



## 超大盘股两日反弹 贡献股指六成涨幅

9月以来两个交易日,市场连续温和反弹,与8月权重股做空动力十足形成鲜明对比的是,近两日权重股企稳领涨作用明显。统计显示,上证指指数近两个交易日上涨了47.23点,其中超大盘股贡献28.16点。

超大盘指数9月以来加权平均涨幅达2.37%,超过同期上证指数1.77%的涨幅,中国平安、招商银行和中国神华的涨幅分别达到6.88%、6.16%和5.77%。20只成份股中,9月2日有15只上涨,招商银行、中国神华和中煤能源的涨幅均超过3%。

从市值方面来看,20只超大盘股的市值由8月31日的67051.11亿元上升至9月2日的68615.84亿元,上涨了1564.73亿元,涨幅为2.33%。需要指出的是,沪市总市值两个交易日上升了2624.27亿元,也就是说,沪市总市值六成的增量为这20只超大盘股贡献,沪指两日上涨的47.23点中,有28.16点是超大盘股贡献。

分析人士认为,8月份市场大幅跳水,大盘股更是遭遇重挫,而在暴跌之后,大盘调整反弹之际,超大盘股超跌反弹的动能较强。数据显示,8月5日至31日,上证指数下跌了23.15%,超大盘成份股中有13只跌幅超过大盘,其中,跌幅超过30%的就有8只。武钢股份的跌幅最大,达到39.87%,中国远洋和宝钢股份的跌幅也分别达到37.54%和35.67%。相对较为抗跌的是中国中铁、工商银行和中国铁建,跌幅分别为14.02%、15.34%和17.23%。

由于跌幅较深,8月份超大盘股大宗交易金额较7月份萎缩近五成。除中国南车外,19只超大盘股出现在8月份的大宗交易名单中,大宗交易成交额为5.62亿元,而7月份这一数值为10.25亿元,成交股份数量也由7月份的6606.64万股下降至4767.09万股。

随着超大盘股大幅下挫,其估值优势也逐渐显现,8只股票的市盈率水平已经在20倍左右。中国联通的市盈率水平最低,为6.83倍。工商银行、武钢股份和招商银行的市盈率分别为13.53倍、16.98倍和17.19倍。

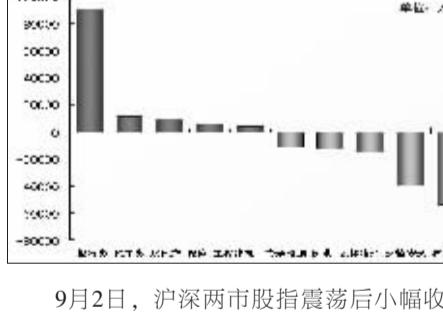
随着下半年经济环境继续改善,部分上半年亏上市公司有望扭亏为盈,业绩下降公司由降转升的预期也较为强烈,在市场宽幅震荡的格局下,这些被低估的超大盘股或许也在蓄势待发。(梁艳红)

## 9月以来市场表现较好的超大盘股

证券简称	收盘价(元)	9月以来涨幅(%)	市盈率(倍)	行业
中国平安	46.11	6.88	-132.14	金融服务
招商银行	14.47	6.16	17.19	金融服务
中国神华	29.49	5.77	20.64	采掘
中国人寿	26.37	5.06	62.21	金融服务
宝钢股份	6.65	3.58	-46.28	黑色金属
中国联通	6.22	2.47	6.83	信息服务
中煤能源	11.31	1.89	20.65	采掘
中信证券	24.92	1.71	26.28	金融服务
中国石化	11.31	1.62	28.69	化工
大秦铁路	9.59	1.59	21.48	交通运输

## 资金面看盘

## 股指缩量收阳 资金净流出9.58亿元



9月2日,沪深两市股指震荡后小幅收高,延续了9月1日的反弹趋势。上证指指数收于2714.97点,上涨31.25点,涨幅为1.16%。统计显示,沪市成交913.9亿元,深市成交457.1亿元,两市共成交1371亿元,成交量大幅萎缩。

