

# A股反弹告一段落 沪深股指双双大跌

## 沪指报2291.90点,跌1.68%,失守2300点,券商、保险板块跌幅居前



□据 新华网

连续三个交易日收红之后,A股反弹告一段落。7日受累于央行重启正回购操作,上证综指跌破2300点整数位,与深证成指双双出现1%以上的跌幅。券商、保险板块连续第二个交易日跌幅居前。

当日沪深股市小幅低开。上证综指以接近全天最高点的2319.42点开盘,全天大部分时段呈现震荡走低态势。早盘股指连破5日、10日、60日均线及2300点,市场人气再度被重创。所有行业板块皆绿,券商、黄金、水泥、玻璃、有色、保险等行业板块跌幅较大,跌幅在2.5%以上。午后下探2278.82点的低点后,沪指开始企稳,最终收报2291.90点,较前一交易日跌39.23点,跌幅为1.68%。

深证成指跌181.93点至9266.71点,跌幅达到1.93%。

伴随股指大幅下挫,沪深两市个股普跌,上涨交易品种总数不足250只。不计算ST个股和未股改股,两市5只个股涨停。

权重指标股全线告跌。总市值排名前30的个股中,中国人寿、交通银行、中国太保、中煤能源等多只个股出现2%以上的跌幅。

在前一交易日基础上,沪深两

市成交继续减少,分别为581亿元和518亿元,总量降至1100亿元以下。

当日所有行业板块均出现不同跌幅。券商保险板块连续第二个交易日领跌,前一交易日涨幅居前的供水供气、建材板块也在跌幅榜前列。传媒教育、通信、钢铁、有色金属、银行等板块跌幅相对较小。

沪深300指数跌破2500点,报2457.95点,跌46.37点,跌幅为1.85%。10条行业系列指数全线告跌,且跌幅都在1%以上,其中300公用、300金融跌幅达到或超过2%。

暂停六周后,央行重启260亿元的28天期正回购,令市场对于流动性放松的预期再度落空。受此影响,沪深股市暂别此前的持续反弹,双双出现较大跌幅。

### 名家声音

## 股市与房地产一起陷入供求关系怪圈

□叶檀

最近被探讨得沸沸扬扬的养老金入市伪命题,其背后是股市受资金供求关系影响。只要有资金入市,股市就能上涨;只要资金紧张,股市就会下挫。

如果承认供求关系有理,承认投资不应该受约束,我们就得源源不断地提供各种类型的房地产投资品种。如此一来,恐怕增加一半农业用地进入房地产市场都不够;如果承认供求关系有理,证监会就必须用审核的方式控制上市数量,而后央行用增加资金的方式来烘托牛市。结论是,A股市场与房地产市场必须依靠行政手段合理分配上市与资金资源,最后达到理想的“大同世界”。

投资市场讲的是预期,微观的风险与收益关系,供求关系逻辑在投资市场不占主要地位,资金并不是投资市场的主要变量,投资回报、

宏观经济与资金等结合在一起,共同作用于市场,而投资回报是重中之重。中国房地产市场之所以一度成为大宗投资品种,主要因为其投资回报率极高,而证券市场投资回报率较低,无法形成长期牛市。

股市难以增长的根源在于过于注重外延式扩张,过于注重大股东利益,对普通投资者回报偏低。

外延式增长接近疯狂。有句形容海航的话,“人类已经无法阻止海航”。与2011年下半年海航集团众多国内外收购项目同样醒目的是,海航旗下大新华物流欠钱不还,甚至因拖欠多家船东的租金而遭起诉。

同样的话可以用到中铝、中石化等企业,人类已经无法阻止这些企业扩张。因此,指望这些企业放慢脚步回馈投资者是不现实的。负债也要扩张,危险的激进销售也要扩张,使其资金链长期紧绷。

在此情形下,不管是养老金

还是任何资金入市,都会被卷入扩张的无底洞。控制新股上市用处不大,增加资金用处不大,没有约束的扩张企业是证券市场的“癌细胞”。

以现金分红回馈投资者,以投资收益率作为衡量并购正确与否的准绳,才能抑制企业无度扩张的冲动。否则,讲究供求关系的投资者,恐怕得眼巴巴看着央行再释放十几万亿的资金才行。

