

“天时地利人和”渐失 A股“海底捞月”不易

□本报记者 龙跃



沪指四探2000点

尽管上周末公布的2月经济数据表现不佳,但基于此前权重股的持续护盘以及结构性行情生生不息的惯性,多数投资者对短期市场仍保持乐观。不过,本周一的市场行情泼了一盆冷水,沪综指也开启了年内第四次下探2000点的旅程。

本周一沪深股市双双低开,开盘后市场并未进行震荡整理,而是选择持续向下跳水。截至昨日收盘,沪综指下跌2.86%,收报1999.07点,盘中最低价

探至1995.55点,2000点关口今年以来被第二次跌破。与此同时,深成指昨日下午2.87%,收报7118.44点;创业板指数更是大幅下跌3.67%,开始考验1400点支撑。值得注意的是,截至昨日收盘,市场主要指数早盘留下的向下跳空缺口均未被回补,弱势特征显露无疑。

在主要指数下跌的背景下,此前一直显著的结构性赚钱效应也大幅弱化。从昨日收盘情况看,中

信一级行业板块全线下挫超过1%,其中,传媒、通信、国防军工等前期强势板块跌幅均超过4%。在个股方面,周一两市跌停个股多达45只,在全部2516只股票中仅有188只个股报收红盘。

值得注意的是,本周一的下跌已经是沪综指年内第四次下探2000点支撑。回顾今年以来的走势,除了本周一,沪指还出现过三次对2000点的考验,分别发生在1月20日、2月7日和2月26日。

预警信号频繁出现

与今年此前三次下探2000点不同的是,在昨日大幅下跌之前,沪深股市其实已经频繁发出了预警信号。首先,基金仓位再现“88魔咒”。股票型基金的仓位超过88%,历来被看作行情可能阶段见顶的重要标志,从历次市场重要顶部看,“88魔咒”屡试不爽。而据申银万国研究所的最新统计,在今年2月14日以后,A股市场股票型基金的仓位就已经超过90%,3月1日该数据为91%。

其次,主要指数运行背离。从市场运行特点看,主要指数运行方向应该大体一致,一旦发生背离的

情况,后市难免会出现走势修正。以沪综指2013年6月25日探底1849.65点当日的收盘点位为标准,从本周一以前的A股重要大盘指数表现看,深成指已经连续多个交易日收盘低于相应点位,有小股指期貨之称的螺纹钢期货也已经跌破相应点位,而沪深300指数则在今年2月25日开始多次收盘跌破去年6月25日收盘点位。实际上,沪深股市的代表指数中,仅有沪综指和创业板指数保持强势,指数之间的走势背离非常明显。这意味着在后续行情演绎中,不是强势指数补跌,就是弱势指数补涨,显然目

“天时地利人和”渐失

股市大幅下跌,可以令投资者以更加冷静的眼光审视当前阶段的A股。如果以“天时、地利、人和”来概括市场运行环境,那么目前市场承受的压力显然较此前更为沉重。换言之,今年前三次大盘在2000点位置成功实现“海底捞月”式的反弹后,目前的第四次探底将难转危为安。

天时——敏感时间窗口开启。从时间角度来看,以下两大因素密切相关:一是由于补交年报资料等原因,新股在春节后进入空窗期,二是重要会议临近,激发市场维稳的强烈预期。但是,进入3月份后,上述两大市场“天时”都可能逐渐失效。一方面是全国两会本周即将结束;另一方面是新股发行3月重启已经成为市场一致预期。随着上述天时因素的逐渐消失,市场神经难免重新进入敏感期。

地利——流动性和宏观经济走向均不乐观。流

动性和宏观经济增长情况,是影响股市运行的重要变量。从流动性角度看,央行近两周在公开市场频繁进行正回购操作,显示过度宽松的资金面不是其主要政策诉求;再结合实体经济利率水平的高位徘徊、热钱的流动趋势等因素,不少分析人士预期1—2月宏观数据披露处于真空期,不过从已经发布的PMI、CPI和PPI同比增速以及2月份贸易数据看,经济出现阶段下行的可能性很大,这对股市会带来显著的抑制作用。

