压力,而地产股也面临销售数据持续下滑、业绩增长前景较为悲观的压力。

综上所述,市场的短线压力仍然存在,上周末的单针探底未必成功。 金百灵投资 秦洪

## 下半年解禁市值超3万亿

今年下半年,A股市场将迎来市值总计超过3万亿的限售股解禁潮。业内人士认为,虽然下半年的限售解禁以减持可能性不大的首发原股东限售股为主,但在可能面临的政策退出等条件下,下半年限售股解禁的压力仍然存在加剧的可能。

据统计,下半年涉及限售股解禁的上市公司共有488家(未包括10月之前还将发行的新股),合计解禁股数为2848.21亿股,相比上半年猛增142.9%,截至7月1日的解禁市值合计31187.33亿。其中,中国石油领衔的11月份解禁规模占比超过六成,成为下半年绝对的解禁高峰。除中国石油外,中国神华、中国中铁、中海集运、中国远洋,单只个股的解禁股数均在50亿股以上。

分类别看,下半年首发原股东限售股解禁规模达到2286.6亿股,占比达到80.3%;股权分置限售股解禁与定向增发机构限售股解禁的占比分别为11.6%和7.6%。快报记者 潘圣韬

## 上周资金净流出171亿元

上周沪深大盘再度破位下跌,前期强势的中小板、创业板及题材概念股大面积补跌,6月以来资金开始不断流入的银行、保险等大市值股表现相对较强。

大智慧超赢数据显示,与股指暴跌相应,上周五个交易日大盘资金净流出达170.6亿元,反映系统性风险释放过程。上周两市仅工程建筑一个板块呈资金净流入。在资金净流出排行中,有色金属、房地产、医药、煤炭石油、化工化纤五大板块上周资金净流出均超过了10亿元,分别为16.8亿元、14.6亿元、11.4亿元、10.9亿元及10.4亿元。 快报记者 潘圣韬

## 必读信息

### 唐山港今日上市

唐山港(601000)发行价8.20元/股,市盈率32.67倍。机构定位预测:长江证券8.3元—9.2元,中金公司8.5元—10元。

### 中小板4新股明日上市

金洲管道(002443)、龙星化工(002442)、众业达(002441)、闰土股份(002440)4只中小板新股7月6日上市。

### 航天机电配股缴款

航天机电(600151)配股缴款起止日为7月5日至7月9日,配股比例为10配3,配股价格为6.18元/股。

### 11.38万份宝钢权证行权

宝钢股份(600019)公告称,截至7月2日收市时止,共计11.38万份“宝钢CWB1”认股权证成功行权,剩余未行权的16亿份“宝钢CWB1”认股权证将予以注销。

### 三安光电、四维图新 预计上半年业绩大增

三安光电(600703)预计上半年净利润增长240%以上。

四维图新(002405)预计上半年净利润增长55%至85%。

### 新大陆定向增发募资4.34亿

新大陆(000997)公布定向增发情况报告书,发行价格确定为7.5元/股,仅较发行底价7.2元溢价4.17%。公告称,本次新大陆定向增发一共发行了5787万股,募资总额4.34亿。

### 北京城建完成参股锦州银行

北京城建(600266)公告称,6月30日,公司收到锦州银行通知,其工商变更相关工作已完成,公司现持有锦州银行1.3亿股股份,占锦州银行总股本的4.68%。 综合

## “三破”潮来袭 逃跑还是淘宝?

A股连续大跌,破发、破净、破增发开始遍地开花,“三破”潮来袭。统计显示,截至7月2日收盘,两市有9只个股跌破净值,30只个股跌破增发价。同时,截至6月30日,两市高达93次新股跌破发行价。

业内人士指出,新股破发与高价、高市盈率、高募集金额发行,以及上市后大肆炒作有关,破发是正常的,只是大盘跌下来,破发的股票多些而已。

对于一些破净股,尤其是破净较多的钢铁股,长江证券行业分析师刘元瑞认为,从历史经验来看,历来7月份钢铁行业跑赢大盘的概率不大,2002年至2009年间仅有2007与2009两次跑赢,而这两次都伴随着钢价大幅上涨所带动的盈利改善出现。但现阶段,在国内钢价依然缺乏上涨动力的情况下,全行业仍将处于较为弱势的局面。

历史数据显示,破发股否

极泰来,翻身变牛股的可能性是存在的。那么,投资者是应该从这些“三破”股中淘宝还是逃跑?

资深投资者黄先生认为,尽管近期市场急跌导致大量股票破发、破净,但是,这一现象还不能说明这些股票已经跌透了。尤其对中小板股票和部分题材股来说,后面的风险仍然存在。

“许多个股还需要一个释放的过程。真正的底部区域,应该

是上述中小板等股票全部轮跌一遍,并且市场出现一些有利的基本面因素。估计下半年要看农行上市后的表现,这仍需要一段时间。”黄先生表示。

记者注意到,2008年熊市底部时,市场有近12%的公司出现破净,市盈率达到历史均值底部,许多公司的分红率超过银行利率。目前,A股显然没有出现这种现象。

据《广州日报》

## 上半年股市跑出五路“枭雄”

尽管在今年上半年的行情中,投资界那些依靠“经验”和“技术”的传统英雄们并没有得到太多的表现机会,但是一些具有“另类”创富途径的投资者却依然拥有无比光明的“钱景”。虎年的上半场,缺少的是股市行情,不缺的是股市“枭雄”。

