

# 沪指2000点失守 中国石油护盘有心无力

证券时报记者 邓飞

7月,将在上证综指2000点拉锯战中结束。昨日,上证综指下跌34.54点,跌幅1.72%,收盘报1976.31点,本月第三度从2000点高地败下阵来。整个7月,上证综指基本维持原地踏步。但中国石油等权重股强烈护盘,显示沪指在2000点附近仍具有较强支撑。昨日,沪指再度失守2000点高地,中国石油尾盘亦再度出现大单拉升。显然,“暴力哥”并未销声匿迹,该出手时依然会出手。

## 权重股护盘 2000点多空拉锯

6月27日至7月11日,中国石油连拉11根阳线,“9900手”超级买单的始作俑者也被市场冠以“暴力哥”的美誉。“2000点”成为多方心中不可失守的阵地。

11连阳后,中国石油出现回落,连续5个交易日下跌,而同期沪指连续5个交易日站稳2000点上方。大盘人气回升,“暴力哥”玩起了失踪,权重股护盘告一段落。可惜,好景不长,权重股重归低迷,题材股热点轮动也不顺畅,沪指又再度回到2000点悬崖边。

7月19日,沪指尾盘跳水跌破2000点,沉寂多日的中国石油再次出手,尾盘大幅拉升,虽然最终未能挽回狂澜,但是给市场传递了正能量。7月22日,沪指跳空低开震荡上行,收盘重新夺回2000点高地,并在次日大涨近2%。在7月19日至7月23日



这3个交易日中,中国石油先雪中送炭,再锦上添花,该股连拉3根阳线,有效提振了市场人气。

昨日,沪指低开低走失守2000点高地,中国石油尾盘再度护盘,多笔万手买单涌现。从L2行情软件来看,这些万手大单主要由多笔“9800手”的买单组成,与此前“暴力哥”护盘手法如出一辙,只是力度有所减弱。

## 护盘力度减弱 沪指或退守“建国底”

7月初,中国石油的惊艳连阳,

加上新股发行(IPO)最快将于7月底重启的传闻,让不少券商分析师和私募人士心中有一根刺:中石油等权重股出现强烈护盘迹象,是在为IPO重启铺路。

7月即将完结,IPO何时重启依然没有时间表,而中国石油等权重股的护盘力度逐渐减弱。证券时报记者观察盘面发现,从“暴力哥”最初不计成本刷屏式地狂砸“9900手”超级买单,到后来略显玩味的“4444手”,再到如今稀稀拉拉的“9800手”,“暴力哥”越来越温和了。最初,中国石油、工商银行等多只大象股能获得“暴力哥”垂青。如今,中国石油似

乎成为了独苗。

分析人士认为,每次沪指跌破2000点,中国石油都会护盘,表明这个位置有一定支撑力度。但大资金屡次启动护盘,最终都无功而返,显示市场做多人气仍未恢复,或迫使多方主动退守。

一个细节值得投资者注意,今年6月以来的这波快速下跌,上证综指收盘从未跌破去年12月4日创出的1949点“建国底”,即便6月25日沪指盘中出现大幅跳水,也能迅速企稳回升,并收出金针探底的K线。如果2000点失去支撑,“建国底”将成为多方下一道坚强防线。

# 权重股不拆台 成长股才有戏

证券时报记者 汤亚平

周一,上证指数开盘直接破了2000点,消息市特征明显。受政府性债务审计启动等消息冲击,开盘后地产以及跟政府性债务关系密切的园林绿化类股票持续走低,股指全天呈现杀跌格局。不过,市场分析人士认为,股指下跌空间有限。本轮调整以来,上证综指收盘一直在1949点“建国底”之上,没有理由过度悲观。

## 政策需要两条腿走路

有人认为,“经济退、政策进”的周期股反弹逻辑已经被彻底瓦解。这是对政策的误读,实际上稳增长政策有助于权重股企稳修复。权重股与成长股的关系,其实就是稳增长与调结构的关系。稳增长是基础,调结构是关键。中央将下半年的政策思路定调为“稳增长、调结构、促改革”。基于经济数据疲弱与引导市场

