

A股遭遇“黑色星期四” 沪指跌逾1% 失守2200点 权重股下跌 “金融”成重灾区

大势纵横

周四沪深两市的表现是最近这一段时间以来最差的一次，指数在权重股的带动之下午后跌幅扩大。金融板块成为重灾区，有色金属早盘表现稍好，但是午间又从涨转跌。前几个交易表现出色的煤炭股也大幅下跌，究其原因，我们认为导致市场开始下跌的原因有以下几方面：

首先，这波反弹能够产生的主要原因在于市场对于经济的良好预期，这主要源于PMI连续几个月向上反弹。不过从这波大盘蓝筹的反弹幅度来看已经基本体现了这个预期。

其次，上涨主要基于投资者对于央行放松货币政策的预期。央行前期开始动用PSL手段来调节货币，投资者认为这是一种量化宽松的新手段，但是随后央行又通过正回购对资金进行回笼，基本上浇灭了量化宽松的可能性。

以上这两点预期在这波反弹当中已经达成，短期市场还没有出现更好的能够支撑指数继续上行的政策和消息，因此我们认为市场短期出现休整的概率极大，我们预计这波调整的目标位2100点左右。这波调整的目的旨在为10月即将到来的一系列重要经济会议做准备，届时市场将会有再创新高机会。

随着周四指数大跌，我们认为市场进入一波中级调整的概率较大，选股思路也要做出适当调整。

从短线的角度来说大盘蓝筹股已经出现了技术指标超买的状况，调整难以避免。就短期来看，市场重点重新移到创业板和中小板的概率较大。IPHONE新品有望九月发布，这将会带动科技股的行情，科技股的表现会带动创业板和中小板个股。

此外，可以从挖掘下一波行情的角度，低位重点关注低市盈率和业绩较好的个股。

杨晓春

股市锐评

警惕：重组掩盖新股存在的问题

东方通这家上市公司注定会成为市场的焦点。今年1月28日在创业板挂牌，一季度亏损近1500万元，中报再次预亏。除此之外，该公司的总经理、董事以及监事等高管相继离任。6月下旬，该公司又公告称将停牌筹划重大重组事项。上市不到半年即筹划资产重组，再加上众多高管纷纷辞职，在这一切的背后是否存在猫腻呢？

就像上市公司业绩受季节性影响并不鲜见一样，上市即“变脸”的公司如今也不鲜见，但像东方通这样业绩快速“变脸”、众多高管离职又欲实施资产重组的则是非常的“鲜见”了。有几个方面的问题值得投资者关注。

一是今年堪称资本市场的“改革年”，继IPO改革、退市制度改革之后，中国证监会前不久分别发布了《上市公司重大资产重组管理办法》与修改《上市公司收购管理办法》的征求意见稿，标志着资产重组制度改革即将付诸实施。在大幅“松绑”的背景下，上市公司资产重组将更加容易实施。

二是在众多新股中，因业绩滑坡欲实施重大资产重组的上市公司其实并非东方通一家。统计显示，截至8月5日，众信旅游、金一文化、麦趣尔、绿盟科技、东方通、楚天科技及溢多利等7只新股全部处于停牌状态，而其停牌的目的则与资产重组有关。这说明，次新股实施资产重组并非个案，而是有一定的普遍性。

以资产重组的方式掩盖新挂牌公司存在的问题显然最应该受到重视。为了避免某些次新股通过资产重组的方式掩盖自身的问题或“洗白”自己，监管部门必须对资产重组设置一定的门槛。为此笔者建议，上市公司在挂牌后的两年内禁止其实施资产重组，让市场能真实地见证这家公司的成色到底如何。此外，对于欲实施资产重组的上市公司，其最近三年平均净资产收益率不得低于3%，以禁止垃圾公司浪费市场的宝贵资源，无形中也利于防止“劣币驱逐良币”现象的频频上演。

曹中铭

特别报道

钢铁魔咒再现

周四午后，两市股指加速下挫，双双跌逾1%，沪指盘中击穿2200点。而与此同时，钢铁股却获资金支持直线拉升，板块指数涨幅达到2%。不由得引发投资者担忧：钢铁魔咒是否再现？

近年来，市场流传着一个著名的说法——“钢铁魔咒”，即但凡钢铁板块强势上涨，往往是大盘大跌的前奏。因为在2008年以来，钢铁板块通常是市场中最弱的，往往其他板块已完成轮涨，或者实在缺乏题材炒作时，资金才无奈去拉钢铁。

有机构曾对此做过统计，一般钢铁板块出现大幅上涨，往往预示接下来大盘会出现大跌。所以建议投资者一定要警惕钢铁板块的上涨。

去年曾准确预言中国股市高点的汤姆·迪马克日前表示，上证综指可能在数日之内结束其上涨行情并下跌大约10%。

迪马克在2013年2月预言上证综指将下跌，随后该指数下跌近20%。

中财

国元视点

指标股回落拖累主板

周四沪指低开，早盘围绕5日均线窄幅震荡，随着2200点位的告破，午后跌幅有所扩大；创业板指数一度续写着一枝独秀的走势，但其后也受到主板市场的拖累而下跌，至尾市，沪指收于2187.67点，创业板指数收于1362.03点。

