

# 上海复旦大学教授谢百三： 多重利空阴影下股市难言见底

## 一家之言

日前,上海复旦大学教授谢百三指出,目前A股市场受房地产调控之下的经济不景气、新股发行扩容过度、国际板利刃高悬、大小非持续解禁、新股下跌拖累二级市场价格中枢下移等多重因素影响,现阶段仍处于明显的下跌趋势当中,还难以断言市场即将见底。



## 抵抗式反弹如期来临

### 国元视点

周五,沪深两市窄幅整理后在金融股的带领下强劲反弹,沪指重返2200点,日K线上以阳包阴态势完成上半年收官战。保险、券商、银行、食品饮料、医药板块领涨两市,两市成交量略有放大,人气逐渐恢复。对于后市我们认为市场在连续回调股指呈加速赶底特征后,多方发起强力反击,偏暖的消息面逐步形成质变,短期沪指有望在2200点一带构筑平台,可适当轻指数重个股把握结构性机会。沪指60分钟MACD持续背离、日线BOLL线跌破下轨,分时呈加速赶底特征时,我们提出市场具备超跌反弹条件,等待转机出现。

操作建议分两阶段把握市场机会,在反弹初期可关注超跌反弹机会,较大的跌幅吸引抄底资金的参与,超跌反弹个股具有上涨迅速且和基本面关系不大。第二阶段需重回基本面选择个股,在系统性行情没有确立前,成长性良好的优质个股是实现超额收益的较好选择。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
**“股指期货实战技巧培训”**  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

## 房地产调控是经济下滑主因

谢百三指出,中国经济值得中长期看好,但现在处于阶段性的困难时期。而房地产是影响经济走弱的一个重要原因。因为房地产在中国经济当中具有其他行业无法替代的作用,它带动的行业数量众多(40多个),比如钢铁等与之直接相关的领域。目前钢铁甚至煤炭股都大

幅下跌,其中一个很重要的原因就是房地产受到严厉的调控。

谢百三认为,房地产调控面临两难的境地。如果调控过于严厉,经济下滑;如果不打压,会引发社会问题。因此,对房地产要进行科学合理的调控。

## 不认同A股“熊市末期”的判断

谢百三表示,目前市场上对于“股市已处于熊市末期”的判断可能过于乐观,起码到现在为止,还很难做出这样的判断。

具体而言,一是当前宏观经济不乐观,地产调控的影响远未结束。二是当前中国的货币存量虽然巨大,但都堆在银行出不来,好的企业不想借钱,一般的企业银行又不想借,因此在某种意义上,中国目前出现了“流动性陷阱”的初期特征。

既然钱出不来,股市自然也难以上涨。第三,新股发行太快,扩容压力巨大。第四,国际板始终是悬在A股头上的“达摩克利斯之剑”,如果推出,上证指数最起码还要跌300点。此外,目前的新股IPO充满风险,“新股是地雷,也是臭鱼烂虾”,新股往下跌,会把老股的价格也往下拖。再加上国家股、法人股解禁不断,套现压力还需要4~5年才能结束。到现在为止,股市还没有出现止跌迹象。

## 未来持续关注低风险套利机会

谢教授表示,近年来股市行情不佳,但仍然有一些风险极低甚至是无风险的投资机会。比如2010年攀钢钒钛重组过程中产生的套利机会,以及上汽集团

2009年发行认股权证所带来的低风险套利机会。今后的投资者,应该学会在做不到不亏钱的前提下,持续关注类似的赚钱机会。

## 近期将有一波反弹行情

### 东吴视点

我们认为7、8月份随着政策放松的节奏和力度有所加大以及市场资金面的显著改善,市场将有一波反弹行情。3季度,在确认2季度经济增速已回落至7.5%的政策目标底线的过程中,“十八大”前“稳增长”政策出台力度将加大。尤其是7、8月份的资金状况和经济状况可能出现较为显著的环比改善,为反弹创造较好的氛围。

在此期间,我们依然最为看好券商和房产的核心板块配置策略;同时可以辅以一些周期股以及消费电子TMT、环保、中药材等主题板块的交易性机会。而3季度末,随着政策放松对于实

体经济的提振效果弱化的趋势更加明显,加之股票供给压力的增加,股市可能回落。主要风险来自于:1.九、十月份欧债到期高峰,海外市场危机存在进一步扩大的风险。年底前,美国财政悬崖(fiscal cliff)风险加大;2.随着放松力度的加大,部分政策反向调整风险增加,尤其是如果国内房价显著反弹;3.下半年尤其是4季度开始,大小非的解禁量显著增加,其中中小板解禁量将是上半年的4倍,而创业板4季度单季解禁量将超过此前解禁量总和。我们建议3季度末开始,投资者可以降低仓位,回归到较为防御性的配置,如医药、电力、白酒等。

