

存量资金推动结构性行情

A股市场资金8月“零增长”

申银万国资金报告显示,截至8月末,A股市场二级市场存量资金1.34万亿元,与上月持平。这意味着当月行情主要为存量资金“起舞”所致。

此前7月A股市场的反弹一度吸引了100亿元的新增资金流入,并终止了4月至6月持续三个月的资金外流纪录。资料显示,4月至6月A股一度流失1600亿元资金。

资金“进”少“出”多

据悉,造成8月市场资金停

滞不前的主要原因,在于个人资金入市热情下降。当月新发基金为资金面供应了162亿元,个人投资者的资金流入近500亿元,合计资金供应增加约600亿元以上。相比前一个月超过800亿元的资金流入规模明显下降,这一定程度上解读了当月大盘股票整体表现落后的原因。

而同时,当月A股融资速度和节奏并未明显下降。IPO融资消耗资金405亿元,比7月份的585亿元有所减少;股改减持资金需求为19亿元,相比上月近乎翻倍;公开增发、配股、转债的再融资规模达到60亿元,印花税和佣金消耗141亿元,均比前一个月

有明显上升。最终当月资金流失总量继续超过600亿元。

结构性流动增加

在市场整体资金流入不多的时期,8月份市场各行业之间的资金流动有所提升。

根据资金月度报告的测算,当月23个申万行业指数中,有19个行业获得了资金加速流入,上述19个行业包括农林牧渔、医药生物、餐饮旅游、商业贸易、电子元器件、食品饮料和有色金属,均为上涨行业。

而当月涨幅较小的交通运输行业获得资金缓慢流入。三个下

跌行业金融服务、房地产和黑色金属则面临资金加速流出,尤其是金融行业资金流出的规模较大。

从投资风格上考虑,当月中小板和创业板均获得大量资金流入,而基金重仓股和申万50指数、申万300指数等板块都面临不断的资金流出。这个状况和7月非常接近。7月份的板块资金流向数据显示,A股市场的资金加速流入中小板。

未来关注融资影响

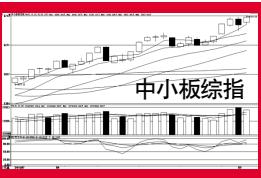
在市值快速扩容和资金面停滞不前的因素影响下,当月A股

市场的市值资金比进一步上升,根据资金月度报告统计,8月31日,市值资金比为5.66,比7月份有所增加,不过该数值显示,资金供需仍未达到历史高位。而8月底调整利润利息比为1.6,估值仍然比较低。

资金月度报告提醒,未来市场需要更多关注融资和大小非解禁对市场资金的“抽水”影响。由于新增资金供应缓慢,未来市场持续上涨后,资金需求会越来越大。

另外,突发性事件仍是可能导致后市波动的主要因素。应关注突发性事件的影响。而市场估值较低仍然会对投资者产生一定的吸引力。

(周宏)



三大权重板块停滞 中小板盘股走牛

A股延续结构性上涨

周四A股市场高开后强势震荡,两市涨停家数和热点逐步扩散,赚钱效应十分明显,最终沪指结束连续两日下跌,整体上涨逾1%,当日跳空缺口未回补。不过,周四沪指全日围绕2650点进行窄幅震荡。而深成指和中小板综合指数纷纷刷新新高,两市合计成交2778亿,较周三略有萎缩。

昨日市场热点全面开花,汽车、有色、电子器件、供水供气、酿酒、钢铁,以及锂电池、次新股、股期概念等均有2%以上的涨幅,石油板块涨幅基本与大盘相当,而煤炭、地产、金融等板块涨幅明显滞后。权重指标股方面,中国平安、深发展整合复牌后双双大涨,中国石油、中国石化午

后涨幅扩大,对股指起到一定积极作用。

本周公开市场再现大规模的净投放,资金面“旱情”有望得到缓解。但从上海楼市量价齐升来看,地产调控政策成效依旧不明显,或逼政府再出手,加大了政策面的不确定性。同时,外围欧美股市最近震荡加剧,对A股开盘以及市场情绪形成明显的干扰。

从技术上来看,沪指均线系统粘合已经非常明显,即将有发散迹象,预计今日仍有冲高动作,但趋势依旧不明朗。操作上,在大盘作出明显方向选择之前,适当防范还是必要的。建议投资者在均线系统未见明显的向上发散之时,控制好仓位,切忌盲目追高。

