

A股遭遇利空垂直打击

沪指重挫逾2%，盘中探至2605点创近10个月新低

受美股重挫、欧债危机或将升级、7月CPI将创新高等利空消息的垂直打击，周五，沪深两市大幅低开，沪指盘中一度跌至2605.14点的10个多月新低，收盘报2626点，大跌57点，跌幅达2.15%。两市成交1680亿元，较周四放大逾两成。另外，中小板指收市跌1.41%，创业板指跌1.95%。

昨日板块方面全线下跌，无一翻红。其中酿酒行业跌幅最小，银行股再度集体杀跌、

严重拖累大盘，触摸屏、纺织机械领跌，开发区、多晶硅等板块跌幅居前，次新股板块出现明显的获利回吐。是什么原因导致股A股昨日大跌呢？我们认为，主要是由三大利空狂砸盘导致的：

一、美股重挫、道指暴跌512点。周四晚间美国股市大幅下跌，道指收盘重挫512点。虽然美债上限协议达成，但市场却加重了对美国经济二次探底的担忧，导致投资者迅速撤离、

股市重挫，这直接导致全球股市出现股灾、全线大跌。

二、欧债危机或将升级、前景严重恶化。有消息称欧盟将援助意大利与西班牙，引发投资者预期欧债危机将升级，并担心欧洲金融市场前景恶化，欧债危机引发投资者心理恐慌，导致欧洲股市全线重挫。

三、多机构预测7月CPI将创新高、8月加息预期增强。综合多家研究机构和专家的预测结果看，基本上预计7月CPI涨幅与6月大致相当，部分机构甚至表示7月CPI将超6月成为年内高点。有鉴于此，市场对8月再次加息的预期增强，这也直接导致做多情绪涣散。总的来看，昨日虽有所反抽但明显无力，并且分时上出现了顶背离，预计仍有调整压力。不过从大的周期来看，股指昨日下探了2610点，并且初步得到支撑，目前在2610点附近筑成双底形态的雏形已开始显现。**(广州万隆)**

个股简评

A10版



基情播报

农银策略精选股基
8月8日起发行

当前市场低位震荡，选股及择时难度加大，采用多策略的主动管理型基金更具优势。8月8日至9月2日，农银汇理策略精选股基在农工、建交、中信等银行及部分券商及基金公司网上交易平台认购。该基金股票投资比例将占基金资产的60%-95%。由公司投资副总张惟执掌。

南方两新指基
看好中国中小盘股

7月沪综指跌2.18%，而中小板指和上证380分别涨1.08%和0.93%，这使得即将发行的南方两中小板指基备受机构关注。其中，南方上证380ETF及联基的标的指数为上证380，其从2005年1月底至今年7月15日，收益达442.25%；拥有“港版中证500指数”之称的南方中国中小板指基瞄准港股。

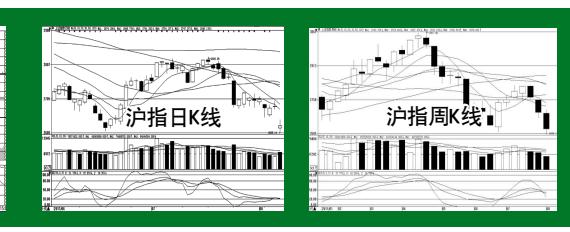
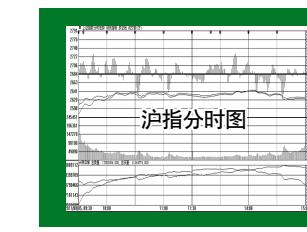
哑铃策略震荡市显优
万家双引擎领跑混基

截至7月29号，万家双引擎基金过去6个月以来，以稳定的收益率挺进同类基金前二十。该基金采取一种“哑铃式”投资模式，股票占30%-80%；债券等占20%-70%。分析人士指出，该基金的优异表现得益于这种“哑铃式”配置，与其在股债资产上的转换能力息息相关。

转型之下挖掘成长股

对于2011年市场方向，投资者始终充满了困惑。银行和地产股在上半年先扬后抑的行情中持续震荡调整，而代表经济转型方向的新兴产业在经历去年的喧嚣和狂热后，也复归沉寂。面对不明市况，投资者该如何应对？

