

# 大盘将在哪里构筑新防线？

## 沪指 2500 点能否二次探底成功比较关键

### 名家看盘

周三大盘走势看似波澜不惊，实则暗含杀机。早盘金融地产联手拉高，但尚未触及第一阻力位即告回落。股指随即一路杀跌。但在五日线位置，及时传来香港小QFII放行消息，股指打起精神借机一度反弹。但终因买力不济再度回落。午后虽然方正证券带领券商板块再度护盘，但依然未能挡

住短线获利盘打压，尾盘再度小幅跳水。至收盘，虽然股指跌幅非常有限，但成交量明显萎缩，显示股指实质上已经开始二次探底之路。

从技术层面来讲，每一轮重大底部形成，二次底是较为可靠的。尤其是在原有上升趋势被完全破坏之后，二次探底成功，才会激发场外更多资金认同抄底。目前我们关心的是，大盘究竟在哪个位置构筑二

次底。因为跌破 2650 点以后，短线已经找不到非常重大的技术支撑位。如果沪指能在 2500 点一线构筑新的底部，那将是多头人为重新构筑的阶段中期底部。当然，二次探底从技术层面是需要确认的，成交量大幅萎缩就是其中一个典型特征。二次探底不可怕，因为一旦二次探底成功，则意味着新的行情即将到来。

淘金

### 政策解读

## 国泰君安首席经济学家李迅雷：RQFII 对 A 股利好有限

8月17日，中国国务院副总理李克强在港出席论坛时表示，将允许以人民币境外合格机构投资者方式(RQFII)投资境内证券市场，起步金额为200亿元。国泰君安首席经济学家李迅雷对此表示，RQFII对A股中长期利好有限，国际热钱对投资中国股市兴趣不大。

李迅雷指出，国际热钱最感兴趣的是境内外人民币利率市场，“内地利率高，香港利率低，利率市场回报丰厚”。

李迅雷分析，政府推出此举，主要在于减弱国际热钱对人民币利率体系的冲击力度，让热钱通过正规渠道进入内地。

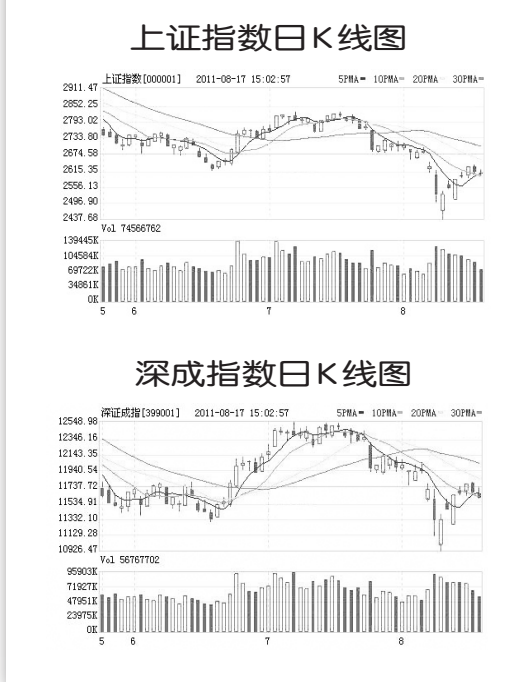
中财



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

### 8月17日沪深指数

上证指数:	开盘:2603.96	最高:2617.17	最低:2596.04
	收盘:2601.26	涨跌:-6.91	成交:722.01亿元
	上涨:308家	下跌:560家	平盘:85家
深成指:	开盘:11648.00	最高:11726.16	最低:11577.80
	收盘:11598.28	涨跌:-67.13	成交:703.50亿元
	上涨:538家	下跌:743家	平盘:83家



### 行业掘金

## 磷矿石价格长期看涨

磷矿石已经成为磷化工产业链盈利最强的环节。自年初云南磷化集团首先上调价格起，国内磷矿石价格持续上涨，目前国内磷矿石价格同比上涨120元/吨以上，涨幅40%左右，超出预期。