叶檀 复旦大学历史系博士,专攻政治史与经济史。2000年左右走出书斋,到报社撰写经济类评论,迄今为止已在《每日经济新闻》、《中国青年报》等报刊杂志发表大量文章,也在电视台财经频道客串点评经济新闻,亦出版过历史方面的书籍。叶檀是比较独立的“中国知识分子”,有“经济女侠”之称。

### 今日资讯

#### 停牌

(000061)农产品,(002583)海能达,(000815)美利纸业,(002479)富春环保,(002643)烟台万润,(600418)江淮汽车,(002555)顺荣股份,(002149)西部材料,(600064)南京高科,(600819)耀皮玻璃,(900918)耀皮B股,(600658)电子城,(600697)欧亚集团,(601318)中国平安,(000809)铁岭新城,(601002)晋亿实业,(600368)五洲交通,(002556)辉隆股份,

(000717)韶钢松山,(600325)华发股份,(600136)道博股份,(600188)兖州煤业,(000939)凯迪电力,(600485)中创信测,(000720)ST能山,(002651)利君股份,(000635)英力特。

#### 新股网上申购

(300288)朗玛信息,(300289)利德曼,(300290)荣科科技。

#### 新股网上路演

(002655)共达电声。

## 亚太地区主要股市涨跌互现

□新华社北京2月7日电

受隔夜美国股市下跌和希腊新一轮救助谈判陷入僵局影响,7日亚太地区主要股市涨跌互现。

当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数下跌11.68点,收于8917.52点,跌幅为0.13%。韩国首尔股市综合指数上涨8.46点,收于1981.59点,涨幅为0.43%。

澳大利亚悉尼股市S&P/ASX200股指下跌21.8点,收于4274.2点,跌幅为0.50%。新西兰股市NZX-50指数上涨2.92

点,收于3315.14点,涨幅为0.1%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌60.35点,收于4755.98点,跌幅为1.25%。

此外,新加坡股市海峡时报指数上涨17.68点,收于2957.78点,涨幅为0.60%。印度孟买股市敏感30指数下跌84.86点,收于17622.45点,跌幅为0.48%。

中国香港股市恒生指数下跌10.75点,收于20699.19点,跌幅为0.05%。中国台北股市加权指数上涨19.46点,收于7707.44点,涨幅为0.25%。

### 昨日股市

#### 沪市涨幅前5名

股票名称	最新价(元)	涨幅(%)
航空动力	14.74	7.75
大成股份	9.06	6.97
金瑞科技	13.01	6.64
吉鑫科技	12.99	6.48
莲花味精	4.01	6.08

#### 深市涨幅前5名

股票名称	最新价(元)	涨幅(%)
罗平锌电	11.18	10.04
方直科技	20.52	10.03
艾迪西	10.66	10.01
金岭矿业	16.28	10.0
宇顺电子	18.95	9.98

## 重庆啤酒罢免董事长议案未通过 黄明贵表示未操纵股价,大成基金已大部分出逃

□据 中国广播网

昨天上午,重庆啤酒集团召开2012年第一次临时股东大会,围绕是否罢免董事长黄明贵展开角力。

大会于昨天10时40分得出表决结果,大成基金罢免重庆啤酒董事长黄明贵的提议没有得到通过。9时50分左右黄明贵出席股东大会,并在投票前进行发言,他表示公司应该披露而没有披露的信息,上市以来一直没有任何操纵股价的意图,研发疫苗也是为了公司的发展,他认为自己履行了职责,问心无愧。

随后大成基金的代表表示,黄明贵应该为公司目前的经营状况负责,但是这种提议并没有得到包括大股东嘉士伯在内的大部分股

东的支持,最后统计结果显示赞成罢免的仅占2.48%,反对罢免的则占了97.43%。

从记者最新掌握的数据来看,目前大成基金持股数量已经从最高时的10%左右减持到了目前的不足1%,大概有300万股。实际上关于大成这次“逼宫”行动,业内也有不同的解读,很多人认为是大成虚晃一枪,用“逼宫”的手段来拉动股价的上涨,从而帮助其旗下的基金出逃。当然也有观点认为大成这一次的“逼宫”行动是为中小股东争夺上市公司话语权,但从昨天重庆啤酒罢免董事长等议案股东大会上的表现来看,大成基金在听完黄明贵的解释后并没有投票就直接离场,业内人士分析这可能从一个侧面证明大成基金已经大部分出逃。