



编者按: 尽管距收尾还有3天,但8月的资本市场已让我们感到冰火两重天:一边股票、基金市场秋气肃杀,全球股市暴跌,国内A股市场连续跳空低开,甚至创出今年新低;116只指数型基金仅有两只实现正收益;唯一赚钱的基金品种混合型基金的平均跌幅也仅有0.4%。一边藏市、金市则秋月春风,红酒、红木、玉石等投资品被寄予抗通胀,金价更是表现抢眼,半个月里连破“千七”、“千八”、“千九”三关。碧云天,黄叶地,却道8月天凉好个秋。

8月股市剧烈动荡,9月股市变数多,中小盘股反弹或可延续

秋初至 股市震荡下行寒意浓

□记者 宋锋辉

8月股市即将结束,回头望,阵阵寒意扑面:标普一纸针对美国主权债务评级声明,引发全球股市暴跌。国内A股市场,更是接连跳空低开,曾创出2437.68点的今年新低。未来仍有诸多不确定因素,投资者揪心9月股市会是怎样境况。

美债危机意外“空袭” 指数破位下行

截至26日,沪指收报于2612.19点,与月初开盘相比,跌幅超过3%,区间最大跌幅更是超过11%。8月股市动荡状况可见一斑。

影响8月行情的因素主要有:一是通货膨胀持续高位运行,引发人们对货币政策继续从紧的担忧,还有在连续从紧货币政策调整下,投资者对中国经济下滑的担心。二是欧美债务危机,尤其是美债信用遭降级等海外利空因素。在上述两方面因素共同作用下,大盘指数破位下行。

从8月已经结束的交易日来看,具有弱周期性和防御性等特点的板块表现不错,如医疗、酿酒、生物育种等板块。

在市场重心整体下挫的过程中,弱周期性股成了主流资金的避风港;而钢铁、有色、煤炭等资源股以及机械、水泥等周期性股遭到了机构抛售。

齐鲁证券投资顾问陈聪表示,在行情好时,周期性强的股票因拥有较强的业绩弹性,往往领涨;而在

行情较差时,周期性股领跌,同时弱周期性股票的防御性便体现出来,往往走势相对较强。

9月行情难料 反弹不可期望过高

9月股市的走势依然充满变数。可能影响股市走势的因素较多,如8月份PMI(采购经理指数)指数、CPI(消费者物价指数)数据、美国8月份非农就业数据以及美国是否推出QE3(第三轮量化宽松政策)等。这些都是左右股市大势的重要信息。

陈聪认为,9月份市场机会主要来自美债危机影响的弱化以及美国可能进一步推进其数量宽松的刺激政策。

他说,即便美联储在9月中下旬召开的联邦公开市场委员会(FOMC)货币政策会议中没有推出QE3,也可能通过其他途径继续实施宽松货币政策,所以美元继续走软及美股、资源品及整个大宗商品价格反弹将是大概率事件,这将为整个市场创造较好的外部环境。

另外,若中小企业不堪重负,也有可能致政策微调,从而对股市形成利好。但只要通胀继续维持在

高位,股指上涨幅度便不可期望过高。从技术面上看,目前上证综指已经逼近5日均线,但并未有效向上突破,也没有转身上翘,所以股指在9月份能否成功站上5日均线及该均线上翘是关键看点。

题材股及中小盘股 反弹有望延续

题材股和中小盘股今年上半年的超跌为市场提供了反弹空间。

陈聪表示,不管是大盘继续反弹还是弱势震荡,题材股及中小盘股在9月份有望延续8月以来的反弹势头,投资者仍可采取“轻大盘重个股”的思路进行波段操作。而对于8月底金融股的强势,其持续性并不强,以当前量能无法持续推动上涨。

在具体板块上,陈聪建议关注磷化工概念。他说,目前钾肥价格将维持高位运行;复合肥价格有进一步上涨空间。近期磷矿石价格大幅上涨,该板块近期已出现异动,投资者可重点关注相关龙头个股。

另外,若海外资源价格出现反弹,可关注煤炭等资源股,而酿酒及生物育种等龙头股近期已有一定程度的调整,后市仍可继续关注。

图说财经

皇氏乳业广告被疑欺诈



近日,多家媒体曝光皇氏乳业在上海的宣传广告中,称摩拉菲尔“水牛奶高于普通黑白花牛奶,维生素A含量253倍,铁含量122倍,锌含量7倍”,被公众、专家质疑涉嫌欺诈。这些数据也与皇氏乳业2009年首次公开募股(IPO)时发布的招股书自相矛盾。