对此，纽银基金投资总监闻旭表示，投资还需厘清经济周期与股市表现之间的脉络，每个经济周期，得益于新经济的高成长企业都有望成为投资热点。她认为，在新一轮的经济发展进程中，转型与升级并非一步到位，而是渐进交替的过程。一方面，城市化的不断推进依然能够拉动经济的较快增长；另一



市场扫描

MSCI亚太指数跌4%

从五月高点已回落10%

周五，摩根士丹利资本国际亚太指数(MSCI亚太指数)跌4%至125.62点，已从今年五月的高位回落了10%。其中，日经225指数跌3.72%；韩国首尔综合指数跌3.7%；澳大利亚普通股指数跌幅为4.21%；港股恒生指数收报跌4.29%。**(尹霖)**

国内商品期货重挫

沪铝沪锌塑料等跌停

周五，国内大宗商品市场重挫，多个工业品种跌停，郑棉、焦炭及燃油逆势走高。其中，沪铝及沪锌跌停，沪铜及沪铅跌逾4%，沪金大幅低开后收回部分失地，跌4.42%。连塑料跌停，沪胶及郑PTA跌5%以上，连PVC跌逾4%。**(邱壁徽)**

期指全线跌逾2%

8月合约失守2900关口

股指期货各期合约午后扩大跌幅，全面跌逾2%。主力8月合约尾盘更失守2900关口，收报2896.2点，跌2.27%。沪深300现货指数也维持弱势震荡，收低2.12%，盘中低点距离6月20日的年内低位2862.41点仅有数点之遥。**(雷震)**

擂台观战

多数选手难逃“黑周五”

本周仅“李萍”提前清仓

在“黑色星期五”的摧残下，选手收益率普遍下跌，仅“快乐理财”、“半闲散人”、“满仓红”等本周收益有所斩获。从擂台战报来看，多数选手未能躲过周五的暴跌。除了前期空仓的“规矩守信”和“胶东牛仔”，本周仅“李萍”先知先觉，周二抛出长期持有的ST珠江，仅留100股。

从选手操作来看，上周一直按兵不动的“潜伏”，本周在卖出精工钢构后，先后操作了宁波热电和博汇纸业，收益甚微，周五的大跌吞噬其3个多点的收益，排名跌

势飞扬，杀进前三。

山东神光金融研究所所长刘海杰认为，指数在大幅破位后，系统性的风险再次得到释放，但是指数要真正见底企稳，还需要在低位折腾一段时间，等8月11日宏观数据披露完毕。因此，整体保持观望，杀跌也要慎重，农业、医药、酒饮料等防御型个股以及小盘股是后期需要跟踪的重点。

操作上，中证投资张索清提醒投资者，关注周五晚间美国非农数据，以及周末国内消息面动静。

(财金记者 季静静)

封闭债基价值凸显

在城投债一时被当作“烫手山芋”纷纷遭到遗弃，企债指数一路走低的当下，有“国家队”之称的社保基金却拟以80亿元加仓信用债，追求“5年累积30%收益率”的目标。”分析人士指出，一向以出手娴熟、定位精准著称的“国家队”，此番在城投债等信用品种遭遇恐慌性抛盘的背景下出手，其深意不言而喻。

德圣基金研究中心首席分析师江赛春指出，信用债市场的基本面短期内并未发生大的变化，长期信用风险相对可控，情绪因素宣泄之后，投资机会已经开始显现，特别是封闭式债基在经历了

方面，以科技创新取代传统技术、以新的盈利模式取代传统产业链条的势头，在经济中也不断萌芽。

闻旭指出，起步于全球经济的高通胀时代，新一轮的转型所遭遇的阵痛不可避免。然而，中国经济的内生动力依然十分强劲，以“扩内需，调结构”为宗旨的经济转型将催生一大批新的优秀企业和投资标的，在这一过程中，股市也蕴藏着巨大的投资机遇。

她认为，精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长股不失为一个好的思路，将集中在大消费、新兴产业、传统制造业的升级和区域振兴等领域做文章。**(刘振冬)**

