

# 证券周刊



## 动态

### 股票上市规则 11处修改

日前,深交所对上市规则进行了修改,从深交所发布的修订对照表中可以看出,此次《上市规则》在11个方面进行了修订,其中重要的有调整了上市规则的适用范围和适用对象,给境外公司到境内交易所上市预留了空间;公司涉及未公开重大信息的报送和传递应及时向交易所报告并披露;强化大股东的交易行为规范和诚信监管;加强“董事、监事、高管”的交易行为监管;改革停牌制度提高市场效率;明确股份分布问题和破产公司的退市情形等。

南方网

### 专家预测 8月PPI创新高

继7月工业品出厂价格(以下简称PPI)创下10%,突破12年新高后,即将发布的8月PPI将突破10%,又一次刷新12年的纪录。法国巴黎百富勤驻中国的经济学家孟原预测,8月PPI可能为10.4%,将再次创下12年的新高。交通银行首席经济学家连平预测,8月PPI将超出7月的10%。国家信息中心经济预测部主任范剑平表示,8月份PPI同比涨幅将为10%—10.3%。

中国经营报

### 两家小保险公司 获准入市

保监会日前发布公告称,批准天安保险和国元农业获准开展股票委托投资业务,间接进入股市。这是在沉寂一段时间后,再次出现中小保险委托入市。

新浪财经

### 中核钛白大股东 违规减持遭罚

中核钛白第二大股东北京嘉利九龙商厦有限公司因违规减持股份被深交所公开谴责。深交所除对嘉利九龙给予公开谴责外,还对嘉利九龙的证券账户进行了限制交易,限制其3个月内不得减持剩余的嘉利九龙股份,同时对上报证监会查处。

新浪财经

### 招商证券会上 不等于新股发行加速

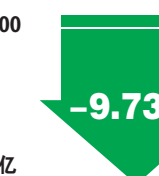
证监会有关负责人日前表示,对于周五市场的下跌,证监会十分关注。招商证券周一在发审委的审议,并不意味着新股发行加速。针对目前的行情,证监会正在对新股发行上市进行有序控制,总体来看,目前新股发行的节奏是比较缓慢的。

CCTV

## 股民学校

### 十一种方法 看盘做短线

- 1、每个板块都有自己的领头者,看见领头的动了,就马上看第二个以后的股票。
  - 2、密切关注成交量。成交量小时分步买。成交量在低位放大时全部买。成交量在高位放大时全部卖。
  - 3、回缩量时买进。回量增卖出。一般来说回量增在主力出货时,第二天会高开。高盘价大于第一天的收盘价,或开盘不久会高过昨天的收盘价,跳空缺口也可能出现,但这样更不好出货。
  - 4、RSI在低位徘徊三次时买入。在RSI小于10时买。在RSI高于85时卖出。RSI在高位徘徊三次时卖出。股价创新高,RSI不能创新高一定要卖出。KDJ可以做参考。
  - 5、不必有绩优股与绩差股之分,只有强庄和弱庄之分。股票只有强势股和弱势股之分。
  - 6、均线交叉时一般有一个技术回调。交叉向上回时买进。交叉向下回时卖出。5日和10日线都向上,且5日在10日线上方买进。只要不破10日线就不卖。这一般是在做指标技术修复。如果确认破了10日线,5日线调头向下卖出。因为10日线对于做庄的人来说很重要,这是他们的成本价,他们一般不会让股价跌破。
  - 7、追涨跌有时用处很大。强者恒强,弱者恒弱。
  - 8、大盘狂跌时最好选股。就把钱全部买成涨得第一或跌得最少的股票。
  - 9、高位连续三根长阴快跑。亏了也要跑。
  - 10、在涨势中不要轻视冷门股。
  - 11、设立止损位。
- 东方财富



