

# 股指无声盘中走 股民心中慌又愁

## 昨日 A 股上演过山车行情,沪指探底回升涨 0.01%

□据 金融界

周一欧美股市大跌,受此影响,昨日两市跳空低开,板块全线下跌,随后地产、石油、金融等权重板块集体发力,两市强势拉升,涨幅一度超过 1%。沪指收复 2400 点,创出本轮反弹新高。由于权重板块强势未能持续,两市冲高回

落。伴随着金融、地产加入杀跌行列,两市出现大幅度下挫,双双跌逾 1%。沪指失守 2400 点,深成指跌破万点大关。

午后,随着金融、地产板块开始护盘,板块跌幅不断缩小,两市震荡反弹。最终,沪指翻红,深成指收复万点大关。

截至全天收盘,沪指报 2388.83 点,涨幅为 0.01%,成交 1175 亿元;深成指报 10041.89 点,跌幅为 0.34%,成交 888.5 亿元。

量能方面,与上一个交易日相比明显放大。板块方面,行业板块绝大多数板块下跌,船舶制造、飞机制造、非金属材料、摩托车板块跌幅居前,自行

车、金融、房地产、公路桥梁板块涨幅居前。

市场分析人士认为,昨天大盘出现这样戏剧性变化,指数也出现了大幅回落,但是股民面对这样的情况不要惊慌发愁。2400 点之上一定会有震荡,注意 2415 点附近的强压力。只要市场没有击穿半年线,那么上升的趋势依旧保持,在恐慌中应该敢于果断入场,而非仓皇出逃。银行股昨日的拉升虽然引发市场恐慌,但是毕竟看到大蓝筹已经开始跃跃欲试,市场上投资方向已向蓝筹股进攻。

也有分析人士认为,大跌后出现大涨,大涨后又开始下跌,最近的市场有点乱,把握大势时思路要清楚,大盘为什么两日调整?很多机构分析是创业板造成的,这是一个方面,更大的方面是即将接近头肩底形态“右肩”构筑的关键,越来越接近上方趋势线重要阻力,避险资金选择适当锁定利润也在情理之中,股指选择回踩 2400 点确认存在预期,所以“先下后上”是必然选择。

### 今日资讯

#### 停牌

(000708) 大冶特钢, (300237) 美晨科技, (600267) 海正药业, (002201) 九鼎新材, (600765) 中航重机, (002061) 江山化工, (002312) 三泰电子, (300133) 华策影视, (300194) 福安药业, (002610) 爱康科技, (600802) 福建水泥, (600287) 江苏舜天, (000779) 三毛派神, (000014) 沙河股份, (601099) 太平洋, (600163) 福建南纸, (000519) 江南红箭, (002547) 春兴精工, (300017) 网宿科技, (000683) 远兴能源, (000901) 航天科技,

(002307) 北新路桥, (300018) 中元华电, (002570) 贝因美, (600368) 五洲交通, (002032) 苏泊尔。

#### 证券简称变更

(000430) ST 张家界:证券简称由“ST 张家界”变更为“张家界”。

#### 新股网上申购

(603333) 明星电缆, (002674) 兴业科技, (300312) 邦讯技术。

#### 新股上市

(300311) 任子行, (300313) 天山生物, (300310) 宜通世纪。

## 新股改革方案征求意见结束

□据 金融界

目前,新股发行体制改革方案征求意见已结束。证监会共收到 2000 多份意见和建议,在梳理并充分论证吸收后,方案将公布。监管部门人士表示,首发

(IPO)管理办法、公司债试点办法和再融资办法的修订工作目前已启动;今后投行保荐业务工作重点应以信息披露为核心,淡化对拟上市公司的赢利能力判断,保代要加强对公司治理能力的关注。

## 去年银行业金融机构 税后利润同比增长近四成

□新华社北京 4 月 24 日电(记者 苏雪燕 刘诗平)

中国银监会 24 日发布的《中国银行业监督管理委员会 2011 年报》显示,2011 年,中国银行业金融机构实现税后利润 1.25 万亿元,同比增长 39.3%。年报分析,银行业利润增长主要源于以信贷为主的生息资产规模的增长、银行经营效率提高、信用风险控制较好以及利差基本稳定等因素。

年报显示,2011 年,银行业金融机构实现资本利润率 19.2%,同比提高 1.7 个百分点;资产利润率 1.2%,同比提高 0.17 个百分点。

存贷款方面,截至 2011 年年底,银行业金融机构本外币各项存

款余额 82.7 万亿元,比年初增加 9.9 万亿元,同比增长 13.5%;本外币各项贷款余额 58.2 万亿元,比年初增加 7.9 万亿元,同比增长 15.7%。

年报透露,截至 2011 年年底,商业银行整体加权平均资本充足率 12.71%,同比上升 0.55 个百分点;加权平均核心资本充足率 10.24%,同比上升 0.16 个百分点。390 家商业银行的资本充足率水平全部超过 8%。

资产质量方面,去年银行业金融机构不良贷款余额和不良贷款率同比再次实现“双降”。截至 2011 年年底,银行业金融机构不良贷款余额 1.05 万亿元,比年初减少 1904 亿元,不良贷款率 1.77%,同比下降 0.66 个百分点。



绘制 崔莉莎

### 名家声音

## 基金之神“末日”?

□叶檀

乐观而诚恳的基金经理消失,真是市场的不幸,希望这一幕不会发生。

两位基金经理因业绩下行而备受关注。一位满头银发,另一位一头黑发,相同的是,满脸诚恳。笔者指的是安东尼波顿与常士杉。

安东尼波顿令人尊敬,其管理的富达中国特殊情况基金近 30 年回报率高达 20.3%,远高于同期 7.7% 的英国基准指数增长。在同期任何信托基金或者开放式投资公司的排行榜上,都保持着最佳纪录。这位明星基金经理还有着诚实的品质,对投资的尊重,每天十几个小时的努力,对数据的分析,坚持几十年

对企业实地调研。他穷几十年投资之力写成一本书,满是诚意。

基金之神在中国概念股上折戟的可能性较大。自 2010 年 4 月 19 日中国特殊情况基金在伦敦证交所上市,募资 4.6 亿英镑,该基金净值连续两年下跌,最糟糕时下跌三成。

同样的研究办法、同样的逆势投资,却未能带来相同的业绩。最大的原因可能在于安东尼波顿对中国国情与企业的了解程度,即便他实地调研企业,与积极进取的管理层进行深入交流,但他仍然无法真正了解藏在企业资产负债表中的猫儿腻,更无法一一了解上市公司的关联交易与担保贷款,也无法管窥至关重要的经济决策过程。

波顿在拜访了百余家中国企业后,得出的结论之一是中国企业资产负债表的质量超出预期,许多公司拥有充裕的净现金流。这真是惊人的结论,对中国市场更了解的人绝不可能如此乐观,上市公司对现金的饥渴几乎从未停止。

常士杉先生则是另一个典型。常先生围绕高端制造与高铁产品作了长期而深入的调研,信心十足。因为高铁,他在 2010 年夺得全国私募冠军;同样因为高铁,他管理的世通资产两只基金世通 8 期和世通 9 期被强制清仓,成为重要财经新闻。“预料得了开头”,没有人能够预料到温州高铁事故的结尾,去年年末高铁债务链严重超出想象。

## 纽约金价23日跌至两周新低