人和——资金情绪过于浮躁亢奋。不能否认的是,在经过去年一整年的大幅上涨后,今年一季度仍然火热的题材成长股结构性行情已经在很大程度上依赖于资金的持续推动,投资者情绪的变化对

前市场选择了前者。

最后,强势股大面积下跌。2013年以来,A股市场演绎出了一段轰轰烈烈的结构性行情,但从近期市场表现看,本轮结构性行情的龙头股均出现了典型的滞涨迹象。

尽管预警信号非常明显,但是由于沪综指和创业板指数相对强劲走势的迷惑,以及仍然不断出现的题材股赚钱效应,令大部分投资者对风险进行有选择的忽视,这其实是昨日股市下跌“令人感到意外”的重要原因。

短期行情的走向变得异常重要。但令人感到忧虑的是,春节之后,市场情绪始终处于非常浮躁亢奋的状态中。如果观察近期一段时间以来的场内热点,几乎完全围绕着美股影子股和两会政策而展开。从以往行情经验看,当资金摒弃价值基础,完全沉迷于简单粗暴的单线炒作时,行情在短期出现大幅逆转的概率非常大。

尽管今年前三次市场在沪综指下探2000点时都是有惊无险,但鉴于宏观环境中的不利因素正在逐渐积聚,分析人士建议投资者对本次大盘下探不应该盲目乐观。经过昨日大幅下跌后,不排除短期市场会出现技术性反抽,若如此建议逢高降低股票仓位。传统消费股在今年一季度表现不佳,这使得其在目前阶段具备一定的避风港功能,值得逐渐关注。实际上,从昨日强势股群体看,食品饮料等典型防御品种已经开始获得明显的资金流入。

基金坚守改革主线

□本报记者 郑洞宇

在经济数据疲弱、IPO发审会可能重启、退市制度渐近等多重利空因素交织下,3月10日沪指再度失守2000点关口。不少基金公司认为,2月多项经济数据显示经济减速风险加大,促使市场对经济增长悲观是导致A股大幅调整的主要原因。对于后市发展,有基金公司认为市场可能继续震荡调整,但受益于改革红利的主

市场悲观情绪加重

对于昨日股市暴跌,长城基金认为,对市场冲击最大的因素主要是2月份PPI同比下降2.0%,环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比下降2.1%,环比下降0.3%,这四个数据是去年8月份以来最差的数据。更令人忧虑的是上周五国内铁矿石、焦煤、焦炭和螺纹钢期货价格暴跌,境内外铜铝铅锌等基本金属期货价格全部暴跌,只有大豆、玉米和小麦期货价格上涨。在中国制造业即将进入生产旺季之时,基本原材料价格如此暴跌,说明二季度经济减速的风险明显加大。

同时,2月出口数据的大幅下滑也加深了市场对经济悲观的情绪。大成基金认为,出口数据让市场对经济增长趋于悲观。2月出口同比大幅下降18.1%,远远低于预期的增长6.8%,主要由以下几个方面因素造成,一是由于我国春节假期的原因,使得1月份数据大大超过市场预期;二是由于去年1—2月份存在的虚假贸易,使得今年1—2月份的基数较高。排除春节因素和虚假贸易,1—2月份中国的真实出口增速有所放缓,大成基金认为主要与美国经济在过去几个月略显疲软有关。过去两个月,美国经济受到极寒天气的影响,经济略显疲软,而目前美国经济又重新走上复苏通道。大成基金判断三月份以后中国出口增速将恢复正常。