# 迎接 2245点时代

## 中长期机会已来临

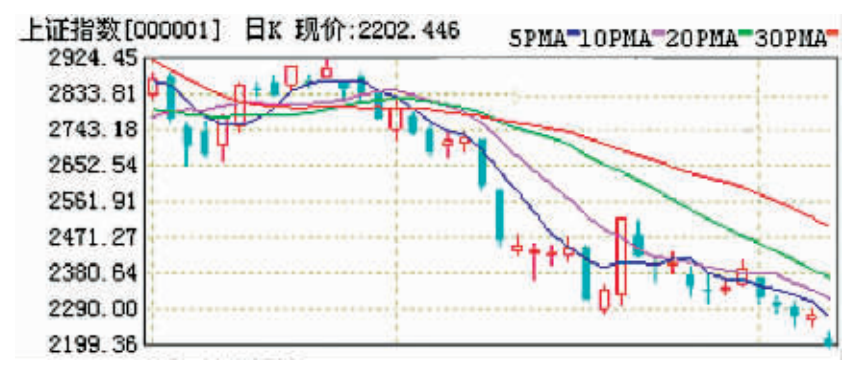
尽管市场中短期的运行充满了变数,但目前市场的低估值使得投资的风险显著下降。首先,上海市场从6124点回落到目前的2200点附近,市场的估值已经创下了13年的新低水平。沪深300的平均市盈率已经低于18倍,上证50的平均市盈率已经低于17倍以下。18倍的沪深300和17倍上证50的市盈率与国际市盈率水平相比,已经属于偏低了。而摩根斯坦利全球国际指数目前市盈率是在15倍左右。

其次,大家都担心中国的通货膨胀问题,整个世界经济下滑导致中国经济可能跟随回落的问题,但巴菲特认为,中国在未来

十年、二十年将继续取得长足的发展;加上股票估值已经进入具有吸引力的水平,这些因素促使他打算购买中国股票。

总体来看,经济运行正在逐步解释股市下行的原因,但市场的快速回落已经较为充分地反映了目前中国经济的困境,而且也在相当程度上反映了未来中国经济可能遭遇的困难。所以,当前聪明的应对策略是:一是对中国保持信心,对中国股市保持信心;二是给股市以耐心;三是中国股市(包括A股、B股、H股)已经开始出现了一些显著的机会,这是值得以长期眼光来关注的。

中证投资



## 先救命再治病

王利敏

一个生命垂危的重症患者一旦被送进医院,医生的处理手段一般是差不多的——先救命后治病。原因无需多言。

今年以来,人们发现众多国际股市上频频出现政府救市的行为,以最为市场化的美国为例,政府不断伸出有形之手干预股市,或发出“限空令”禁止“裸卖空”,或声称将直接入市购买“两房”股票。结果,次贷危机、“两房”危机原本最可能导致崩溃的股市居然跌幅很小。越南股市曾经被人说已经无可救药,然而由于措施得力,已经反弹了50%。

反观A股市场,自“4·24”大幅降低印花税税率后,救市似乎转为治市。为了股市的长治久安,治市是必须的,因为只有通过制度性治理,才能使A股市场长期稳定健康发展。例如,使上市公司分红更加制度化、对大小非通过“二次发行”化解它们对市场的冲击、完善新股发行制度以及吸引机构进入股市和改善市场供求等等。

然而,对于目前不断下跌的股市来说,治市措施毕竟令人有“远水难救近火”之感。所以,真正高明的医生采取的措施必然是先救命后治病。

上海证券报

“两房”危机原本最可能导致崩溃的股市居然跌幅很小。越南股市曾经被人说已经无可救药,然而由于措施得力,已经反弹了50%。

反观A股市场,自“4·24”大幅降低印花税税率后,救市似乎转为治市。为了股市的长治久安,治市是必须的,因为只有通过制度性治理,才能使A股市场长期稳定健康发展。例如,使上市公司分红更加制度化、对大小非通过“二次发行”化解它们对市场的冲击、完善新股发行制度以及吸引机构进入股市和改善市场供求等等。

然而,对于目前不断下跌的股市来说,治市措施毕竟令人有“远水难救近火”之感。所以,真正高明的医生采取的措施必然是先救命后治病。

上海证券报

## 专家论盘

### 跌穿2245点 无实质意义

长城证券首席分析师张勇认为,沪指跌2245点只是个心理关口,当前A股市场与2001年没有可比性,最终跌穿与否实质性意义并不大。

平安证券投资策略部罗晓鸣认为,沪指跌穿2245点是迟早的事,跌破判断市场走势关系不大。深沪股市最近持续创出新低,A股市场此轮下跌的原因很多,但涨多了应该是一个主要原因。

瑞银投资丁洋认为,这轮下跌行情中期还没有见底,2245这个7年前的高点从技术上来讲一定要破一次。这段时间几乎每个周五、周一都出现一个大阴线。实际上是系统性下跌,是针对998点到6124点这轮上升行情的调整,与其他原因无关。