东吴证券 赵希冕

## 七月能否迎来“翻身”?

### 华安视点

经过一周连续调整之后,周五中阳反弹终于让投资者有稍许安慰。“沪指击穿2200点之后能否探底成功?”此话题必将成为周末媒体热议焦点,而底部确认并非纠结在指数如此简单。其实二季度改革政策已经货币宽松预期不断,却未能稳住市场,可见真正的底部非一朝一夕。对于一个完整的上涨和下跌过程,市场有其特定的规律。政策底之后,场内资金不断离场,场外资金不买账,就必定要等待市场底的出现。目前做空趋势已经形成的

情况下,必须等待空方势力逐渐衰竭。“地量后见地价”,每次规模性行情启动之前,市场都会以地量作为重要标志。

当技术反弹消耗完做多能量之后,个股继续补跌的可能性仍然存在。一个跌势已成市场,唯一能做的只有控制仓位,顺势而为。7月份应该等待什么?经济探底和政策宽松两种预期将再度形成博弈,可以继续引发反弹,而反转仍需等待政策和资金的共振。稳健的投资者,唯有等待市场出现群体性超跌后引发的阶段性机会。

华安证券 张灵玉

# 黑白双蚁 专吃风湿病



黑白双蚁

何全贵老人家住合肥长丰县下塘,儿子患类风湿卧床多年,多方治疗无效,后经人介绍,老何每天给儿子吃“黑白双蚁”,结果奇迹出现了,十几年的类风湿竟然被治好了。经过媒体的报道,这事在当地引起了轰动。

大黑蚂蚁和大黑翅土白蚁为主药外,还配以人参、丹参、蜈蚣、全蝎等十六味中药。这种“双蚁、双参、双毒”配方,世所罕见。

### 【黑白双蚁】为何能“吃”风湿骨病?

用蚂蚁(不是普通蚂蚁)治疗风湿骨病,在我国已有数千年历史,早在汉代就用蚂蚁入药,制成“金刚丸”,治疗产后风湿、筋骨软弱等症。

本世纪初,俄罗斯科学家阿尔费罗夫在蚂蚁体内发现了“抗风湿因子”,进一步证明了蚂蚁能治疗风湿、类风湿性关节炎的科学性。

【黑白双蚁】组方源自晋代的名医葛洪(公元284-354)的《金匮药方》。葛洪自号抱朴子,在两广工作期间,由于南方潮湿的气候,得了了风湿病。经过多年的研究,他利用广西当地特产的大黑蚂蚁和黑翅土白蚁,黑白两种蚂蚁,提炼出治疗风湿的“通痹丹”,也就是【黑白双蚁】的母方。

【黑白双蚁】除了以广西

1、利用双蚁(黑蚂蚁、黑翅土白蚁)来消灭风湿、类风湿因子;2、利用双参(人参、丹参)活血、补血;3、利用双毒(蜈蚣、全蝎)以毒攻毒,祛除体内风寒湿邪等毒症;经全国各大医院临床验证,这种“双蚁、双参、双毒”配方,治疗风湿骨病,疗效独特。

服用【黑白双蚁】后,你会感觉在患处暖暖的,皮肤表层的汗腺、毛孔、毛细血管充分打开,药借热力,药物分子如同被气化了一样,无孔不入,透过关节面、关节囊,直达关节腔,将关节内沉滞、瘀积的风、寒、湿毒全部蒸出体外(一部分患者可在患处皮肤表面发现有好多细小的水珠出现)。关节疼痛,麻木,酸涩,僵硬,肩背酸痛,腰腿胀痛,大小关节伸屈不利,僵硬强直,活动不灵等药到病除。

### 七大风湿骨病 黑白双蚁用上就好

对于七大风湿骨病患者来

说,【黑白双蚁】简直就是脱胎换骨的灵丹妙药。止疼快,可除痹症,防复发,没有耐药性。

一、风湿性关节炎、类风湿性关节炎;二、颈椎病;三、肩周炎;四、骨质疏松、椎间盘突出;五、老寒腿;六、骨膜炎、滑囊炎、骨髓炎;七、强直性脊柱炎、股骨头坏死、痛风、骨结核;

### 寒病热治,好得快!

北京大学中医附属医院刘东主任:冬病夏治是中国传统医学的一个重要特色。夏季气温高,人体内阳气上升,经络通达,气血充沛,精力旺盛,此时服用【黑白双蚁】治疗风湿骨病可起到辩证施治,标本兼治的效果除根!

声明:2002年,国家药监局授予【黑白双蚁】国药准字批号为:B20021059。正式命名为:【双蚁祛湿通络胶囊】。国家专利局还批准了【双蚁祛湿通络胶囊】两项国家专利,专利号分别为:ZL 2004 1 00 12720.6 和 200330126143。

咨询 400-880-1730  
热线 0551-3453550

买5送1 另加送  
双蚁祛湿通络胶囊 6袋(18贴)

合肥经销地址:养生大药房(三孝口邮局斜对面)南七光大药房(望江宾馆东大门南侧)百家信药房(宿州路庐州烤鸭店斜对面)德胜药房(阜阳路桥北10米)