综合而言,国海富兰克林基金认为,A股大跌主要源于以下几方面的利空因素叠加:一方面,IPO发审会重启渐近,创业板集体暴跌。发审会的重启意味着市场加速扩容,将对市场构成一定的冲击。此外,退市制度将尽快出台也将打击市场对绩差股的炒作,也可能迫使部分垃圾股票下挫。

另一方面,二月经济数据回落,市场担忧实体经济疲弱。经济数据的大幅回落,成为制约目前市场走势的主要原因。CPI、PPI数据的疲软,加

重了目前市场对于经济通缩的预期而除此之外,周末公布的出口数据的回落,同样加重了对于经济的悲观气氛。目前来看,市场反弹的动能就在于经济数据的企稳,然而二月份的数据情况再度破坏了这种预期,再加上近期债市和信托业的风险集中释放,进一步加重了整个金融系统的风险评估,这都是导致市场快速回落的关键因素。

投资坚守改革主线

虽然市场由于短期经济疲弱陷入调整困境,但基金对于全年的投资主线并不悲观。经济转型的阵痛难免刺激A股,但在改革红利持续释放的过程中,改革依然是基金的投资主线。大摩华鑫基金认为,目前所能观察到的宏观数据表明我国经济增速仍呈下行趋势,传统周期性行业预计将继续受到压制,市场将维持结构性特征。改革与转型是未来相当长一段时间的主旋律,全国两会之后,改革的步伐会加快。只要精选出未来能够成长的个股,就有机会取得出色的投资收益。

长城基金认为,市场对各热点板块的炒作已经比较充分,继续挖掘股票的难度越来越大。综合上述各方面因素,近期市场可能继续震荡调整,建议投资者继续逢高减仓观望,以控制仓位控制风险为主,机会和弹性可能主要还是在于TMT等成长股和转型概念。未来应在市场震荡调整过程中继续关注节能环保、新能源和智能汽车、半导体、国防军工、文化传媒、电力设备以及医药,同时关注国企改革的机会。

国海富兰克林基金也表示,未来依然看好真正受益于改革红利、成长性良好的投资新标的。建议持续关注受益于改革红利的主题性机会,特别是国企改革这一投资主线。

随着上市公司年报密集披露期的来临,在业绩主导的证券市场中,市场氛围也有可能由前期的市场炒作趋于理性。博时新兴成长、博时创业成长基金经理韩茂华认为,在未来一段时间,市场对主题类的炒作可能会相对冷却,转而关注经营质量比较高同时战略上符合产业发展和经济调整方向的公司。建议关注零售板块主要是基于以下几个判断,首先从今年整个社会消费趋势上来看,零售板块触底回升概率可能比较高;其次是零售行业公司经营上较为稳健,具备资产支撑。在事件性方向上,国企改革等事件可能会对零售板块产生一个较为正面的驱动,容易形成板块效应。

股票代码:002454 公司简称:松芝股份 公告号:2014-006

上海加冷松芝汽车空调股份有限公司重大事项停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海加冷松芝汽车空调股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划重大事项,因该事项尚存在不确定性,根据深圳证券交易所相关规定,为维护广大投资者利益,避免引起公司股价异常波动,经公司申请,公司股票于2014年3月10日开市时起停牌。待有关事项确定后,公司将及时发布公告。停牌期间,公司将按照有关规定及时发布相关事项的进展公告,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告!

上海加冷松芝汽车空调股份有限公司
董 事 会
2014年3月10日

证券代码:002443 证券简称:金洲管道 公告编号:2014-021

浙江金洲管道科技股份有限公司股权质押公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司近日接到公司大股东金洲集团有限公司通知,金洲集团有限公司因融资需要,将其持有的本公司限售流通股13,000,000股质押给中泰信托有限责任公司。金洲集团有限公司已于2014年3月7日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续,质押登记日为2014年3月7日。股份质押期限自2014年3月7日起,至向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该股份予以冻结不能转让。

截至目前,金洲集团有限公司持有本公司限售流通股152,554,032股,占本公司总股本的35.17%。本次质押13,000,000股,质押部分占本公司总股本的3.00%。