(中证投资)

“减”多“增”少 产业资本显谨慎

数据表明,随着8月份市场上涨势头减缓,减持规模出现上升。同时,由于半年报陆续披露完毕,上市公司控股股东的减持限制解除,我们预计9月份减持行为仍将出现增加。

8月份增持市值环比减少近半。数据显示,8月份上市公司股东增持市值共计7.14亿元,比7月份减少44.39%。涉及上市公司有11家,比7月份少5家;共计增持股份2917.99万股,比7月份减少81.31%。8月份出现

盘整行情,而主要股东增持积极性降低。而10月份为三季报披露期,因此预计9月份增持现象将出现下降。

鹏博士被减持市值最高、海螺水泥被增持市值最高。数据显示,8月份被减持市值最大的前5家上市公司分别为鹏博士、海南航空、古井贡酒、中新药业、友阿股份,减持市值均在2亿元以上。其中,鹏博士被减持市值最高,达6.08亿元,是通过二级市场直接减持方式进行的。股权出让方为北京市得

利加自控技术、深圳瑞松投资,分别为第二、四大股东。此次减持后,持股占总股本比例由半年报时的7.59%、6.51%分别降低至4.88%、4.57%,后续仍有一定减持压力。

被增持的11家上市公司中,增持市值最大的前5家上市公司分别为海螺水泥、祁连山、天伦置业、中兵光电、百大集团,增持市值均在0.2亿元以上。其中,海螺水泥被增持的市值最高,达5.16亿元。增持方为安徽海螺集团、安徽海螺建材设计研究院,属于一致

行动人。安徽海螺集团为公司第一大股东,后续是否继续增持存在不确定性。

8月份限售股解禁后的减持市值增加,但仍处于适中水平,而增持市值大幅减少,显示产业资本在大盘盘整市道中显露谨慎心态。展望9月份,由于半年报披露完毕,减持或会增加,而处于三季报披露前,受到相关规定限制,预计增持市值维持较低水平。(西南证券 张刚)

●月度盘点●

主力动向 A31版 板块掘金

PMI近4个月首次反弹 经济有望“软着陆”

中国物流与采购联合会9月1日公布,8月份中国采购经理人指数(PMI)为51.7%,比7月上升0.5个百分点,结束了今年5月以来连续3个月下降的态势。中证证券研究中心认为,PMI反弹有一定季节性因素,但总体看仍然反映出经济“软着陆”的特征。(中财)

●基金看台●

金鹰中小盘领涨 两年内成功翻番

截至8月27日,金鹰中小盘基金过去两年业绩达104.69%,在29只偏股混合基金中排第一,是唯一一只业绩翻番的基金;金鹰稳健成长在今年3月-4月成立次新基金中排第三,并于8月23日率先分红。此外,金鹰行业优势、金鹰成分股优选今年来业绩均居行业前1/3。

题材股爆炒存隐患

虽然市场炒作理念比较注重先入为主、资金为王、题材为上,但部分个股短期涨幅已经相当可观,有相当一部分个股大幅换手拉高的背后,也凸现出巨大的风险。经过周三调整之后,周四个股炒作有变本加厉的味道。我们认为,虽然政策面暂无显著的利空因素,但仍需注意监管层面对风险的警示。

对于近阶段大幅上涨特别是在上涨中换手逐渐增大的个股,我们建议保持警惕,应作出卖出的准备;相反,如果目标个股仍处于心理价位,或者风险可控,在资金允许的情况下应作出买进选择。在目前市场环境下,买与卖同步进行都是合理的,频率可加快,但节奏不能乱。(山东神光金融研究所所长 刘海杰)

