

**■编者按** 8月的纠结,纠结的8月!股票市场,纠结!基金市场,纠结!银行理财市场,纠结!所谓“纠结”,就是不明不白、稀里糊涂的状态,就是一种剪不断理还乱的心理状态。具体到8月,“纠结”则鲜明而强烈,A股指数上下两难,在2600点到2700点的百点空间折腾;基金策略和操作也无定式,发行市场更是“热脸贴冷屁股”;银行理财产品也几陷混沌状态,银信合作的政策换挡让中高收益产品青黄不接;身陷“漩涡”的投资者,自然倍加纠结。

■8月脸谱之股票、基金市场——

# 资本市场“纠结”,红脸黑脸在“抢戏”

记者 刘黄周 见习记者 张何嘉

7月,A股市场的反弹一度让投资者欢呼雀跃,而基金的扬眉吐气也让市场充满了活力。但进入8月以后,资本市场则陷入长达一个月之久的混沌状态,“是反弹还是反转”成为让投资者纠结的一个问题。于是,2700点附近减仓、2600点附近加仓成为很多投资者的一种策略。值得庆幸的是,股市中的“红脸”亦是层出不穷,这至少保证了一些活跃的气息。反观基金市场,一方面基金不愿冒险做大行情,一方面又积极发行新基金,这让看不到赚钱效应的投资者只剩下“纠结”的份了。



## 股市:主流扮“黑脸”,题材扮“红脸”

7月最后一个交易日,沪指的收盘点位是2637点;8月倒数第三个交易日,沪指的收盘点位是2610点。但从指数上看,A股基本上是白忙活了近一个月,8月截至上周五大盘下跌了1.01%,在5个月均线附近收于一个阴线十字星。

但值得一提的是,在影响指数的主流行业股票扮演黑脸的同时,一些题材性的股票则“不甘寂寞”,成为纠结的股市中一道亮丽的风景。在上述区间内,深成指上涨2.31%便是一个真实的写照。本报对7月30日至8月27日可统计的1857只个股进行统计发现,实现正收益的有1324只,占比超过了70%;涨幅超过10%的有459只,占

比接近25%;涨幅超过20%的有104只,占比约为5.6%;涨幅超过50%的也有6只。也就是说,理论上一般投资者也有70%的几率赚钱,收益在10%以内的几率更大。

虽然“黑脸”影响了指数,但“红脸”却赢得了人气。按照证监会行业板块进行统计分析,本报发现整体涨幅在10%以上的主要集中在农林牧渔、食品饮料、信息技术、生物科技等行业;而在股市中具有中流砥柱作用的银行、证券、保险、地产、有色金属行业排在末尾。

本报统计发现,“红脸”中的第一把交椅是由联环药业(600513)把持,它获得“见风使舵”奖当之无愧。8月,“超级细菌”概念在股市

中刮起一股旋风,而联环药业则有幸成为其中的龙头股。虽然该公司曾发布和超级细菌有关的理性报告,但却丝毫未能影响市场热情,自8月13日至今出现过6次涨停,在该区间内的涨幅达到了85.65%,位居涨幅榜之首。

除此之外,一些具有新兴产业概念、重组或资产注入概念、高送转概念以及抗通胀概念的股票在震荡市中大显身手。比如该区间内涨幅榜第二名由具有锂电概念的成飞集成(002190)夺得,具有资产注入概念的鼎盛天工(600335)、粤传媒(002181)等涨幅在40%以上,具有高送转概念的东方园林(002310)的涨幅接近60%。



## 基金:“红脸”虽多,但发行市场仍低迷

与A股市场个股表现比较类似,基金在8月份的答卷差强人意。本报对8月以来的偏股型基金统计发现,绝大多数的主动型都取得了正收益。以可统计的293只股票型基金为例,取得正收益的基金达到了223只,占比约为76%;但在未能取得正收益的70只基金中有40多只为指数型基金,也就是说主动型基金的“轻大盘、重个股”策略取得了效果。

值得称赞的是,虽然指数型基金对股票型基金的表现造成拖累,但其整体平均收益仍然达到了2.04%,虽然未能跑赢深成指,但仍远远将沪指抛在身后。而混合型基金的表现则更好一点,上述区间内

150只可统计基金的平均涨幅达到了2.85%,未能实现正收益的基金仅有8只。

本报统计发现,该区间内443只可统计的偏股型基金(股票型基金+混合型基金)涨幅在2%以上的,占比接近60%;涨幅在3%以上的,占比约为40%;涨幅在5%以上的,占比约为15%;涨幅在8%以上的分别为申万巴黎消费增长、华商动态阿尔法、泰信优质生活、泰信先行策略、东吴行业、易方达行业等。

与股市热点形成默契,成为一些偏股型基金获得优异收益的关键。比如,股票型基金中的“红脸”之王“申万巴黎消费增长”在该区

间的涨幅达到了9.18%，“消费增长”正契合了当前的市场热点,例如该基金的一大重仓股横店东磁的区间涨幅超过了40%;再比如,混合型基金中的“红脸”之王“华商动态阿尔法”在该区间内的涨幅达到了8.42%,其前十大重仓股中不乏佛塑股份、海宁皮城、长春高新、包钢稀土这样的大牛股。

虽然基金表现不乏“红脸”,且基金公司基金发行也是不遗余力,但老基金幅度较小、持续性不强的赚钱效应并未对发行市场造成很大推动。“基金方面,销售形势也不太好,无法和去年同日而语。”记者在走访一些网点时听到最多的就是这样的表述。