截止本公告披露日,金洲集团持有本公司限售流通股152,554,032股,占本公司总股本的35.17%。其中质押公司股份数为79,200,000股(兴业国际信托有限公司17,700,000股、中泰信托有限责任公司61,500,000股),占本公司总股本的18.26%。

特此公告

浙江金洲管道科技股份有限公司
董 事 会
2014年3月10日

证券代码:002437 证券简称:誉衡药业 公告编号:2014-022

哈尔滨誉衡药业股份有限公司关于控股股东股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

2014年3月10日,哈尔滨誉衡药业股份有限公司(以下简称“本公司”)接到公司控股股东哈尔滨恒世达昌科技有限公司(以下简称“恒世达昌”)的通知,恒世达昌将其持有的本公司无限售流通股23,000,000股质押给中国银行股份有限公司哈尔滨平房支行作为贷款担保,并已在《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续,质押登记日为2014年3月6日,质押期限从股权质押登记日起至2015年3月5日质权人申请解除为止。

恒世达昌共计持有本公司124,950,000股,占本公司总股本的44.63%;本次质押股份23,000,000股,占本公司总股本的8.21%;累计质押股份73,300,000股,占本公司总股本的26.18%,前次股权质押已于2013年12月7日于法定媒体披露。

备查文件:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司《证券质押登记证明》。

特此公告。

哈尔滨誉衡药业股份有限公司
二〇一四年三月十日

证券代码:300061 证券简称:康耐特 公告编号:2014-016

上海康耐特光学股份有限公司关于控股股东部分股权解除质押及质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海康耐特光学股份有限公司(以下简称“公司”)于今日收到公司控股股东及实际控制人费铮翔先生关于其持有公司的部分股权质押解除及质押的通知:

费铮翔先生质押给上海证券有限责任公司2240万股商管锁定股已于2014年3月7日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。

2014年3月7日,费铮翔先生将其持有本公司3030万股商管锁定股(占其所持有本公司股份的56.37%,占本公司总股本的31.56%)质押给上海证券有限责任公司,用于个人投资,并已于2014年3月7日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述股权的质押登记手续。质押期限自2014年3月7日至费铮翔先生办理解除质押登记手续之日止。

截止本公告日,费铮翔先生已累计质押其持有本公司4373.88万股股份,占其所持有本公司股份的81.37%,占本公司总股本的45.56%。

特此公告。

上海康耐特光学股份有限公司
董 事 会
2014年3月10日

证券代码:000056 证券简称:*ST国商 *ST国B 公告编号:2014-07

深圳市国际企业股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常情况介绍

2014年3月6日、7日、10日,深圳市国际企业股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)股票“*ST国商”(证券代码:000056)连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到12%,根据《深圳证券交易所交易规则》相关规定,属于股票异常波动情况。

二、公司关注、核实的情况

根据深圳证券交易所《信息披露业务备忘录第23号—股票交易异常波动》第二条的要求,公司进行了必要核实,对影响公司股票价格异常波动的有关事项说明如下:

1、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处;

2、公司未发现近期公共传媒报道了可能已经或将对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息;

3、公司及有关部门无泄漏未公开重大信息的情况;

4、公司近期经营情况及内外经营环境未发生或将要发生重大变化;

5、股票异常波动期间控股股东、实际控制人未买卖公司股票;

6、公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项,或处于筹划阶段重大事项。

三、不存在应披露而未披露信息的声明

本公司董事会确认,本公司目前没有任何根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本公司有根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

1、经公司自查,不存在违反信息公平披露的情形;

2、本公司目前不存在重大资产重组、收购、发行股份等行,并承诺至少3个月内不筹划上述事项;

3、公司2013年年度业绩预告已于2014年1月18日披露,2013年年度报告拟于2014年3月15日披露,具体披露时间以年报实际披露时间为准;