金融、有色、煤炭等近期主打的蓝筹品种清一色居于短期行业跌幅的前列，作为本轮行情反弹风向标，其全线回撤使得市场一时失去“主心骨”。题材概念股上涨也明显乏力，除9只上市不久的次新股牢牢的封于涨停之外，其他涨停的个股寥寥，炒作的热情也大不如前，资金陷入迷茫期。

近期召开的2014年中国人民银行分支行行长座谈会上给出了明确答案——下半年要在保持货币政策基本取向稳定的同时，贯彻好定向调控要求，精准发力，加大对经济发展重点领域、薄弱环节特别是“三农”和小微企业的金融支持。在央行表态下半年继续进行定向调控后，上周14天期正回购中标利率的下降进一步强化了未来定向降息的可能性。后续央行将更多地动用汇率、利率、PSL中期利率以及公开市场操作利率等价格工具，从各个层面引导社会融资成本下降。

由于蓝筹品种的暂时缺口，使得主板市场短期陷入震荡阶段。虽然创业板指数连续拉出三根阳线，但除了周二的阳线实体相对可观外，其余上涨幅度都十分有限，而周四带上影线的日K线，更能反映出如今创业板市场的号召力已大大减退，随着中报的日益临近，其上涨的底气越发不足。短期市场震荡将维持，以等待蓝筹股的“东山再起”。

国元证券

昨日，中国A股遭遇“黑色星期四”。当天沪深股指低开低走，一路下探；其中，具有代表性的上证综指更是跌逾1%，遭遇“三连跌”，失守2200点大关。

截至收盘，上证综指报2187点，跌幅1.34%，成交1373亿元；深成指报7872点，跌幅1.53%，成交1545亿元；中小板指报4969点，跌1.02%；创业板指报1362点，跌0.27%。

周四沪深两市惊现最近这段时间以来最大的跌幅，金融板块带头回落，其余权重股也跟着大面积下跌，盘中创业板的个股表现好于主板，创业板指数的跌幅也明显小于沪深指数。周四中阴线直接跌破5日线和10日线，短线市场形态逆转，操作上需要关注大小盘股热点再次转换的可能。

焦点分析

半年报透露机构喜好

社保基金新进18股

随着上市公司半年报的相继披露，代表中长期资金的社保、保险和QFII机构投资者的持股路径也日渐浮出水面。截至8月7日，共有289家上市公司公布了2014年中期报告，社保、险资、QFII在二季度共新进41只个股，这些个股集中在中小板，以医药、计算机、食品等为主，部分机构在二季度加仓了有色金属加工行业。

从目前上市公司已经披露的中报来看，社保、保险和QFII资金在二季度分别

重仓持有61只个股，保险资金重仓持有36只个股，QFII共重仓持有13只个股。其中，社保基金在二季度加仓了22只个股，新进18只，减仓9只；保险资金在二季度加仓9只，新进14只，减仓6只；QFII在二季度增持3只个股，新进9只。

从二季度社保、保险和QFII的新进个股及加仓情况来看，社保基金偏爱有成长性的中小盘个股，保险资金喜好蓝筹类股票，QFII则蓝筹与成长兼有。

中财

私人定制，High爆夜购！

——信地红星美凯龙第二届摇滚音乐节High翻全城

8月16~17日，信地红星美凯龙“私人定制·high爆夜购”暨第二届摇滚音乐节即将隆重开启！据了解，此次信地红星美凯龙好戏连台，届时将推出一系列的“钜惠”活动，倾情让利消费者。

理财神器：通汇卡理财收益率最高达7%，再赢家电大奖！

即日起至8月15日，到信地红星美凯龙三楼收银台即可购买，8月16日~17日

开单消费，即可享受最高7%升值优惠！而且，购物满额还可参加幸运大抽奖，满3000元抽奖1次，满6000元抽奖2次，单张订单20次封顶，IPHONE5S及家电大奖等您赢！

High翻全城：20套组合家居豪礼，免费送！

8月16日~17日，信地红星美凯龙为消费者准备了20套组合家居及免单大奖，

购物满额即有机会赢取，满3000元赠送1张抽奖券，满6000元赠送2张抽奖券。

HIGH爆软装，购物后再购软装尊享5%返现

8月16日~17日，顾客至信地红星美凯龙商场购物后，凭活动期间销售订单再至软装馆购物满500元，商场再返现5%哦！

信地红星独有品牌年中“裸价”巨献

此次活动的优惠政策远远不止这些，此次信地红星美凯龙8.16夜购暨第二届摇滚音乐节，将是全城消费者最值得期待的一场超值省钱夜宴，据说还有家居潮品，购物满额1元就换购！

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线：62627033
www.gyzq.com.cn