渤海证券秦洪与中证资讯徐辉也认为,2245这个点位没什么实际意义,只是下跌行情中的一个点位。周五的下跌主要受美国股市下跌、招商证券将会上会等利空消息的影响。

深圳商报

### 中期围绕 2245点波动

一个以股改牛市的顶点2245点为价值中轴的“后股权分置改革阶段”,已经来临!未来也许在一个较长的时间内,多空双方将以2245点为价值中轴进行反复争夺,市场可能将以2245点这一新的价值中轴展开中长期的波动。那么在接下来的时间里,投资者有必要调整好自己心态,耐心等待一些波段性的机会。当市场跌破2245点之后继续向下运行时,投资者不妨可以等待市场的反弹,进行轻仓操作,而当市场反弹到一定高度,或者重新站上2245点之后,就有必要再度趋于谨慎。直到一个崭新的阶段——各类大小非和限售股全面解禁后的,真正的“全流通阶段”到来。

每日经济新闻

## 下探寻支撑 急跌有反弹

机构测市

2245点成重要阻力 由于大盘周K线在1900—2000点间以前还有缺口没有被弥补,那两个缺口对未来的市场将有引力,目前已经不能靠市场自身来扭转弱市,市场期待外力的出现。

浙江利捷

或在1800点一线筑底 在没有外力的作用下不排除会继续下行。在2245点之后,2004年4月的1783点阶段性高点具有一定的支撑作用;此外,在998点之后,2006年7月上升三角形的上沿处1757点也具有极强的支撑作用。因此下档支撑位将在1800点一

线,极有可能形成中期底部。

财通证券

极端低点或将出现 无论从最大跌幅还是持续时间来看,调整至今都已相当充分,调整处于尾声的可能进一步加大。短线虽难免再创新低,但底部的极端低点却极可能即将出现。

北京首证

2000点附近或反弹 指数一路走低,在跌破2245点之后没有产生任何反弹,可见市场之弱,多方力量没有任何表现。如无政策等外界刺激因素,指数近期将继续回落,在2000点附近产生反弹的可能性较大。

神光证券

# 大小非关注可交换债

记者日前获悉,尽管证券公司发行可交换债尚未推出,但目前已有国内券商开始绕道信托公司试水该项业务,相关产品设计基本完成,另有不少券商对这项创新业务表现出了浓厚的兴趣。

据介绍,可交换债券在欧洲和美国的发行量都非常高,美国十年前可交换债占与权益相联债券的比重就达到50%,在我国香港、台湾市场,可交换债券也被用来作为平稳减持股票的工具而十分流行。

某创新类券商产品研发部门人士对记者表示,在开发可交换债产品的时候,抵押股权的质量和产品设计选择十分重要,市场行情不好时中介也将承担相当风险。

国都证券分析师张翔也提到,可交换债券的适用对象仍以大非为主,小非可能仍会倾向于市值管理或者代理减持,而对于那些不佳“套现”而非“融资”,或者说为公司前景不佳、估值过高的大小非来说,直接减持也仍是首选。

上海证券报

近期大跌原因并非减持

国内某顶级证券公司知名分析师认为,可交换债新规对市场有一些作用,但更多是基础制度建设方面的,对市场走势的影响不是很大。

他认为,上市公司发行可交换债是非强制性措施,有多少家公司会愿意主动发行还不好判断,还要看实行此措施后对公司有多大利益。关键的是,从近期情况来看,大小非并不是市场大跌的最主要因素。8月份实际减持规模并不大,7月份减持量较6月份较多,但相对于整个市场成交量来看,也不算大。

大小非对市场的冲击大体体现在两方面,一个是对预期估值有影响,另一个是实际减持量对市场的压制。近期市场大跌可能更多是受到经济不确定,上市公司预期业绩面临下滑的因素。近期周边市场公司的经济数据都不太好,从三季度的行业表现来看也不乐观。短期内市场仍难以建立信心。

金融界

大小非减持8月同比少四成

证监会日前透露8月份大小非减持的最新情况,大宗交易小非减持,包括在二级市场减持和大宗交易平台的减持一共是4.8亿股,比7月份的8.49亿股减少了40%以上,其中大小非持不到1亿股,小非减持3.87亿股。大小非减持在减速。总的来看,小非目前,已经解禁了全部数量的56.55%,在解禁的部分中,已有43.9%已经完成减持。