机构论市

一语中的

下周一交易提示：**○*ST合臣**简称变更为**ST合臣**；**○ST新太**简称变更为**新太科技**；**粤高速A**6.5万股、**东凌粮油**11210万股、**西仪股份**1992.7万股、**中京电子**480万股、**圣阳股份**375万股、**尤洛卡**539万股、**双林股份**1500万股、**国腾电子**4686.5万股、**吉鑫科技**1016万股，以上限售股上市

合同投资：**○风范股份**中标江苏电网4亿物资；**○深赛格**拟1.5亿涉足小额贷款公司；**○桐昆股份**50亿投向三大项目；**○海越股份**62亿项目引援美国鲁姆斯，丙烷脱氢技术可望获突破；**○横店东磁**40亿加码光伏产业；**○西山煤电**拟4080万元设立山西西山华通建材公司；**○世茂股份**4.28亿天津拿地；**○深圳能源**拟6400万收购深创投部分股权，并拟7亿投资惠州两燃气项目；**○华东科技**拟1.87亿元/股定向发

阳光城设立上限5亿信托建设海西金融大厦；**○北新路桥**1.2亿加码租赁业务；**○正邦科技**加码6000余万养猪；**○壹桥苗业**3.5亿养殖海参；**○华东数控**出售5100万“最贵”机床；**○大康牧业**3000万携手私募做并购；**○中国铁建**中标21.9亿海外工程；**○北京银行**2000万参股村镇银行；**○增发募资：****○ST皇台**拟14.78元/股定向增发5500-6500万股；**A股**拟6400万收购深创投部分股权，并拟7亿投资惠州两燃气项目；**○华东科技**拟1.87亿元/股定向发

行6150万股，募资建触摸屏等项目；**○青松建化**拟2400万收购大漠化工60%股权；**○中航地产**拟333.4万受让中和中光公司20%股权并增资；**○*ST源发**9600万股股权转让抵债；**○辉隆股份**拟16.3万受让安徽辉隆固海农产品公司1%股权；**○其他：****○建峰化工**重组停牌半年无动静，环保公示意外泄密；**○中超电缆**获一项发明专利

本周主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
煤炭石油	0.01%	1.444	阳泉煤业、开滦股份、中国神华
农林牧渔	0.02%	1.324	登海种业、隆平高科、东方海洋
酿酒食品	0.02%	1.105	古越龙山、伊利股份、酒鬼酒
房地产	0.01%	0.916	苏宁环球、万科A、天业股份
供水供气	0.02%	0.425	碧水源、钱江水利、深圳燃气
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.12%	-8.775	包钢稀土、南山铝业、焦作万方
机械	-0.18%	-9.343	中船股份、中国北车、南通科技
银行类	-0.02%	-6.991	招商银行、民生银行、交通银行
电器	-0.46%	-6.173	TCL集团、格力电器、美的电器
钢铁	-0.12%	-5.660	攀钢钒钛、包钢股份、河北钢铁

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通盘
600283	钱江水利	21258	0.699%
600162	香江控股	36170	0.623%
601126	四方股份	8200	0.474%
600846	同济科技	58716	0.448%
600745	中茵股份	32229	0.437%
600228	*ST昌九	24132	0.388%
600807	天业股份	27120	0.373%
600106	重庆路桥	46387	0.349%
600868	ST梅雁	189815	0.341%
600710	常林股份	48620	0.314%
600540	新赛股份	30271	0.297%
600238	海南椰岛	44203	0.27%
600724	宁波富达	44438	0.253%
600734	实达集团	23225	0.248%
600655	豫园商城	143732	0.245%

昨天主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通盘
601233	桐昆股份	9600	1.484%
601599	鹿港科技	4240	0.971%
600652	爱使股份	55700	0.904%
600539	ST狮头	16044	0.901%
600713	南京医药	54792	0.756%
600212	江泉实业	51170	0.731%
600382	广东明珠	34175	0.727%
600328	兰太实业	35912	0.719%
600070	浙江富润	14068	0.673%
601216	内蒙君正	12000	0.664%
600898	ST三联	20276	0.661%
600114	东睦股份	10768	0.612%
600644	乐山电力	32648	0.581%
600247	成城股份	33644	0.576%
600503	华丽家族	68717	0.533%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

主力情报