磷肥价格上涨幅度并未到达2008年水平，而磷矿石价格却创出新高。研究员认为，磷矿开采边际成

本不断提高；政府限采，保护力度加强；资源稀缺性提高，才是最主要的原因。

全球农产品价格将在2011-2012年继续维持高位，国际、国内磷肥需求良好。而中期下游磷肥行业盈利良好是磷矿石涨价的基础。

磷矿石稀缺度逐渐增强和集中度进一步提高将促进磷矿石资源价

值长期上涨，这也意味着磷矿石的价格安全边际逐渐提高，在未来的周期波动中，磷矿石的价格低点将不断上升。

我们认为磷矿石的资源价值将会逐渐体现。推荐具有磷矿资源优势的兴发集团及有磷矿资产注入预期的云天化。

华泰联合

### 国元视点

## 沪深股指窄幅整理 短期调整压力较大

周三，沪指在2600点附近展开窄幅整理，早盘银行、航空、造纸等人民币升值板块曾带领股指再度上试上方压力，仍无功而返，午后券商股有所表现，但响应者寡。沪指K线上以带上影线的小阴线报收，成交量明显萎缩。对于后市，我们认为2630点上方有一定技术压力，在热点不能有效持续的情况下，股指或面临回调，短线支撑在2580点，若失守，预示本轮修复式反弹的结束，投资者宜在控制仓位下把握成长股机会。

本轮修复式反弹银行股可圈可点，我们认为以银行为代表的大盘权重股的表现决定股指的反弹高度。银行股中以民生银行最强，著名企业家史玉柱从3月30日到7月15日的74个交易日，通过旗下上海健特生命科技有限公司，共计42次增持民生银行，晋升为民生银行第六大股东。这一现象对增强银行股投资者信心有很大的鼓舞，但“冰冻三尺，非一日之寒”，地方融资平台清理和流动性结构失衡背景下的银行股上涨趋势的形成尚需时日。银监会日前发布《商业银行资本管理办法》公开征求意见稿，对银行资本充足率监管提出了更高的要求。券商机构根据平均9%的资本下限要求测算，此次资本新规或将对上市银行形成4400亿元-5800亿元的资本缺口，第二轮再融资压力将在明后年显现。因此存量资金运作的行情，多方依然把中小市值的成长股作为突破口，我们要做的是适应这种结构性分化行情。

操作策略上，成长股在周三的震荡市中表现较好，多只中小市值成长股创出反弹新高，创业板指数远远强于沪指也是诠释，中线逢低继续关注。对超跌反弹个股建议波段操作，总体上控制仓位，步步为营，沪指若失守2580点，应考虑减仓规避风险。

国元证券

### 一家之言

## 著名“空头司令”侯宁发惊人之语：沪指近期或将跌到2200点

8月17日，著名“空头司令”、财经评论人侯宁在山东卫视《投资有理》节目中表示，后市震荡下跌依然是主要的趋势，八九月份沪指可能跌到2200点左右。“如果把8月8日的暴跌比喻为一次重摔，那么近期的反弹是受重伤鲤鱼打挺。”他称。

侯宁指出，从基本面看，中国经济目前有进入滞胀的可能。目前金融危机加剧的声音还是没有被遏制，比如

从8月8日的暴跌之后，市场的震荡明显加剧。以前市场一天涨跌1%到2%比较大，现在市场涨跌动辄就2%、3%，这表明国际市场没有稳住。从技术形态看，A股目前周线、五周均线压着，月线、5月、10月均线把大盘压得很死，这样的反弹只能说是自救式的反弹。

他认为，楼市泡沫不破，股市没有真正的投资性机会。目前来讲，楼市即使下跌或者崩溃，那也是一个过

程，不可能一下到位。这个过程预计会延续1年左右，这个过程持续威胁到银行。从这个角度看，股市目前结构性的冲击刚刚开始。

至于市场存在的投资机会，侯宁表示，水利板块是中长期看好的板块。这得益于国家的产业政策和“十二五”规划，其中水利是重点扶持的。这几年自然灾害越来越频繁，国家的重视程度和投入就会增加。

陈丹蓉

**徽商期货 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707  
网址: www.hsqh.net  
地址: 安徽合肥市芜湖路260号

**交通銀行**  
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部  
多功能服务专线: 2627033  
www.gyzq.com.cn