### 迷惑派 徐帆、邓婕等“伪明星”

“明星”们的造富路径对于中小投资者而言,参考价值几乎为零。但是,股市的“追星热”则让一些人看到了另一条赚钱的手段。于是,浙江东方的股东榜中同时出现了徐帆、邓婕等多位“明星脸”。而就在该股因为“明星”的捧场无端暴涨之后,高位接盘的“小散们”却发现,这些所谓的“明星脸”都只是同名同姓的普通人。

### 年幼派 吴沁怡、龚含远等“娃娃股东”

“家族式造富”是创业板的一大特色,而年纪轻轻就坐拥上千甚至上亿身家的“富二代”则是这一现象产生的“特产”。宝德股份的80后女大学生赵紫彤,莱美药业的15岁股东党唯真,三五互联的13岁股东龚含远,向日葵的6岁股东吴沁怡……随着创业板的不断扩容,创业板股东的年龄下限也在不断被刷新。

“80后”少东家、“90后”亿万富豪、6岁“娃娃股东”,创业板中的这些年轻的面孔都有一个共同的特点,那就是他们的父辈都是上市公司的股东或者“老板”。

### 巾帼派 “证大系”背后的王萍、杨荔雯等

就在刘芳淡出“牛散”行列之际,王萍、杨荔雯则成为了2010年上半年A股市场中亮相最多的两大“女牛散”,而这两个名字都不约而同地与“证大系”产生了联系。2000年前后,资本市场中声名在外的“证大系”私募开始转道房地产,而王萍、杨荔雯则成为了“证大系”留在A股市场的“后备力量”。

今年,王萍任法人代表的天誉投资(下称天誉投资),在3个月内动用22425万元资金,在定增市场上拿下6家上市公司共1674万股份,最多的时候浮盈近4000万。其实,上海天誉背后的实际控制人正是杨荔雯。自2005年起,杨荔雯便出现在了山东威达、大族激光、天奇股份、一汽富维、大众公用、风神股份、亨通光电等当年的牛股之中。而今年她再一次受到关注,是因为她的身份——“上海证大投资管理公司”总经理朱南松的妻子“被曝光”。

### 神秘派 75岁股神楼雄壮等

与代表“证大系”赚钱的王萍、杨荔雯不同,今年上半年的A股市场中还有一批名声在外,而自己却茫然不知的超级“牛散”。这其中,“75岁股神”楼雄壮、“打鱼人董事长”徐岳良无疑是最为典型的代表。

今年6月10日,京东方A的37.5亿增发股解禁,在“增发股大王”刘益谦在该股中大赚特赚的

同时,嘉兴的一位普通打鱼人也浮出了水面。资料显示,代表刘益谦参与此次增发的是上海诺达圣信息科技有限公司,刘益谦控制了该公司99.6%的股权,公司的法人——徐岳良则持股0.4%。经调查,徐岳良是嘉兴平湖市乍浦镇山湾村的一位村民,而他对自己当董事长一事却毫不知情。75岁的楼雄壮也不知道自己曾是11家上市公司的股东,并多次与黄木顺、民生投资等账户同进同出。楼雄壮只是浙江义乌市的一位普通老人,但他的儿子——楼斌则是义乌市国税局的副局长。

### 末路派 原中山市市长李启红等

出来混迟早是要还的!5月26日,国信证券原投行四部的总经理李绍武被国信证券予以开除并解除劳动合同;6月1日,因涉嫌中山公用股票内幕交易,原中山市市长李启红被“双规”;6月28日,证监会公布涉,有7家证券投资咨询机构因涉嫌违法违规,已被立案稽查……在今年上半年的A股市场中,这些滥用职权、扰乱市场的“末路枭雄”则以落马的结局让投资者感到了一丝欣慰。

在这些落马的“枭雄”中,李绍武的结局是最受质疑的一个案例。据了解,自2001年以来,李绍武通过不断伪造身份的其妻及设立公司等方式,参股已上市公司和准上市公司,总投入不足143万元,回报却已经高达3200万元,投资回报率高达20倍。有投资者就表示,如果李绍武仅仅只是辞职了事,那其违法违规成本无疑是太低了,这等于进一步纵容类似违法违规行为。 据《重庆商报》

### 天天出彩

体彩 22 选 5 (10178 期)		
中奖号码:	2 4 5 15 20	
奖级	中奖注数	每注金额
一等奖	39 注	9726 元
体彩排列 3 (10178 期)		
中奖号码:	3 5 6	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列3直选	13631 注	1000 元
排列3组选3	0 注	320 元
排列3组选6	18681 注	160 元
体彩排列 5 (10178 期)		
中奖号码:	3 5 6 6 3	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列5直选	26 注	100000 元
体彩 7 位数 (10102 期)		
中奖号码:	6 4 1 8 7 5 5	
奖等	中奖注数	每注金额
特等奖	0 注	0 元
快乐扑克 2010-7-4		
当日中奖注数:	377 注	
当日中奖金额:	23993 元	
福彩 3D 游戏 (2010178 期)		
中奖号码:	1 7 6	
奖等	江苏中奖注数	每注金额
单选	1299 注	1000 元
组选 3	0 注	320 元
组选 6	4391 注	160 元
福彩 15 选 5 (2010178 期)		
中奖号码:	4 7 8 11 12	
奖等	中奖注数	每注金额
特别奖	0 注	0 元
一等奖	161 注	3080 元
福彩双色球 (2010076 期)		
红球号码:	1 12 14 29 31 32	
蓝球号码:	15	
奖级	中奖注数	每注奖金
一等奖	2 注	1000000 元
足彩“4场进球”(10084期)		
中奖结果:	21110301	
奖等	中奖注数	每注金额
一等奖	41 注	214015 元