预期的双重原因,“稳增长”重回政策阶段性着力点的地位。这种表述次序的前后变化,反映了阶段性的着力点,最终会对市场产生短期的影响。其深层次的原因是,“稳增长”离不开大中型企业。

最近,国务院强调“两条腿”走路,把调结构与稳增长、转型与升级并举。例如,铁路投融资体制改革、加快中西部和贫困地区铁路建设,2013年铁路投资计划为6500亿元,其中基本建设投资5200亿元。再如,今年改造304万户棚户区,至少可以拉动3000亿元以上的投资,带动相关产业发展,持续形成新的经济增长点。这一系列改革,通过“结构投资+重点扶持”等政策,来实现经济的稳增长。还如工信部公布了18个工业行业淘汰落后产能企业名单,涉及企业2087家。这次淘汰力度为历年最大,淘汰产能企业以民营企业、中小企业为主,有利于行业集中度提高,利好水泥、造纸和钢铁行业的上市企业。

## 转型期股市生态链形成

昨日的盘面上,权重板块拖累股指的迹象明显,而成长题材股则表现分化,涨跌不一。船舶、信托、环保、铁路基建、地产、银行等板块跌幅居前。多晶硅、太阳能等板块逆市走强。实际上,这种情况在上周沪深两市交易的ETF份额变化中已有先兆。据Wind资讯统计显示,截至7月26日,5只蓝筹ETF成为上周ETF流出的主力,使得ETF单周净赎回16.82亿份。而创业板ETF呈现资金净流入,7月26日ETF总份额为7.8745亿份,比7月19日增加0.76亿份,增幅10%。

“稳增长”提到了重要位置,有利周期性板块企稳,但不足以导致市场风格的转化。一方面,流动性困局在缓解中,而月底资金面压力仍不小;另一方面,政策以经济转型为导向仍是主基调。例如,日前召开的国务院常务会议,部署了大气污染防治十条措施。环保部正在牵头制定《大气污染防治行动计划》,预计整

个行动计划的投入将达到1.7万亿元。此外,有望在年内公布地表水环境质量标准征求意见稿,我国用于大气污染防治、水污染防治的直接投入将达到3.7万亿元。

从就业来说,一方面大学生就业难,另一方面,新经济和小微企业闹“人才荒”。近日,国家海洋局、教育部、科学技术部、农业部、中国科学院联合印发《全国海洋人才发展中长期规划纲要(2010-2020年)》,这是中国第一个海洋人才发展中长期规划,提出力争用10年左右的时间使海洋人才总量稳步增长。再如暂免征收部分小微企业增值税和营业税,这将使符合条件的小微企业享受与个体工商户同样的税收政策,为超过600万户小微企业带来实惠,直接关系几千万人的就业和收入。

应该指出的是,权重股搭台,成长股唱戏,已成为经济转型期的股市“生态链”。但这并不能否认权重股“稳定器”的作用,只有权重股不拆台,成长股才有戏。后市企稳反弹,需要周期性板块和主题投资板块形成合力。

限售股合计解禁市值为442.75亿元,其中乐视网达133亿元

# 8月创业板解禁市值创月度历史新高

张刚

数据显示,2013年8月份首发原股东限售股的解禁市值为1334.45亿元,比7月份减少5508.07亿元。股改、增发等部分的首发原股东解禁市值为230.35亿元,比7月份减少152.15亿元。8月份合计限售股解禁市值为1564.80亿元,比7月份减少5660.22亿元,减少幅度为78.34%。8月份解禁市值环比大幅下降,但仍为2013年年内月度第二高。

8月份限售股解禁的上市公司有79家,比7月份减少36家。8月份平均每家公司的解禁市值为19.81亿元,比7月份减少43.02亿元。

8月份一个颇受投资者关注的解禁群体是36家创业板公司的限售股解禁,数量占月内解禁的79家

公司的45.57%,占355家创业板公司总数的一成多。36家公司合计解禁市值为442.75亿元,占当月解禁市值的28.29%,占目前创业板流通市值的7.3%,为创业板成立以来单月解禁市值的最高额。其中,14家公司的解禁股份是限售期为36个月的首发原股东持股首次解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为龙源技术、万讯自控、中航电测,比例分别为300.00%、297.94%、259.71%。解禁市值最高前三家公司分别为乐视网、龙源技术、向日葵,市值分别为133.24亿元、52.22亿元、39.27亿元。