第五期(9月1日-10月29日)
2天战报
沪综指0.64%,深成指:1.12%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
辣手佛心	91000元	221元	9.12万	8.54万	6.79%	1
持股不动	赛前买入的9100股(000931)中关村,昨收盘10.00元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	135128元	961元	13.60万	13.26万	2.77%	2
持股不动	赛前买入的13300股(600141)ST金瑞,昨收盘10.16元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚渔	48910元	24073元	7.40万	7.21万	2.64%	3
操作	142.4元	卖出浦东建设1000股,14.4元买入浦东建设600股,共计160股。				
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
持仓	600284	浦东建设	3500股	8月12日	13.70元	14.26元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
邢福利	154656元	478元	15.51万	15.34万	1.10%	4
持有赛前买入品种:(600583)海油工程3240股,昨收盘7.16元;(600262)申达股份100股,昨收盘7.07元;(600609)银鸽投资600股,昨收盘5.72元;(600982)宁波热电1400股,昨收盘9.09元;(000089)深圳机场1400股,昨收盘5.93元;(000605)*ST珠江1800股,昨收盘5.31元;(000530)粤电力A7800股,昨收盘6.86元;(000560)昆百大A900股,昨收盘10.50元;(000617)石油济柴700股,停盘;(000709)河北钢铁1900股,昨收盘3.94元;(000880)鲁西化工1600股,昨收盘5.32元;(000836)鑫茂科技1040股,昨收盘7.98元。						
其他选手战况:第5名满仓红-0.03%;第6名古茶-0.31%;第7名李萍-0.70%;第8名吉咖啡-0.72%;第9名半闲散人-0.93%;第10名阳光-1.45%;第11名涨停板-2.60%;第12名佳辉暖气-3.55%;第13名邢微微微-4.09%;第14名三人行-4.22%;第15名规矩守信-5.89%。						

典藏世博传家宝 与郎咸平面对面

本周到青岛交行购买世博金有机会获赠大师演讲门票

两个部分。

第一场:9月5日下午,他在青岛黄海饭店的演讲主要围绕“国际竞争中黄金的作用和投资价值”展开。竞买规则:8月23日到9月4日期间,在青岛交行购买世博黄金100克,即有机会在典藏世博“传家宝”的同时,获得与郎咸平先生面对面“议黄金,谈管理”的机会。

郎咸平,祖籍山东,中国当代著名经济学家,世界级公司治理和金融学家。此次郎咸平与交通银行青岛分行

客户的面对面交流活动分为

身影出现在德赛电池、神马股份、*ST鑫新、包钢稀土、上风高科、佛塑股份等多家扭亏股的前十大股东名单内。招商系基金则“潜伏”于粤富华、远兴能源、ST能山、亚星客车等多家扭亏股前十大股东名单中。不过,从效果来看,基金潜伏的业绩扭亏股三季度的涨幅则已表现出明显的差异。(上证)

2,东顺峰对面)举行世博黄金集中展销,根据上述规则现场赠送郎咸平讲座门票。

第二场:9月5日晚,他将面对面交流形式与交通银行客户探讨“家族企业的管理”。相信这位世界级的公司治理专家一定能给中小型企业主带来启发。交通银行青岛分行私人银行客户或有意向的家族企业主可联系理财师或私人银行顾问报名参加。详询95559。

关注养老 共建和谐

中国人寿“筑福工程”正式启动

为进一步倡导科学的养老理念,充分发挥商业保险在养老保障体系中的重要作用,9月1日,“筑福工程——关注养老 共建和谐”

中国人寿在行动”大型社会活动启动仪式在济南举行。

近年来,随着人口老龄化的逐步加快,养老已经成为社会的热点话题。据人力资源与社会保障部最新

数据显示,当前仍有近12亿人口未纳入社会养老保障范围之内。党和国家领导人多次对解决和完善人民群众养老问题作出重要指示。温家宝总理在政府工作报告中明确提出,“商业保险应作为社会保障体系的重要组成部分”。商业保险公司应该积极发挥自身优势,弥补“社保”的不足,推进社会养老保障体系不断完善,为构建和谐社会作出自己的贡献。

作为一家三地上市、国有控股的大型寿险公司,中国人寿始终秉承“成己为人,成人达己”的企业文化理念,积极承担社会责任。此次推出“筑福工程——关注养老 共建和谐”中国人寿在行动”大型社会活动,将开展宣传养老保险理念、提供养老保险服务和敬老爱老等系列公益活动。

配合活动的开展,中国人寿还推出一款专业的养老保险产品——国寿福禄满堂养老保险(分红型),为丰富社会养老保障体系、提高人们的养老保障水平提供有力的产品支撑。中国人寿计划今年内依托该产品为全省100万名客户提供养老保险规划,为10万个家庭提供未来品质生活保障。(仲轩)