经过暴跌之后,虽然股指略有回升,但是沪深两市成交越发低迷,资金持续流出的现象依然延续。据大智慧研究所数据统计,沪市A股资金净流出5.66亿元,沪市B股资金净流出47.43万元,深市A股资金净流出3.75亿元,深市B股资金净流出1631.09万元。沪深两市资金合计净流出9.58亿元。

有色金属、运输物流和农林牧渔业资金流出量显著放大。其中,有色金属行业连续多个交易日资金净流出金额排名榜首,9月2日达到5.35亿元,运输物流和农林牧渔业净流出金额也分别达到3.93亿元和1.48亿元。由于大量资金抽离,有色金属指数仅微涨0.32%。此外,运输物流和农林牧渔业指数也表现偏弱,分别上涨了0.14%和下跌了0.8%。

银行类行业则成为9月2日资金流入较多的行业,净流入金额高达9.07亿元,以银行股为代表的权重股昨日成为支撑大盘的主要力量,拉抬股指震荡走高,在资金流入的带动下,银行类行业指数上涨了3.42%。

中海集运、紫金矿业是9月2日资金净流入金额较多的股票,净流出金额分别达到1.51亿元和1.23亿元,这两只股票分别上涨了1.82%和下跌了0.74%。此外,中国国航、四川成渝、中国石化、西部矿业和中国远洋净流出资金均超过5000万元。

建设银行是资金净流入金额最高的股票,达到1.49亿元。此外,同属银行类行业的招商银行、浦发银行、兴业银行也分别净流入资金1.24亿元、9504万元和9282万元,这三只股票涨幅均超过3%。

从另一个角度来看,净流入资金占总成交额比例较高的股票是红阳能源、SST光明,净流入资金占比均超过30%。(刘兴龙)

## 沪综指缩量千亿以下

# 单日成交金额创五个半月新低

□中证证券研究中心 丛榕

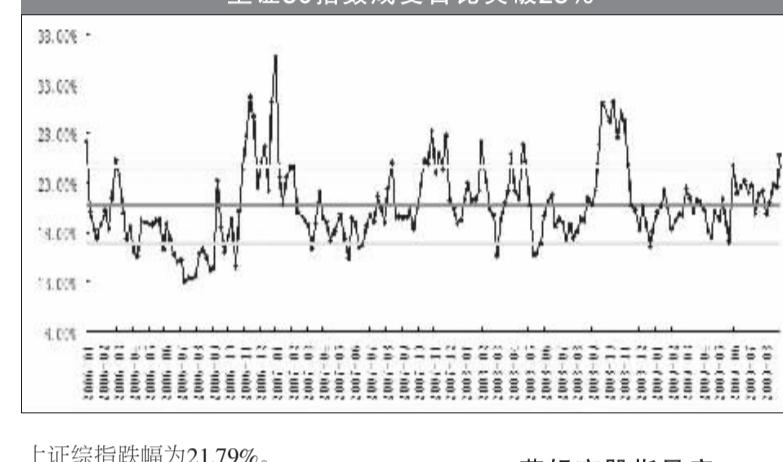
近日股指大幅震荡加剧投资者谨慎心态,导致市场成交金额不断萎缩。据Wind资讯统计,9月2日上证综指成交金额缩至1000亿元以下,仅为881.88亿元,创下自3月17日以来新低。我们认为,虽然近两个交易日均收阳线,但连续缩量表明资金参与热情低迷,在成交量没有有效放大之前市场难言见底。

### 成交金额大幅缩水

在采掘和金融服务行业带动下,9月2日上证综指上涨1.16%,但成交金额萎缩至千亿元以下,只有881.88亿元,创下五个半月以来最低水平。除了9月2日,2009年以来沪综指单日成交金额低于1000亿元只有三次,分别是3月16日、4月28日和5月22日,对应成交金额为613.50亿元、908.32亿元和991.18亿元。

不仅是上证综指,整个A股市场成交金额都出现明显下降。本轮反弹高点3478点是8月4日,当天成交金额为3793.02亿元,而9月2日总成交金额跌至1318.81亿元,缩水2474.21亿元,降幅六成有余。