按一季报财务数据和7月26日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为国腾电子、龙源技术、向日葵,市盈率分别为2058.17倍、

361.90倍、141.45倍。剔除一季报亏损的太空板业,35家创业板公司算术平均市盈率为128.97倍。

8月份包括首发原股东和非首发限售股解禁的79家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在100%以上的公司有18家。其中,比例最高前三家公司分别是:隆鑫通用的390.78%,珠江啤酒的386.46%,益生股份的300.00%。79家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有26家公司。解禁市值最大的前三家分别为光大银行的576.20亿元、乐视网的133.24亿元、海南航空的77.44亿元。

如果上市公司业绩不佳或价值高估,遭到套现的可能较大。79家公司中,天业通联、久其软件、太空板业、益生股份、龙宇燃油、中核钛白、深纺织A、青龙管业共8家公司2013年一季报亏损。国

腾电子、百川股份、顾地科技、齐心文具共4家公司的2013年一季报业绩同比大幅下滑。益生股份、龙宇燃油、国腾电子、天业通联、久其软件、深纺织A共6家公司2013年半年报业绩预亏。齐心文具、龙源技术共2家公司2013年半年报业绩预计大幅下滑。按一季报财务数据计算,国腾电子、龙源技术、珠江啤酒、向日葵、顾地科技、浙富股份、齐心文具、恒泰艾普、立思辰、西部牧业共10家公司的股票市盈率在100倍以上,荣科科技、大华股份、联创节能、乐视网、鼎龙股份、泰格医药、双成药业、建新股份、达刚路机、顾地科技、万讯自控、初灵信息、欧菲光、中航电测、捷成股份、红日药业、百川股份、利德曼、开山股份、南大光电、赣锋锂业共21家公司的市盈率在50倍至100倍之间。

(作者单位:西南证券)

# 月末钱荒不会再袭 8月资金面将逐步好转

证券时报记者 朱凯

目前的“钱紧”态势,已由前期的实质性紧张演变为“心理预期”作祟,惯性作用造成了市场的“井绳效应”。昨日资金价格的飙升,很有可能是黎明前的黑暗。

南京银行金融市场部固定收益研究主管黄艳红表示,除了央行表态不够明确以及外汇占款走势难以判断外,其他诸如供给、财政缴款、季节性因素等都将对市场资金面利好,8月开始流动性状况有望逐步好转。

审计署严查地方政府债务,可能会在一定程度上减少相关新债发行,供给降低将有利于缓解资金面压力。同时按照历史惯例,8月份的财政存款上缴规模一般都不大。再加上7月末银行冲存款动力远不如6月末,补缴准备金的冲击也暂时远去,流动性态势会好于7月。”黄艳红指出。

而昨日的市场Shibor(上海银行同业拆放利率)及回购利率猛烈上涨,也被多数人士认为是“最后一跌”——上海某货币中介公司资金主管告诉记者,价格最高并不意味着钱最难借,实际上昨日的情况比上周四、五要好得多。她认为,昨日的价格上涨可能是一种资金惯性所致,毕竟市场心态过于谨慎。

数据显示,昨日的质押式回购利率全部上涨,显示资金中枢依旧高企。7天利率以70.21个基点的涨幅位居榜首,加权价格5.1165%则创下今年7月2日以来新高。其他

各期限利率均有不同程度上涨。

资金价格飙升带来了资本市场的恐慌和“联想”,成为昨日股市重挫原因之一。截至收盘上证综指大跌1.72%至1976.31点,跌幅为7月8日以来的数周新高。

广发银行资深交易员颜岩告诉记者,价格高企表明市场的政策预期仍不明朗,但随着一个多月来的资金偏紧态势持续,机构的杠杆都已基本下调到位。此外,央行公开市场缺位,减少对冲操作的同时也为市场留下了“何时重启”的悬念。