4、本公司指定的信息披露媒体为《证券时报》、《香港大公报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准,请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告

深圳市国际企业股份有限公司
董 事 会
2014年3月11日

证券代码:600225 证券简称:天津松江 公告编号:临2014-015

天津松江股份有限公司提供担保公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、交易概述

公司控股子公司天津松江集团有限公司向天津银行股份有限公司第三中心支行申请人民币叁仟万元的流动资金借款,期限为一年,公司为此笔借款提供连带责任担保。

二、被担保人基本情况

公司名称:天津松江集团有限公司

注册地址:天津滨海新区经济开发区七支路8号

法定代表人:曹卫明

注册资本:伍亿元人民币

公司类型:有限责任公司

经营范围:以自有资金对房地产业、高新技术产业、公用事业、环保业、物流业、能源、建材、建筑行业、文教体育卫生行业、旅游业、餐饮娱乐业、传媒业、园林绿化业进行投资;道路、桥梁开发、建设;沿线附属设施开发、建设、经营、管理;房地产开发;商品房销售;房屋租赁;电子与信息、机电一体化技术开发、工程咨询。

截至2012年12月31日,资产总计8,737,977,529.40元,负债合计7,515,389,960.60元,2012年营业收入为1,961,527,483.83元,2012年净利润为182,309,875.17元,上述财务数据经国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

三、担保事项的主要内容

担保金额:人民币叁仟万元;担保方式:连带责任保证;担保期限:自主合同确定的借款到期之次日起两年。

四、公司董事意见

天津松江集团有限公司向银行借款为日常经营所需,公司为其提供担保符合公司的发展需要,不会损害公司利益。公司第七届董事会第四十四次会议及公司2012年度股东大会均已审议通过《关于公司2013年对外担保额度的议案》,本担保在该议案审议通过的额度范围内。

五、累计对外担保数量及逾期担保的数量

本公司除为控股子公司提供担保外没有其他对外担保,截至公告日,公司为控股子公司累计担保余额47.24亿元,无逾期担保。

特此公告。

天津松江股份有限公司
董 事 会
2014年3月11日

证券代码:600247 证券简称:成城股份 编号:2014-014

吉林成城集团股份有限公司股票交易可能被实施其他风险警示的风险提示公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

吉林成城集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年3月10日收到上海证券交易所下发的《关于督促吉林成城集团股份有限公司加强规范运作的通知》(上证公函【2014】0116号),通知中指出:因2011年借款及担保事项,公司孙公司江西富源贸易有限公司被判赔偿26750万元本金及利息,公司及实际控制人承担连带担保责任。上述江西富源借款和成城股份担保事项未履行决策程序和信息披露义务,相关诉讼未及时进行信息披露义务。2013年11月,上海证券交易所要求公司就公司担保事项进行核查时,公司亦未核查出此事项。

上海证券交易所就上述问题对公司提出了整改要求,要求公司于2014年3月14日前披露整改进展,最迟于2014年4月8日前完成整改工作。若到期未完成整改,将根据《上海证券交易所股票上市规则》第13.3.1条的相关规定,对公司股票交易实施其他风险警示。

本公司本着对投资者负责任的态度,妥善处理上述事项,积极对问题进行调整并及时对整改进展进行披露。因公司股票交易可能被实施其他风险警示,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

吉林成城集团股份有限公司
董 事 会
2014年3月11日

股票简称:一汽夏利 股票代码:000927 编号:2014-临006

天津一汽夏利汽车股份有限公司2014年2月份产销量公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司2014年2月产销量数据如下:

车型	产量(辆)			销量(辆)		
	本月数	去年同期	本年累计	本月数	去年同期	本年累计
夏利系列	4654	8010	11244	19226	8259	11913
威系列	837	2479	1883	6509	421	2185
合计	5491	10489	13127	25735	4659	14098

特此公告。

天津一汽夏利汽车股份有限公司
董 事 会
2014年3月11日