我们再来考察换手率。按照整体法计算,上一轮牛熊转换时,从2008年10月17日(6124点后一个交易日)至2008年11月28日,上证综指跌去21.15%,而换手率也从3.01%降至1.09%,降幅为63.79%;与历史相仿,8月5日(3478点后一个交易日)时全部A股换手率为3.02%,而9月2日快速下降至1.25%,降幅为58.61%,这一期间



上证综指跌幅为21.79%。

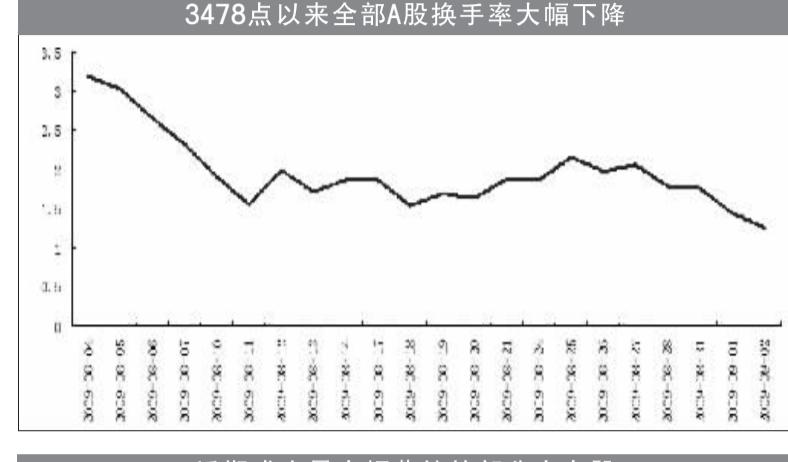
另一个指标也能印证投资者心态日趋谨慎。我们长期跟踪上证50指数成交占比,即上证50指数成交金额/(上证A股指数成交金额+深圳A股综合指数成交金额),本周以来这一比例大幅上升,9月2日更是突破理论上限(平均值+1个标准差),达到25.85%。在股指从高点回落的过程中,这一现象可以解释为投资者心态更加谨慎。

我们再来考察换手率。按照整体法计算,上一轮牛熊转换时,从2008年10月17日(6124点后一个交易日)至2008年11月28日,上证综指跌去21.15%,而换手率也从3.01%降至1.09%,降幅为63.79%;与历史相仿,8月5日(3478点后一个交易日)时全部A股换手率为3.02%,而9月2日快速下降至1.25%,降幅为58.61%,这一期间

### 莫轻言股指见底

地量之后会否是地价?9月份连续两个交易日沪深深股指均收出阳线,但如此低的成交金额反映资金参与热情低迷,股指仍有继续下探的可能。

首先,资金充裕程度发生了一定变化。与上半年超宽松环境相比,近期货币政策向适度宽松转变的速度和程度都超出预期,不仅重现信



货窗口指导,而且公开市场回收力度也有所加大。更重要的是,市场融资再融资压力渐增,密集的新股发行和再融资也使得资金供求关系进一步趋紧,除了中冶科工IPO过会之外,万科公布了超过100亿元的再融资计划,而招商银行也可能扩充原先融资计划,短期内密集的融资行为将极大动摇多方信心。

其次,近期不断缩量表明仓位较重的基金还未减负,一旦反弹市

场面临巨大抛售压力。截至8月28日开放式基金仓位降至80.23%,较前一周仓位下调1.85%,净变动1.45%,虽然比峰值时有所减少但仍然处于高位。基金仓位过高压制了市场反弹动能,下行风险大于上行动力,从9月2日盘面看,中国石油、苏宁电器和中国联通等基金重仓股都出现了快速放量下跌现象。从历史上看,不排除后市主力资金小幅拉高后出货。

## 8月以来金融股市值缩水1.26万亿元

□本报记者 王辉

□实习记者 颜娟 上海报道

在金融板块较为强势的反弹引领下,9月2日沪综指重新收复2700点整数关口,市场显示出一定的短暂企稳信号。今年以来金融行业强势特征明显,统计数据显示,截至9月2日收盘,大智慧金融指数今年以来累计上涨88.37%,远远高于同期沪综指49.11%的上涨幅度,跑赢大盘达39.26%。不过,在市值方面,在市场前期的重挫中,8月以来金融板块市值大幅减少12612.97亿元。

