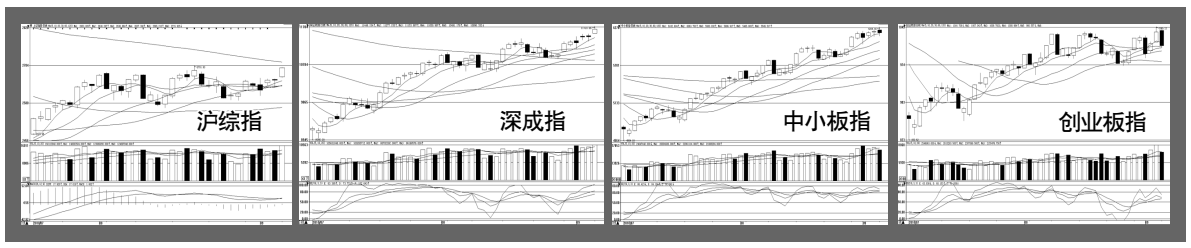
# 沪指收复120周线挺进2700

## 大盘蓝筹股集体劲升 两市成交3096亿创近期天量

受上周五欧美股市大涨刺激,周一A股市场大幅跳空高开,主要股指涨幅超过1.5%。时隔四个月后,沪指再度收复120周线,并向2700点发起攻击,而多数中小盘个股却逆势滑落,前期热门股冲击跌停或跌停"二八"格局再度显现。两市成交3024亿元,较上周五放大近半成,创近5个月以来的成交新高,其中,沪市A股成交1598.35亿元。




盘口显示,周一早盘,沪深两市股指借助利好提振大幅跳空高开,沪指开盘直接站在了上周压力位—2665点上方,随着金融、煤炭、钢铁、地产等权重板块的大幅崛起,沪指向2700点发起冲击。但因"二八"效应再度出现,前期热门的中小盘受到抛压盘的打击,纷纷大幅杀跌,拖累中小板综合指数出现明显地跳水。受此影响,沪深两市主要股指也出现一定回落,沪指在回撤2665点支撑后再度崛起,美中不足的是量能出现明显的萎缩。午后,股指承接早盘的走势继续上行,沪指成功突破120周线,并一度逼近2700点整数关口,最终以全日次高点收盘。

从昨日10:00之后的走势来看,仍暗藏两大隐忧。一是量价背离的走势仍在强化。上涨缩量下跌放量的格局仍未改变,两市10:30之后的企稳上涨,对应量能出现明显萎缩;二是"二八"格局十分明显,市场赚钱效应有所减弱。昨日虽然大盘指数表现强劲,但涨停个股不多,而且横店东磁、壹桥苗业、棕榈园林等前期热门股牢牢封死跌停板。

我们认为,"二八"格局或有出现,但目前风格转换时机仍不成熟,目前成交难以推动权重股连续逞强,后市需关注沪指成交能否保持在1600亿元上。

短期来看,如果本周能够维持在2658点—2664点缺口之上,大盘强势或将得以维持,上行目标位或可看到2750点附近。周一虽然突破了120周线,但后市能否站稳仍是未知数,谨防股指冲高回落,复演3月底的诱多走势。操作上,沪指2700点附近仍有反复,密切留意2658—2664点跳空缺口支撑。

(中证投资)

## 权重板块能否扛大旗

经过周一强势上涨之后,上证综指形成的复合"头肩底"雏形进一步清晰。不过,就短期来看,上证综指能否成功突破半年线将成为各方关注的焦点,如果后市一旦成功突破半年线阻力,"头肩底"形态就有望得到初步确认,从而有利于进一步提振做多信心。

昨天,在中小市值板块走弱同时,除了低估值的权重板块受到主力资金青睐之外,并购重组个股继续受到主力资金挖掘和追捧,如法尔胜、东方宾馆、山煤国际、凌钢股份等。

随着各重点行业加快兼并重组,以及央企户数减至80到100户的"大限"临近,尤其是作为国资委的第三家国有资产经营平台的国新公司将成立,未来一段时间央企资产整合、行业并购重组将进一步加速。这些行业包括汽车、钢铁、纺织、装备制造、造船、电子信息、石化、轻工、有色金属、建材等产业。

(广州万隆 凌学文)

主力动向 ☞ A15版
市场聚焦 ☞ A30版

### ◓基金看台

#### 南方广利回报债基获批 金牛基金经理掌舵

南方旗下第三只债基——南方广利回报日前获监管部门核准,近期将公开发行。该基金以不低于80%的资产投资债券等固定收益类产品,力求资产长期增值;还可参与一级市场新股申购或增发新股、持有可转债转股所得的股票以及投资二级市场股票等金融工具,比例不超过20%。

作为国内债基领跑者,南方基金2002年就发行了国内首只债基——南方宝元,目前旗下管理着两只债基和一只货基。今年以来,南方宝元业绩在债基中名列榜首。此次发行的新债基将由连续两年获得金牛奖的南方现金增利基金经理韩亚庆执掌。近期债基备受基民追捧,先后出现百亿债基、一日售罄局面。专家指出,债基收益相对稳定,是资产配置必不可少的品种。南方基金再发债基,无疑会掀起债基发行的新高潮。

