

# 反弹

## 始于1949

沪指12月出师不利的阴霾终于在昨天一扫而空。昨日,沪指低开低走,一不留神创下1949.46点的低点。就在股民哀叹“一夜回到解放前”时,资金午盘对权重股展开了营救,券商、汽车、酒类股纷纷飙升,沪指触底回升,最终报收1975.14点,全天涨0.78%,创下一根近期不可多得的中阳线。

□现代快报记者 刘芳 周宏 潘圣韬

沪指盘中创新低“一夜回到解放前”  
午后绝地反弹涨0.78%,酒类股飙升

上证指数昨日分时走势  
制图 李荣荣

1949.46

### 权重股反击 沪指触底回升

昨日沪深两市双双低开,指数一路震荡下挫。早盘10点20左右,沪指下探至1950点,而后在金融、石油等权重股的支撑下小幅回升。此后,沪指继续在1950点至1960点之间窄幅震荡,但受农林牧渔、医药环保、有色等板块跌幅扩大拖累,沪指早盘收盘前失守1950点,触摸1949.46点,再创阶段性新低。自从2000点整数关口被突破后,1950点就成了重要的心理关口,这个点位自然也成了多空双方的兵家必争之地。

跌破这样一个重要心理关口,不少股民戏称,“辛辛苦苦两三年,一夜回到解放前”。从板块

看,经过近几天的下挫,创业板深受“蹂躏”。截至上午收盘,创业板破净个股数量由前几天的2只增加到5只,分别是东方日升、天龙光电、大富科技、通裕重工、佳士科技。

就在市场一片悲观时,大盘却在下午迎来转机。午后沪指窄幅整理,随后在钢铁、券商股拉升下展开攻势,震荡走高,迅速收复5日均线,深成指亦翻红上扬。尾盘阶段,金融、石油等权重板块持续走强,走出“黑天鹅”阴影的酒鬼酒封涨停刺激整个酒类板块大涨近3%。截至收盘,沪指报1975.14点,涨0.78%;深成指报7801.75点,涨1.18%。

### 反弹能否持续?

### 技术派:空方已成强弩之末

东吴证券从技术面上分析,从指标上看空方已成强弩之末,反弹有望持续。“从BOLL看,大盘已经接近BOLL线的下轨附近,预示下方支撑力量较强。最后从成交量上,大盘最近的成交量持续缩量,说明大盘下跌的动能已经衰竭。”东吴证券表示,目

前最重要的是不要绝望,多方有望卷土重来,反弹将持续。广州万隆表示,目前恐慌情绪蔓延的市场格局和持续向下破位的技术特征与2002年四季度相类似,从这个角度来看,持续技术上超跌和弱势反而可能在酝酿一次大反攻的机会。

### 悲观派:市场还没完全止跌

不过,也有市场人士认为,在管理层没有出台重大改革措施之际,大盘仍将难以摆脱阴霾,走出系统性行情。在做多信心严重不足下,市场存量资金也只能以局部的行情来维持自我生存的局面,这也是今年大盘不断涌现出结构性行情的原因。

金百临咨询秦洪分析,大盘可能不会过分低迷,但从指数上看,市场还没完全止跌,因为整

个市场环境并没有发生根本性的改变。“市场持续低迷后,本身是没有自主修复能力的,必须依靠外力来改变。”秦洪认为,“在持续调整中,个股泥沙俱下,不少股票已经到了价值投资区间,这类个股适合投资者‘冬补’。”他解释,目前有两类个股值得关注:一是基本面已经出现了根本性变化的火电股,二是业绩增长稳定估值较低的小盘股。

### 反弹基础完善

### “三座大山”悉数松口 A股存量资金再增百亿

由申万国证券研究所和《上海证券报》联合推出的股市资金月度报告显示,11月末A股市场的存量资金达到1.05万亿元左右,比10月再次增加100亿。在当前,股指破位下跌中,A股市场的资金面已经连续两个月改善,根据以往规律,股市反弹的资金基础正在逐步趋于完成。