CCTV

## 低市净率个股前十名

股票简称	市净率(倍)	收盘价(元)	涨跌幅
长春经开	0.62	3.9	-5.57%
深天健	0.64	5.45	-4.05%
明天科技	0.66	3.53	-5.61%
神马实业	0.7	4.29	-5.51%
经纬纺机	0.75	3.58	-6.04%
鲁北化工	0.76	4.75	-6.13%
四川长虹	0.76	3.59	-5.03%
华银电力	0.76	3.27	-2.68%
湖北金环	0.84	3.51	-3.84%
宝钢松山	0.85	3.95	-2.23%

数据来源:深圳商报

## 高市净率个股前十名

股票简称	市净率(倍)	收盘价(元)	涨跌幅
联华合纤	61.43	6.34	-4.37%
ST国药	53.25	4.26	0.95%
吉林制药	52.19	8.35	3.21%
ST幸福	45.31	5.8	-5.07%
ST雅着	43.33	2.6	-5.11%
安信信托	36.62	13.51	-5.13%
ST博信	33.85	4.13	-5.06%
东方电气	17.22	25.31	-2.99%
自仪股份	17.08	6.49	4.68%
丹化科技	16.13	12.32	-10.01%

数据来源:深圳商报

## 掘金台

### 两大动力 助推航天军工股

近期A股市场在震荡中重心快速下移,不过,航天军工股渐有强势的趋势。

近期航天军工股的走强,并非偶然,一是因为航天军工股的资本运作似乎有提速的趋势,从而意味着航空军工股的资产整合、整体上市等有望成为为航天军工股注入强劲的业绩增长动能。比如说贵航股份的二次增发、西飞国际通过定向增发实现了向整机业务的产业转型战略等等,如此就推动着航天军工股在未来的业绩增长预期,更让业内人士提升了对火箭股份、中航光电等诸多航天军工股的未来资产注入预期,自然提升着航天军工股的投资底气。

二是因为航天军工股未来的业务订单相对乐观。一方面是因为航天事业的发展所带来的产业增量订单。另一方面则是军费的提升也对航天军工股的订单有着相对乐观的预期。在今年两会上,国务院提请第十一届全国人大一次会议审议批准的2008年中国国防费预算为4177.69亿元,比上年预算执行数增加623.79亿元,增长17.6%。如此数据无疑有利于提升各路资金对航天军工股的订单预期。

可关注两类航天军工股:一是目前主营业务已具有积极向上信息的个股,比如说火箭股份、中航光电等,前者的优势在于目前估值具有引力,而且收购的优质资产的协同效应有望显现,未来的业绩成长可相对乐观。后者则在于产业整合的效应有望在08年显现,业绩的高成长预期相对乐观,可跟踪。

二是资产注入预期强烈的个股。当然,这也包括已实施资产注入且未来有进一步资产注入预期的个股,比如说西飞国际、贵航股份等,其中西飞国际在定向增发后步入整机业务,具有纯正的航天军工概念股,而未来的大飞机业务也具有相对乐观空间,可积极跟踪。另外,对航天科技、航天动力等K线图相对乐观的个股也可跟踪。

渤海投资

## 博客精选

### 耗尽缺口诞生了

周五沪指跌破2245点。从6124点一口气到2199点,垂直跌幅达到3925点,最大跌幅达到76.53%,权底的76.4%的黄金分割线都被跌穿了。

从技术上看,周五受多重利空消息影响,沪指指向下跳空低开,这已经是沪市的第三个向下跳空缺口了。在这之前,沪市分别于1月22日、6月10日的向下跳空缺口没有补。按照缺口理论,本次的缺口应该是补缺缺口了。如此说来,随着大盘的不断调整,离底部是越来越近了,毕竟世界上没有只跌不涨的股市,但是,离底部近了不等于大盘就是底部了,或者说就可以进场抄底了。因为按照缺口理论的量度跌幅计算,大盘可能还有一段调整空间。

对于大盘什么时候是底部,笔者不是神仙所以无法预知,只能根据市场的走势来决定自己的操作方向。但有两点笔者是有心理准备的:第一、本次调整的目的就是跌出一个真正的市场底;第二政府坚持不直接救市,而是通过振兴经济的办法间接救市,让市场这只无形的手直接调节市场。彻底让所有投资者抛弃政府救市的幻想。基于这两点,笔者对大盘的调整深度有足够的思想准备。

不过由于2245点跌穿以后有技术上回抽确认的过程,加上黄金分割的76.4%所在2208点【(6124-(6124-998)×0.764=2208】有一定支撑作用,多头主力不会束手就擒,不排除大盘在2200点附近产生反弹甚至强力反弹的可能。

股示舞道

投资存在风险 意见仅供参考