#### 华安龙头企业ETF及其联基获批

华安上证龙头企业指数ETF及其联接基金日前获证监会批准,将近期发行。该基金以上证龙头企业指数为投资标的,从2005年至今年上半年,该指数年化收益率达20.39%,超越沪深300指数1.72个百分点。累计收益率更是超越沪深300指数21.16个百分点,达到177.47%。

### '10股市实战擂台赛

第五期(9月1日-10月29日)

第4天战报

沪综指2.18%,深成指:2.8%

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 | 89999元 | 221元 | 9.02万 | 8.54万 | 5.62% | 1 |
| 持股不动 | 赛前买入的9100股(000931)中关村,昨收盘9.89元。 | | | | | |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 愚渔 | 69700元 | 4686元 | 7.44万 | 7.21万 | 3.19% | 2 |
| 持股不动 | 代码 | 简称 | 数量 | 买入日期 | 买入均价 | 收盘价 |
| | 002079 | 苏州固锝 | 5000股 | 9月3日 | 13.83元 | 13.94元 |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 邢信利 | 157945元 | 80元 | 15.80万 | 15.34万 | 2.99% | 3 |
| 持股不动 | 赛前买入的个股:海油工程3240股,收盘7.13元;申达股份100股,收盘7.33元;银鸽投资600股,收盘5.79元;宁波热电1400股,收盘9.25元;深圳机场1400股,收盘6.09元;*ST珠江1800股,收盘5.54元;粤电力A 7800股,收盘价7.01元;昆百大A 900股,收盘11.08元;石油济柴700股,停盘;河北钢铁2000股,收盘4.19元;鲁西化工1600股,收盘5.31元;鑫茂科技1040股,收盘7.87元。 | | | | | |

其他选手战况:第4名苦咖啡2.91%;第5名专一2.48%;第6名满仓红0.91%;第7名半闲散人0.67%;第8名阳光0.27%;第9名古茶-0.39%;第10名李苹-0.47%;第11名涨停板-3.01%;第12名三人行-3.40%;第13名那风微微-3.75%;第14名规矩守信-5.64%;第15名佳辉暖气-11.21%。

### 基金理财

## 如何认知与配置指基

有心人发现:股神巴菲特从1993年至2008年在不同场合先后8次推荐了指数基金,并童心未泯地与普罗蒂杰公司打赌:2008年到2017年间长期投资一只标准普尔500指数基金的收益将会跑赢普罗蒂杰公司精心选择的5只对冲基金组合。这场长达20年的下注显示出巴菲特对指数基金长期业绩表现的信心。或许是机缘巧合,2009年我国指数基金的发行创下了记录,当年发行指数基金竟然多达29只,而自2003年指基面世以来的存量仅为18只。

晨星研究中心报告指出,在过去20年里,标普500指数的收益战胜了美国主动型股基业绩;而在中国,在过去7年里则是主动型股基表现好于市场指数表现,主要原因在于主动型股基在市场下跌时可通过降低持仓比例来规避系统性风险,但指基则无能为力。

在人们越来越注重一生财富规划与管理的今天,指数基金所具有的这种业绩两面性的特点,使其成为财富管理中不可或缺的产品,笔者做了上证综指与沪深300指数的收益率统计,发现上证综指10年和5年的平均年复合收益率分别为13.5%和14.8%,而出现负收益率概率分别为0.5%和17%,沪深300的3年平均年复合收益率为32.8%,出现负收益率概率为13%。从风险收益的匹配来看,不论是养老金积累或是教育金储备,指基可当重任。当然,如果投资者能够成功地择时投资,指数基金所复制的股指收益应是无人能出其右了。

随着国内资本市场制度逐步完善和金融衍生产品的推出,我国股票市场的有效性将会逐步改善,被动型的指数基金收益普遍强于主动型股票基金或许是一个长期的趋势。(兴业全球基金 黄雪霞)

300
兴业沪深300
指数增强型基金LOF
即将发行
基金投资需谨慎

### ◓冷眼看市

## CPI数据或将打破短期平衡

本周将公布8月份的经济数据,CPI将会对市场的走势带来重大的影响。对于CPI的预期事实上是反映了对于政策的预期,在此预期尚未最终明朗的时候,市场依然会处于一种弱势格局。上周的市场走势也已经充分体现了市场的这一约束。我们预计,8月CPI大约为3.4%,面对这样一个数据,政策面的反应尤为关键。我们认为,虽然进一步的收缩政策调控可能不会出现,但信贷投放依然会严格控制,货币政策进一步紧缩可能显现。

在行业配置上,选择去库存领先的行业以及政策弱化的行业,我们认为的汽车和家电等可选消费品行业走出低迷的时间相对较早,而目前的数据显示其需求正在回暖。从估值的角度来看,这类行业同样也具备了很大的配置价值。 (长江证券研究所)

### ◓财金资讯

## 证监会:允许保本基金投资期指

**本报讯** 昨日下午,证监会发布关于保本基金的指导意见,向社会征求意见。意见对保本基金定义、风险揭示、担保方式、披露需求等进行了规范,其中明确保本基金投资于固定收益产品比例不低于基金资金净值的70%,允许保本基金投资股指期货。

(证时)