### 新股融资大幅下降

据申万研究所对各地营业部分层抽样和估算,2012年11月份,A股市场通过新股IPO融资仅有亿元,和两个月前的65亿元的规模相比大幅下降。11月份的再融资规模为4亿元左右,只及10月的十分之一。另外,印花税和佣金支出继续保持40亿元水平,与10月份基本持平。以往股市资金面上的“三座大山”悉数松口。总体上受益于新股IPO和再融资步伐的放缓,A股资金消耗在近两月内连续下降,相当程度上有利于资金面的宽松。

### 个人资金仍在流入

资金供给端方面,A股市场好消息频传。统计显示,11月内,A股市场的个人资金流入170亿元,新发偏股基金20亿元,两者合计供给资金近200亿元,这个数字明显超过了10月的资金消耗,由此,导致了又一个月的资金净流入。

从10月份数据看,A股市场资金供给也受益于个人资金的流入,当月个人资金流入300亿。

### 龙虎榜

### 酒鬼酒放量涨停 四机构趁机抛售

酒鬼酒昨日公告称,此前曾承诺的全面自查和清理塑化剂感染、迁移的整改工作,已于11月30日完成。此外,公司还透露,其包装生产已于12月3日恢复运营。4日开盘后,酒鬼酒公司股价一路上行,表现抢眼,午后14时27分左右,酒鬼酒封涨停板,并一直维持到收盘。不过从深交所交易公开信息来看,机构仍是抛售酒鬼酒的主力。

### 股价已经腰斩

昨日酒鬼酒小幅低开一路上行,并在14点27分被单笔8073万元买单跳空1%封至涨停,并保持至收盘。全天成交13.9亿元,较前两个交易日有所放大。

深交所交易公开信息,昨日有4家机构席位借此良机抛售酒鬼酒,合计成交5645.54万元,占当日成交总额4%。同时,有显示为国泰君安交易单元(390426)的席位买入酒鬼酒4701万元,占当日成交总额的3.4%。

国泰君安交易单元(390426)曾在11月23日,即酒鬼酒复牌后首个交易日卖出4586万元,而后又在11月28日,即酒鬼酒首次一度打开跌停时卖出1.16亿元。此次重新大单买入似有卷土重来之意。有市场人士表示,该交易单元应是上海某知名私募所用席位。

酒鬼酒于10月19日探至历史高点61.45元,而后随板块整体进入下跌通道,并在塑化剂事件发生后连续4个交易日跌停。按昨日收盘价30.05元计算,酒鬼酒股价自高点下跌以来已经腰斩。

### 悲观预期过度反应

有业内人士指出,机构集体出逃的现象一方面可能受到恐慌性情绪的影响,毕竟“塑化剂”风波未来仍存在一定不确定性。另一方面根据以前的经验,例如酒鬼酒这样连续跌停的品种,可能会触及部分机构的止损线,机构不得已参与卖出。

从酒鬼酒“塑化剂”事件爆出后研究机构给出的评估报告看,虽然业内纷纷下调了酒鬼酒未来的业绩预期,但调整后的价格仍普遍在35-40元之间,而昨日酒鬼酒一度创出27.09元的阶段新低,显然已经过度反应了市场悲观预期。

### 分析师在线

### 两手打算 应对复杂市场

在几乎连续下跌近一个月后,目前预测大盘未来走势就显得更为复杂。总体来看,操作上需要作两手准备。一方面精选个股,随时准备进场,但坚持一个原则:不见兔子不撒鹰。精选的范围,可以考虑新一届政府打算继续大力推进城镇化,将惠及水泥、房地产等,但选股思路要摒弃简单性。另一方

面,由于短期大盘有加速赶底的可能,因此仍需高度警惕,要摒弃“死猪不怕开水烫”理念,避免在加速下跌中因盲目等待造成新的牺牲。最后,要注意,深套的股票,此时已不宜盲目割肉,要作具体分析。

南京证券王敏霞(执业证书编号: S0620611010030)

中国邮政储蓄银行 南京市分行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

# 便捷贷

咨询热线: 96086

个人商务贷款

一次授信 十年有效 最高授信 500万元

小企业贷款

担保灵活 额度循环 最高授信 1000万元

个人小额贷款

快速放款 无需抵押 最高额度 10万元

个人住房贷款

额度充裕 手续简便 最高授信 500万元

全国客服电话: 95580 WWW.PSBC.COM