

# 再探 2100 点, “馅饼”还是“陷阱”?

核心提示

□记者 宋锋辉

上周, A股再次遭遇“黑色星期一”, 股指节节下行, 至周五, 沪指再探2100点, 最低跌至2100.79点, 收于2114.89点。沪指周跌幅为2.49%, 深成指周跌幅为3.84%。此前两周的弱势反弹成果基本被吞噬。



绘制-崔莉莎

## 市场本不该如此之差

上周, 沪指再探2100点, 如今, 这个点位能不能守住已经并不重要, 重要的是若跌破2100点, 后市会铸成大底, 逐渐拉开大幅反弹或牛市的序幕, 给投资者送上“馅饼”, 还是会继续遥遥无期地阴跌, 让投资者落入深不见底的“陷阱”。

对于本周的走势, 多数券商并不看好。某财经网站上, 罗列了10家券商对本周走势的看法, 其中仅有2家看多, 另外8家有一半看空, 一半看平。

的确, 从最近几日的消息面来看, 的确没有什么看多的理由。我们不妨来个逆向思维, 看

看还有多少因素能把股指打入万劫不复之地。

有人认为, 股指不断下跌是国内经济形势所致。但是从欧美股市来看, 英国、德国、法国等国家主要股指从6月以来接连上涨, 即使是希腊、西班牙也从7月末以来不断上涨, 意大利的股指出现了周线“四连阳”, 美国三大股指也自6月以来持续震荡上行, 标准普尔指数上周甚至接近4年来新高。

国内方面, 7月的经济数据表明经济还没有触底回升, 但是, 这些数据也表明经济下滑的速度正在放缓, 相信随着中央和地方

采取的经济政策和货币政策效果逐渐显现, 经济应该不会一直糟糕下去。再考虑到, 作为宏观经济“晴雨表”的股市一般会提前反映经济的变化, 股指也不该是目前的表现。

也有人认为, 股市下行是新股发行和制度不完善造成的。但是, 近期的新闻报道表明, 新股审核发行速度已经越来越缓慢了, 同时, 证监会对市场制度改革的措施也在持续完善中。

综合以上因素和分析, 我们可以得知, 市场本不该如此之差。

## 化三尺之冰非一时之事

其实, 我们真正应该担心的是融券和股指期货。正所谓“冰冻三尺非一日之寒”, 反之, 要想融化三尺之冰, 也绝非一时之事, 更何况, 目前有了融券和股指期货两大做空利器。

正如大家所见, 目前一方面是证监会大力提倡蓝筹股投资价值, 蓝筹股的价格也确实已经很低了, 但是, 另一方面蓝筹股却依然跌跌不休, 何故?

蓝筹股多是指权重构成

股, 如果做空蓝筹股, 可以打压股指, 这样一方面可以通过股指期货做空获利, 另一方面又可以通过融券做空相关个股获利。

既然可以通过做空股市和个股获利, 再加上悲观的国内外经济预期, 为什么不狠狠地通过下跌获利呢? 我想, 这也是为什么一有风吹草动, 股指就大幅下跌的一个重要原因吧。

市场表现出来的结果是各种因素叠加影响和多方利益博

弈的结果, 但是, 物极必反, 随着国内外环境的改善, 随着货币政策的逐渐宽松, 随着市场制度的逐步完善, 多空的实力会发生改变, 多空的角色也会发生改变。那时, 今日通过融券和股指期货做空助跌的空方就会转变为通过融资和股指期货做多助涨的多方。

还是那句话, 前途是光明的, 道路是曲折的, 投资者还需耐心等待春天的来临。

# 五家银行上半年日均赚 3.87 亿元

□据《新京报》

招商银行17日发布中报, 该行上半年实现净利润233.77亿元, 同比增25.68%。至此已经披露中报的5家上市银行上半年净利润总计705亿元, 同比增33.76%。若将5家银行的净利润总额分配到每一天来计算, 则可得出这5家银行平均日赚3.87亿元。

## 赢利增幅较第一季度回落

招商半年报显示, 上半年录得233.77亿元净利润, 位居目前5家上市银行之首, 不过招行的净利润增幅不及其他4家银行。

此前发布的中报显示, 兴业银行上半年实现净利润171亿元, 同

比增长39.81%; 平安银行实现净利润67.61亿元, 同比增长42.91%; 华夏银行实现净利润60.75亿元, 同比增长42.36%; 浦发银行实现净利润171.9亿元, 同比增长33.49%。由此计算, 5家银行中期净利润的平均增幅为33.76%, 比第一季度低了5个百分点, 第一季度5家银行净利润的平均增幅为38.8%。