## 深交所一天发四函监控异动股

**本报讯** 上周五,深交所早盘向各大券商发出监管函——要求"人盯人"监控成飞集成、棕榈园林、壹桥苗业和金利科技等4只股票的交易账户。

近日来,针对监管层再次连续"喊话",题材概念股的非理性炒作非但没有收敛,反而呈现出愈演愈烈之势。不少资深投资人士感慨:"再这么玩下去,'5·30'随时可能重演。"

(中财)

### ◓散户聊斋

## 炒股,看看你是哪一派

股市如江湖,血雨腥风。人在江湖飘,哪能不挨刀?没有几招独门绝技,又如何能在云诡波谲的股市江湖生存?有人的地方就会有江湖,有江湖又岂能无门派?眼下最热门的四大门派各施绝招,争霸股市江湖。我们不妨来看看,你属于哪一派。

### 基本派

**独门秘籍**:坚持价值投资,质好价低的个股其内在价值在足够长的时间内总会体现在股价上,长期持有本金会稳定地以复利增长,不太在意细微的价格差别。

**对应江湖派别**:少林派。天下武功出少林,少林武功博大精深,堪称"武学正宗",门下弟子内功深厚、定力超群。

**掌门人**:巴菲特。巴菲特擅长稳健投资,看好的股票会长期持有,待价格翻数倍后卖出。依靠股票和外汇的投资,巴菲特问鼎福布斯全球富翁榜13载,"股神"之名当之无愧。虽然在目前A股市场上"价值投资"往往是被套者的自我安慰之言,但也确实不乏长线持有获利数十倍的成功投资者。比如持有万科A逾20年的超级牛散刘元生,其400万元的初始投资目前已膨胀至8亿元以上。

**适宜投资方向**:一线蓝筹、新兴产业。

### 技术派

**独门秘籍**:熟悉各种技术分析,靠技术信号做买卖,以短、中期交易为主,将涨之时投入大量资金使股价飙升,将跌之时大量抛售造成崩盘,在涨跌转折处赚取价差。

**对应江湖派别**:日月神教。日月神教靠两门功夫独步江湖,除了成就东方不败的葵花宝典外,教主任我行修习的吸星大法亦是霸道无比。有了这两门"领先技术",日月神教力抗名门正派数十年而声名不坠。

**掌门人**:索罗斯。索罗斯所率领的投机资金在技术分析方面可谓做到了极致,凭借先人一步的敏锐嗅觉在金融市场兴风作浪,因在亚洲金融危机中敛财数百亿美金而毁誉参半。对于A股市场上的投资者而言,靠技术吃饭虽难言百战不殆,但至少也算是胜败相当,特别是在炒作短线活跃股时,技术分析往往能帮投资者出奇制胜。

**适宜投资方向**:中小市值股票。

### 消息派

**独门秘籍**:消息灵通,一点风吹草动都逃不过他们的耳目,积极搜罗一切与股市相关的信息,知晓各种事件对股市的影响,撰写投资分析和实战记录,以短线操作为主。

**对应江湖派别**:丐帮。弟子人数众多,消息灵通。广纳人才,兼收并蓄,向来被公认为江湖上的第一帮派。不过"海纳百川",难免"泥沙俱下",既有乔峰这样顶天立地的大英雄,也不乏全冠清这样的屑小之徒。

**掌门人**:张道达。武学宗师都是博采众家之长,多年前江湖冒出个张道达,通晓各种江湖传闻,一时引来"稻米"无数,却从未现身。江湖传言"道达"只是个代号,身后其实是一大批记者。而A股市场向来的规矩就是消息成就热点,炒股实际上就是炒消息。只是消息虽多,真假难辨,投资者抓准了自然平步青云,若是误信传言,难免灰头土脸。

**适宜投资方向**:阶段热点题材。

### 跟风派

**独门秘籍**:独门秘籍就是没有秘籍,羊群心态,只要看见大家都买就跟着买,大家卖他就卖。交易活跃度遥遥领先,堪称券商的最爱。

**对应江湖派别**:全真教。没有了天下第一的王重阳,全真教便成了江湖中的"杯具",全真七子名头响亮,却难称得上是一流高手。天罡北斗阵气势虽雄,但交手几回合便落得鼻青脸肿。

**掌门人**:你、我等诸多小散。都说散户是A股市场的主体,是基石,是上市公司的衣食父母……俨然笼罩着股市上帝的光环,只是这个"上帝"做得实在太掉价了——洗盘你先出,割肉你先去;套牢有一份,赚钱没有你。无信息、无技术、无资金的"三无"小散,除了跟风炒作以外,还能有什么办法?

**适宜投资方向**:什么都适合,什么都不适合。 (蒋占刚)

沪股(600861-601999)

9月6日深圳成指

开盘 11560.13 最高 11613.66
最低 11550.13 收盘 11556.08
上涨 180.00点 成交 1413.05亿

深股(000001-000420)

个股简评 仅供参考
据此操作 风险自负