苹果公司掌门人乔布斯正式让位



美国硅谷传奇人物史蒂夫·乔布斯宣布,将不再担任苹果公司首席执行官,同时“强烈建议”由此前担任苹果首席运营官的蒂姆·库克作为自己的接班人。左图为2007年1月9日在美国旧金山,乔布斯在美国旧金山出席MacWorld大会时手持iPhone。

基本医保制度覆盖超过12.8亿人



财政部发布消息称,我国城乡基本医疗保障制度覆盖人数已超过12.8亿人。今年以来中央财政拨付补助资金760亿元,促进新型农村合作医疗和城镇居民基本医疗保险制度平稳运行,财政补助标准由人均120元提高到200元。

江西沃尔沃车主以黄牛拉车维权



今年5月,江西景德镇一市民花48万元购得全进口沃尔沃XC60越野车一辆,多次出现行使中出现挂档失灵的现象,车辆在马路中间抛锚。然而,沃尔沃售后服务推诿。车主一怒之下找来一头老黄牛拉着沃尔沃车,表达对沃尔沃公司售后服务的不满。

“海底捞”教员工避答汤料勾兑



有媒体称火锅连锁店海底捞的骨头汤以及饮料均系冲兑,而且新员工培训时要学习如何回避向客人回答汤料以及饮料的成分。对此,“海底捞”发表声明承认骨头汤及饮料确系勾兑,但用于勾兑的“骨膏”确实是正规厂商购入。

(记者 宋锋辉 整理)



“股寒基冷”涉股基金全跌 指数型基金跌幅最大,债券型基金微涨

□见习记者 龚姝丽

截至8月25日,8月份上证指数开盘于2697.57,收盘于2615.26,下挫3.05%,中小板指数下跌1.04%,创业板指数上涨3.4个百分点。269只主动管理型股票型基金的平均跌幅为0.64%,其中只有三成实现正收益;116只指数型基金的平均跌幅为2.4%,其中只有两只实现正收益;169只混合型基金的平均跌幅为0.4%;债券型基金是本月唯一赚钱的基金品种,平均涨幅为0.21%,有103只实现正收益。

重仓高成长个股,赚

截至8月25日,主动管理型股票型基金的前三甲为宝盈资源优选、浦银安盛红利精选、光大保德信中小盘,复权单位净值增长率分别为:4.23%、3.83%、3.03%。

宝盈资源优选在去年股基排名

中靠后,去年8月,宝盈公司经历了基金经理和高层大换血的人事变动,旗下基金的业绩总算在今年有了起色,在上半年业绩排名中跻身前列。

光大保德信中小盘同样是后来者居上。其在今年上半年股基排名中位列倒数第二。根据该基金二季报表示“中小盘基金主要投资方向没有变化,本基金主要对信息互联网相关行业、板块进行了重点布局”。

重仓停牌股,赔

上半年的股基冠军南方隆元产业主题8月业绩下滑至倒数第二。同样,去年的股基状元华商盛世成长在六七月反弹后冲高无力,本月业绩垫底。

根据南方隆元产业主题二季报,该基金主要持有的是大盘央企蓝筹股,在大盘出现暴跌的8月,业绩暂时靠后也情有可原。

而华商盛世成长的“沦落”,原因则更为复杂。华商盛世成长重仓中恒集团股票,23日,中恒集团发布重大事项停牌公告,24日,华商基金发布公告称,自23日起对旗下基金持有的中恒集团股票按其停牌前收盘价连续两日下调10%计算。

建设银行洛阳分行财富中心理财经理、国际金融理财师王华表示,基金“踩地雷”的悲剧,也暴露出基金公司调研不深入、投资管理不慎重的问题。

“本月外围市场的震荡使国内股市近期持续调整,不过,这也给等待时机的基金一个逢低布局的机会。”王华建议,基金定投者可继续坚持。普通基金投资者在做好资产配置的同时,若投资股票型基金的比例不高,可适当关注投资中小盘股票的基金、主题投资方面的基金,或者投资金融房地产股票的基金,分批介入。资金量大的投资者可以选择绝对收益更稳定、投资运作更灵活的私募基金。