统计数据显示,截至9月2日收盘,大智慧金融指数今年以来累计上涨88.37%,远远高于同期沪综指49.11%的上涨幅度;不过,大智慧金融指数8月以来下跌29.41%,也高于同期沪综指20.43%的跌幅。与此同时,大智慧金融指数近5个交易日以来跌幅达8.7%,而同期沪综指只下跌了8.2%。在市值方面,截至9月2日收盘,申万金融行业39家上市公司总市值为46822.88亿元,较去年年底增加了15496.45亿元,不过却比

其中辽宁成大(600739)8月以来跌幅高达34.28%,但其静态市盈率只有25.13倍;与此同时,24家上市公司近5个交易日跌幅在5%以上,其中西南证券(600369)下跌了13.92%,其静态市盈率为511.57倍。

此外,8月以来跌幅前十家上市公司均为券商类个股,跌幅均超过29%。对此,业内人士表示,尽管上半年券商业绩普遍大幅回升,但在后市预期相对悲观的背景下,券商股在剧烈震荡的8月,跌幅较深在一定程度上也在情理之中。

在个股表现方面,申万金融行业板块总计39家上市公司中,超过一半的上市公司8月以来跌幅超过20%。

9月2日,沪深两市股指震荡后小幅收高,延续了9月1日的反弹趋势。上证指指数收于2714.97点,上涨31.25点,涨幅为1.16%。统计显示,沪市成交913.9亿元,深市成交457.1亿元,两市共成交1371亿元,成交量大幅萎缩。

经过暴跌之后,虽然股指略有回升,但是沪深两市成交越发低迷,资金持续流出的现象依然延续。据大智慧研究所数据统计,沪市A股资金净流出5.66亿元,沪市B股资金净流出47.43万元,深市A股资金净流出3.75亿元,深市B股资金净流出1631.09万元。沪深两市资金合计净流出9.58亿元。

有色金属、运输物流和农林牧渔业资金流出量显著放大。其中,有色金属行业连续多个交易日资金净流出金额排名榜首,9月2日达到5.35亿元,运输物流和农林牧渔业净流出金额也分别达到3.93亿元和1.48亿元。由于大量资金抽离,有色金属指数仅微涨0.32%。此外,运输物流和农林牧渔业指数也表现偏弱,分别上涨了0.14%和下跌了0.8%。

银行类行业则成为9月2日资金流入较多的行业,净流入金额高达9.07亿元,以银行股为代表的权重股昨日成为支撑大盘的主要力量,拉抬股指震荡走高,在资金流入的带动下,银行类行业指数上涨了3.42%。

中海集运、紫金矿业是9月2日资金净流入金额较多的股票,净流出金额分别达到1.51亿元和1.23亿元,这两只股票分别上涨了1.82%和下跌了0.74%。此外,中国国航、四川成渝、中国石化、西部矿业和中国远洋净流出资金均超过5000万元。

建设银行是资金净流入金额最高的股票,达到1.49亿元。此外,同属银行类行业的招商银行、浦发银行、兴业银行也分别净流入资金1.24亿元、9504万元和9282万元,这三只股票涨幅均超过3%。

### 主力增仓

主力增仓		代码	名称	收盘价	涨幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(占流通盘比例)	买入净量(占流通盘比例)
600157	鲁钢股份	10.12	9.05	75245.51	46041.31	29204.19	2.21		
600758	红阳能源	9.01	10.01	23310.44	9485.63	13824.81	1.57		
600760	东航黑豹	6.84	9.97	50856.90	35726.73	15130.17	0.74		
600794	保税科技	7.44	1.09	49205.19	39001.34	10203.84	0.57		
600837	海澜股份	11.98	9.11	59072.39	44568.01	14504.38	0.55		
600507	长力股份	8.37	9.99	82948.30	70370.07	12578.23	0.53		
600725	云铝股份	14.10	6.02	25980.38	21680.18	4300.20	0.47		
600136	道博股份	12.23	9.9						