## 未来:坚持相对稳定的投资策略

市场纠结,投资者自然难以幸免。“8月股市就像缺了头羊的羊群,横冲直撞,一盘散沙。”这是记者近日在采访一些股民时得到的最直观的表达。涉足股市仅有两三年的赵先生对8月的股市甚是纠结:“8月的走势太难了,政策不支持,经济担忧情绪又开始抬头。”

股海资深“潜水员”周先生今年已有70岁,股海沉浮20年让他感触颇多:“股市之所以走得这么不上不下的,一方面是机构作祟,他们把自己的盈利空间进行了压缩,小赚一点就跑,全是做短线的,而且现在仓位很重,他们也没钱入市了;另一方面,股市资金量最大的板块是银行和地产,地产股也起不来,大盘也就没有翻身的机会,

而且下半年国家经济形势也要下滑,8月的横盘已经是对未来股市走势的一个预告了。”

“预计在中小盘个股出现大面积的暴跌之前,A股市场保持震荡整理的可能性较大,上证综指围绕2600点继续震荡整理,等待后市政策面的进一步明朗。”中原证券研究所分析师张刚在接受采访时表达了自己的观点。在近期市场中,小盘股累计的风险越来越大,后市可能面临较长时间的价值回归过程。而本轮反弹行情以银行为代表的蓝筹指标股累计涨幅相对较小,估值压力虽然不大,但考虑到当前的宏观经济环境,大盘蓝筹股出现一波较大级别的趋势性上涨行情的可能性较小。

相对而言,张刚建议投资者继续关注资产重组概念的投资机会,央企重组、地方国资重组等体制重组以及新疆概念等区域经济概念的炒作机会仍可持续关注。同时,投资者可以考虑积极申购新股,提高闲置资金的利用率。

在基金操作方面,建行财富管理中心理财经理张从芬认为,投资者应该以中小盘基金为主、大盘基金为辅进行配置,可购入一些新发基金,因为弱市中新发基金更有益于规避风险,随时把握市场机会。中信银行洛阳分行理财经理任丽丽认为应注重基金的组合,保持中等的偏股型基金仓位、中等的债券型和货币型基金仓位。

# “中原证券杯”首届投资擂台赛战报

## 周收益冠军

昵称: 三点水  
营业部: 中原证券洛阳凯旋西路营业部

本周收益率: 11.17%  
持仓: ST波导(600130)1000股、中工国际(002051)4400股。

操作: 以8.26元卖出S仪化(600871)500股,以4.62元买入ST波导(600130)900股。

点评: 该选手凭借重仓股中工国际的大涨获得周收益第一名。该股目前沿5日均线震荡上行,成交配合良好,MACD跟随股价创出新高,可继续持股。

周冠军奖品为中国联合网络通信有限公司洛阳市分公司提供的价值798元的无线上网卡一张(税前)。

## 8月27日日收益冠军

昵称: 大鹏鹰  
营业部: 中原证券洛阳凯旋西路营业部(原洛阳纱厂南路营业部)

日收益率: 5.57%  
持仓: 潍柴动力(000338)1400股。

操作: 无。  
点评: 该选手上周五凭借重仓股潍柴动力的大涨获得当日收益第一名。该股为重卡行业龙头,2010年上半年每股收益3.88元,估值相对较低,后市仍有上行空间,建议继续持股。

日收益冠军奖品由中原证券提供的面值100元联通手机充值卡1张(税前)。

## 累计收益前三名

昵称: 三点水  
营业部: 中原证券洛阳凯旋西路营业部

累计收益率: 11.17%

持仓: ST波导(600130)1000股、中工国际(002051)4400股。

操作: 以8.26元卖出S仪化(600871)500股,以4.62元买入ST波导(600130)900股。

点评: 该选手凭借重仓股中工国际的大涨获得累计收益第一名。该股目前沿5日均线震荡上行,成交配合良好,MACD跟随股价创出新高,可继续持股。

昵称: 飞翔(昵称)  
营业部: 中原证券洛阳开元大道营业部

累计收益率: 7.43%  
持仓: \*ST烽火(000561)8400股。

操作: 无。  
点评: 该选手上周五选择持股,重仓股\*ST烽火窄幅震荡,成交明显萎缩,从走势看,震荡调整应为等待5日均线跟进,后市该股仍有反弹空间,可继续持股。

昵称: 蓉蓉B  
营业部: 中原证券洛阳凯旋西路营业部

累计收益率: 7.21%  
持仓: 北方创业(600967)2000股、中信海直(000099)5000股、桂林旅游(000978)5000股。

操作: 无。  
点评: 该选手持有的三只个股上周五日均有较好表现,尤其是桂林旅游,该股近期成功突破半年线、年线,创出近期新高,后市仍有上行空间,建议继续持股。

本期点评专家: 中原证券研究所研究员 陈枫  
本次大赛由洛阳市公证处公证

(记者 刘黄周 整理)



## 累计收益10强榜单

排名	昵称	所属营业部	累计收益率
1	三点水	中原证券凯旋西路营业部	11.17%
2	飞翔	中原证券开元大道营业部	7.43%
3	蓉蓉B	中原证券凯旋西路营业部	7.21%
4	思想者	中原证券凯旋西路营业部	5.91%
5	心随境移	中原证券开元大道营业部	5.86%
6	华丽风景	中原证券凯旋西路营业部	5.30%
7	天天涨	中原证券伊川豫港大道营业部	4.96%
8	丁丁	中原证券凯旋西路营业部	4.83%
9	冷雪风	中原证券凯旋西路营业部	4.66%
10	大宝	中原证券凯旋西路营业部	4.53%