黄艳红指出,7月底的银行冲存款动力不强,因此8月初并不会出现类似7月那样的大额准备金补缴。但是要密切关注外汇占款对国内流动性的影响。

由担忧而造成的“井绳效应”,在普通投资者中则形成了另类的表现。昨日上午,一位长期与记者有联系的上海散户来电咨询:报纸上说本周美欧议息会议频繁,美国相关经济数据也要公布,这会影响到国内的资金面吗?记者对此回复道:宏观尤其是海外市场的宏观变动,有时会通过国外市场传导至国内证券市场,像期货、股票、债券等会有影响。而传导至国内银行间市场的资金价格,已经是最后一波了,所以不必过于担心。

5月末开始横亘一月的“资金荒”,在媒体渲染下,无疑也为老百姓普及了相关知识。但一朝被蛇咬就十年怕井绳,无疑会干扰正确的投资决策。

## ■财苑社区 | MicroBlog |

**图锐(财经名博):**地方平台所形成的债务危机,已经如同堰塞湖一般冲击着国家的金融安全,此时解决是短痛,不解决则很可能化为长痛。这一次的政府债务审计,会有多少地方政府“心中惶惶”?就在前一阵,曾有一个传说的中央定调:不排除地方财政靠卖地,但卖地得的钱花在了哪里一定要清楚!

昨日,靠政府卖地保障公司应收账款,确保合同继续进行的东方园林早盘一度封死跌停,其实就最接地地显示了资金对“债务审计风波”的恐慌。至于会否通过变卖二级市场的股票来筹集填补窟窿,那都是后话了。一句话:虽然我们都知道审计是为了“摸底”、“排雷”,而非人为制造风险和恐慌,但积累已久的压力依然有发泄的必要,而正是这则消息导致了周一金融地产联手做空,形成变盘走势。

**推石的凡人(财经名博):**如地方债务危机爆发,首先,地方政府融资面临困境,各种建设将进一步趋缓,给本已低迷不振的经济复苏带来明显的负面影响,进一步降低整个经济的活力,从而打击股市的上扬。其次,将给银行业带来数目不详的不良贷款,这也是银行业低估值也不招人待见的主要原因之一。银行股陷入调整无底洞,那么股指何来上扬?三是对众多上市公司产生决定性的影响,甚至让它们破产。四是银行一旦陷入地方债不能自拔,那么整个金融系统流动性将陷入困境。

如果地方债务危机持续发酵,股市调整将没有底线,后市要持续关注地方债的解决方案,坚决回避与地方债高度关联的公司。

**福明(网友):**受审计署将严查地方债务影响,周一大盘开门黑,走势疲弱。上证指数和深证成指都是低开走低,留下一个向下跳空缺口。近期市场传播的大都是利空消息,

与6月份的市场氛围类似,但我们认为,再次出现6月份崩盘走势的可能性不大,小幅调整的概率比较大。

上证指数整底1849点后的反弹,止步于30日均线,回升的力度和斜率偏小,周一再次跌回2000点以下,有再次探底的迹象。上周末证监会发言人提出个股期权试点条件基本成熟,这是个值得重点关注的信息。其中谈到“为切实防范风险,个股期权的标的选择应满足规模大、流动性好、波动性适中标准”。一旦个股期权推出,对主板的权重股,将是一次短期活跃良机,或许会阶段改变市场的热点,投机性资金有望反身杀入相关权重股。

**巴巴罗萨(网友):**昨日盘面上,前期龙头股东方财富、上海钢联、丹邦科技大幅下挫,深市跌幅超过7%的个股多达21只,其中有20只来自中小板、创业板,小盘股风险已经进入释放阶段。所谓“君子不立危墙之下”,当前投资者要保持理性,坚决回避爆炒的高位题材股。

**隐者333(财经名博):**周一大盘低开低走,除了创业板外,基本上上周反弹跳空,看来大盘本周趋势还没有破,还会在高位震荡引诱来上扬?三是对众多上市公司产生决定性的影响,甚至让它们破产。四是银行一旦陷入地方债不能自拔,那么整个金融系统流动性将陷入困境。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

期货手机报 资讯早知道  
期货 投资参考  
手机资讯产品——全年388元/份  
零售199元/份  
咨询电话:曹小姐 021-81783372