## 降息令招行“损失”8亿元

以招商银行为例, 其上半年录得25.68%的净利润增幅, 招行将其原因归结于生息资产规模的增大、上年加息翘尾因素的影响和风险控制定价水平的提高。

从赢利结构看, 净利息收入仍

然占到招行总收入的76.21%, 在诸多业绩下滑的原因中, 6月份开始的第一次降息也对银行收入产生了影响。

招商银行中报显示, 受到降息的影响, 第二季度招行净利差为2.87%, 和第一季度的3.05%相比, 净利差环比下降了18个基点, 生息资产的平均收益率、净利息收益率均在第二季度环比下降18个基点。按照招行生息资产收益率的下降幅度看, 一次降息使得招行收入减少了约8亿元。

对于银行未来的息差前景, 多家研究机构都预测, 第二季度银行息差下滑难以避免。申银万国认为, 息差在经历第一季度的高点之后, 全年将下降7到10个基点, 但息差全面收窄还要到2013年。

## 十大赢利王浮出水面

□据《投资快报》

随着中报披露进入高峰, 上市公司上半年每股收益也纷纷浮出水面。虽然中报要到本月31日才披露完毕, 不过基于一些业绩较具弹性的公司已经披露了中报或业绩预告, 2012年上半年2400多家上市公司每股收益的排名已经基本确定, 前十名依次是:

贵州茅台: 每股收益6.74元; 洋河股份: 每股收益3.02元(预告值); 兴业银行: 每股收益1.59元; 南大光电: 每股收益1.45元; 泸州老窖: 每股收益1.44元; 华夏幸福: 每股收益1.43元; 张裕A: 每股收益1.34元; 五粮液: 每股收益1.33(按业绩预告算); 平安银行: 每股收益1.32元; 片仔癀: 每股收益1.22元。

中原证券投顾视点

## 大底近在咫尺, 精选个股

上周五两市大盘平开后小幅震荡回落, 尾盘于2100点附近出现抢反弹资金, 两市指数在银行股带动下快速回升, 成交量继续维持低位, 强势板块大面积补跌。

板块中, 白酒跌幅第一, 医药生物也大面积补跌, 农林牧渔和消费电子板块跌幅居前, 而钢铁、化工、家电等板块相对强势。笔者认为, 这部分资金的进场极有可能是赌周末利好。

我部“滚雪球”投顾团队曾在2011年12月28日的投顾视点中明确发布在2132点抄底的策略, 事后证明该大底维持了半年以上, 其间涌现出很多投资机会, 签约投资顾问客户也取得了不错的收益。因此, 近期很多投资者来电咨询我部“滚雪球”投顾团队这次何时见底。笔者认为, 暂拟2050点附近抄底。

但是当前市场已经出现了很多变化, 坚定调控房地产不动摇、央企做好3至5年过冬准备、以沪深300指数为标的的股指期货做空已成定势、高速扩容和不断的大小非减持等因素, 将会长期

制约股市上涨, 具体点位和所谓的“钻石底”以及当下的支撑点2100点也已经没有太多借鉴意义。

虽然指数在2050点极可能出现阶段大底, 但是指数和个股齐涨共跌的时代已经成为过去, 在经济调整期和高速扩容时代, 即使指数上涨, 也会是好公司“上天”, 差公司“入地”。因此资产配置、精选个股和适时调整操作策略才是制胜之道, 而大多数普通投资者是不太可能做到的。“滚雪球”投顾团队正是通过上述工作, 运用“滚雪球”的智慧, 帮助我部签约投资顾问客户实现了资产的保值增值, 让财富像雪球一样越来越大!

中原证券洛阳凯旋西路证券营业部 投资顾问 梁晓萌 执业证书编号: S0730611110003

CCSC 中原证券  
专业 创造财富  
投资 改变生活  
客服电话: 63121666  
63227267

## 上周金价

上海黄金交易所 Au9999

开盘价: 332.80元/克

最高价: 332.88元/克

最低价: 328.00元/克

收盘价: 331.87元/克

涨跌幅: +0.63%

宝玺黄金

投资金条售价: 342.80元/克

工艺金条售价: 352.80元/克

黄金回购价: 按照 Au9999 实时金价

国际金价 16 点报

1616.70 美元/盎司

简评

上周, 国际现货黄金开盘 1620.64 美元, 最高上试 1625.66 美元, 最低下探 1589.28 美元; 周K线呈现一根窄幅震荡的小阴线; 国内黄金现货 Au9999 价格受国际市场影响周内最低金价为 328.00 元/克。

基本面显示, 上周没有重大的焦点事件, 且目前处在西方传统的夏季假期, 市场格局相对沉寂。一系列宏

观经济数据递补成为市场关注的重点, 而欧美各项经济数据表现大致好坏参半, 未对黄金市场形成方向上的重大指引, 金价在 1590 美元~1630 美元盘整。

宝玺黄金销售有限公司协办

BAOXI GOLD

客服电话: 60680008 4000877369  
即时行情: www.baoxi9999.com