

# 中国股市露出三大衰相

## 市场观察

### 股市套现

在股市低迷的情况下,今年上半年大小非减持是456亿元。有14家银行从整个债券和股票市场总共套现了5185亿元,其中股票市场就套到了1500亿元。A股主板市场有308位高管总共套现了37亿元,创业板87个高管套现了8亿元。

### 高管离职

据统计,今年4月1日到8月5日的127天中,沪深股市的上市公司中有324家公司的高管离职,有445个高管位置变动,这是非常惊人的数字。有24家公司,超过3位高管离职。比如,金铂股份在7月5

日,董事长、总经理、总会计师都辞职。另外,宝胜股份一个月内8个高管辞职,ST厦新一周之内7名董监事辞职。中小板605家公司当中有125家公司,总共有150多名高管辞职。这种辞职的现象,给我们的股市带来一定的警示。

### 资金难募

截至今年6月30日,新发行的基金当中很多只募集了10%的资金,大概有三分之一的基金募集到了一半。次新基金当中,有3只基金只募集了一半。不但如此,次新基金有大量赎回的现象。国联安货币A,在募集的时候是14亿份,在赎回之后还剩下6000多万份。大量赎回的意思就



是投资人对股市缺乏信心,机构投资者已经没有了信心,我们的中小股民就更没有信心。

著名经济学家 郎咸平

## 有此一说

# 新三板抢跑 国际板可能推后

自今年5月多位财经高官集体吹风“国际板”后,市场对国际板年内加速推出的预期日渐强烈,但反对声也随之高涨。就在市场对国际板难

成共识之时,新三板已东风日盛。一位参与新三板制度建设的业内人士透露,今年内新三板有关政策将浮出水面,明年将大规模铺开。与此

同时,一位证券业协会高层人士则证实,“国际板短期推出无望。”不是国际板没有立足之理,而是相较新三板而言,国际板这个苹果还远未成熟。潘颖

## 投资论坛

# 寻找未来有价值企业

我认为,寻找未来有价值企业,有以下几条衡量标准:1、公司的管理层必须是做事的人,他们在行业中应该具备领先地位或者拥有较为超前的意识。上市以来公司高管不是减持股票跑人的,如果是高位减持为了避税,就看他低位是不是有回补动作;2、公司所处行业必须是国家政策所扶持、代表未来新兴战略行业的细分行业龙头;3、公司股票目前的定位不高,或者已经历了一轮大跌,市盈率不是考量的主要指标,但超募现金

充足而且是完全投向主业。那些一上市就买房产、买车或者委托理财的一概不予考虑;4、公司拥有独立知识产权或者在行业中拥有独立的技术垄断产品,细分行业中处龙头地位且行业中鲜有竞争者可以与之匹敌;5、公司的经营模式创新是从改变人们生活方式的角度入手,这样的企业即使目前看不到利润,只要它拥有足够多的用户基数,未来有能力创生出海量用户需求的。

有上述条件作严格的限制,相信

在市场中能找出来的品种就已经很少了。而这类的品种,只要波动结构是运行在一个原始初升段中,找出它的安全边际,并在安全边际参与它,我想,剩下的事就是怎么通过交易将持有它的成本降低,指数就不再是你考虑的事了。除非指数能给你提供做差价的机会,否则,尽可以持有,待它慢慢地上涨。散户想战胜机构,没有更深奥的窍门,就是用平和的心态对待事物,以足够的耐心加上准确的行业前瞻。

莫大

## 名家看盘

# 后市赚钱仍要靠小盘股

周一大盘低开震荡,成交量略微萎缩。周一除了A股,亚太其他股市全线飘红,因此央行三类保证金存款纳入存准范畴,将冻资9000亿元是主因。本人认为,大盘技术上二次探底格局已经明朗,后市担心大盘再大幅调整没有必要。

从大的方面来说,银行股由于未来面临巨额融资压力,面临地方债风

险,面临地产调控坏账风险,因此即便没有央行利空,也难以走出趋势性行情。上周四以券商股为首的金融股大涨,本人就指出仅属于拉指数性质,而要演变成新热点可能性不大。

对于未来一段时间市场热点,本人认为机会仍在小盘股。既然宏观经济不乐观,既然资金面不乐观,既然外围股市不乐观,既然上涨趋势

尚未形成,那么金融地产就没有参与的价值,而活跃资金要赚钱也只有向小盘股找机会。事实上,国家也在扶持战略性新兴产业,未来经济结构转型,还需要中小型企业冲锋。从这个角度来说,符合国家政策方向的高成长小盘股,仍将成为主要做多品种。

淘金

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

## 8月29日沪深指数

上证指数:  
开盘:2595.47 最高:2595.47 最低:2570.84  
收盘:2576.41 涨跌:-35.78 成交:784.07亿元  
上涨:217家 下跌:690家 平盘:48家

深成指:  
开盘:11464.88 最高:11484.46 最低:11356.57  
收盘:11372.38 涨跌:-195.79 成交:774.03亿元  
上涨:423家 下跌:889家 平盘:59家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

# 利空再次施压 A股 弱市震荡格局没变

周一,沪深股市在利空消息的打压下呈低开弱市震荡格局。农业、旅游、食品饮料领涨,银行、地产领跌,成交量再度萎缩,沪指K线上收出一根中阴。对于后市我们认为沪指2630点上方压力依然较大,在货币政策没有实质放松和海外风险未有效缓解的情况下,A股较难走出独立行情,继续演绎结构性行情的概率较大,机会仍主要在成长股,关注短期2570点的支撑力度。

央行日前下发通知,计划将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围,从9月5日起实行分批上缴。这意味着近8000亿元的资金将被冻结,相当于未来6个月内上调两至三次存款准备金率。市场此前预期的货币政策定点还没实现,却迎来了更严厉的紧缩政策,着实打击了多方志气,银行股领跌作出了“积极”反应。新一轮限购大幕将在二三线城市开启。浙江省台州市近日发布楼市限购措施,这也成为住建部给出“五条标准”后首个颁布限购令的城市。地产股周一整体回落也对大盘构成拖累,和此前高铁减速串联起来,我们更担心的是经济中“投资”减速会对以水泥为代表的建材类板块构成较大制约,可以推理出周期股的估值提升空间并不大。

技术上,2630点上方的压力依然较大,向上突破必将是权重股的持续上涨和场外增量资金的参与合力而成,但目前仍显力不从心。2570点作为短期的支撑在周一震荡中多次获得支撑,后市一旦失守预示上周四开始的小时级别的反弹结束,应考虑减仓应对。但股指下跌的空间并不大,更多的是一种“消耗战”。

操作上,以把握交易性机会的心态来对待大盘蓝筹股的脉动,总体上控制仓位,三成仓位持有成长股。新兴产业、消费、科技、医药、服务、文化传媒等领域是重点关注对象。

国元证券

**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  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn