

上证指数2008年来首次跌破2000大关

回到四年前起点，A股又见“1时代”

9月26日，屡创新低的A股，再度对2000点这座“心理大城”发起攻势。上午，负责“守城”的残兵游勇仍有所抵抗，但午后股指呈现摧枯拉朽之势，直逼2000点大关，最终于尾盘时攻破。这也是沪指继2008年12月12日以来首次跌破2000点，时隔44个月以来重新回到2000点下方。

■记者 黄文成

【溃败】
2000点最终被捅破

周三沪深两市继续震荡走势，虽然在煤炭股拉升，银行、信托、证券等护盘下一度有所回升，但午盘过后股指继续呈下探走势，最终在尾盘下破2000点大关，最低位为1999.84点。

有分析认为，主要有三大原因致股指低迷。首当其冲的是创业板解禁潮即将来临。据数据显示，10月份创业板的解禁市值为458.81亿元，环比将激增11.40倍，解禁的为首批28家上市公司大股东。这直接造成市场面临沉重抛压，将拖累股指的反弹。

而市场预期美联储或提前加息，美股全线大跌，直接造成全球金融市场的信心出现不稳。此外，中日关系的恶化，也对股指产生了不小的冲击。

【逃离】
股民基金高管逃离

在沪指冲击2000点之时，A股也同时上演了一场战前“大逃亡”，股民、基金、创业板高管们都纷纷出逃，尽管各自原因不同，但给股市造成的影响是一致的。

据中登公司最新公布数据显示，上周沪深两交易所新增A股开户数为101027户，较前一周下降了4.5%，期末持仓A股户数创19个月最低，参与交易的A股账户数也创下三周最低。

根据申银万国的统计分析估算，上

周A股市场开放式基金的平均仓位为75.32%，环比下降了1.84%。当前基金仓位已经处于历史低点。

而创业板高管们则是减持“避难”。9月以来，创业板遭遇大股东和高管频繁减持，16个交易日净减持额已超过9亿元，大大高于8月份5.1亿元的水平。时近创业板首批28家公司将“大非”解禁窗口，股东套现离场迹象明显。

【展望】
期待“十八大”出利好

沪指在一番胶着之后终于跌破2000点，市场低迷程度也非常明显。随着10月的到来，市场只好把提振股市的希望寄托于“十八大”了。

万博经济研究院高级研究员刘晓亮表示，场外资金入场意愿不足是造成沪指跌破2000点的主要原因。

湖南资深投资人士李布维也表示，节前利空堆积太多，行情已没有太多戏可看；节后就要看十八大能否给股市带来好消息，“如果有政策配合，就有望实现至少一个月的反弹行情。”



观点交锋

山重水复疑无路

财经评论员皮海洲：跌破2000点在意料之中，2000点肯定不是底。

著名经济学家韩志国：股市下跌完全合理，而且还要继续下跌，2000点必破，1664点必破。经济不市场化，股市就不可能正规化。

柳暗花明又一村

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新：上证综指直抵2000点一线挣扎，或许是“转折”。

英大证券研究所所长李大霄：大量优质公司渐渐显现出钻石般的投资机会，钻石底的灵魂还在。当下跌成为习惯，看跌成为必然，不同意见者成为靶靶时，也许转机悄然出现。

不破不立已成共识

事实上，在跌破2000点之前，绝大部分的业内人士对于“2000点保卫战”均不抱过高的期望，而2000点“不破不立”则已成为机构的共识。一位券商人士表示，2000点作为上证综合指数的一个点位，其实没有太大意义，不过在一般投资者心中，整数关口都有比较重要的支撑和阻力作用。

齐鲁证券李承飞也表示，跌破2000点只在一念之间，不是有没有支撑，而是只需要市场一个微小的利空即可被攻破。

基金动态

南方基金：
股市接近底部区域

南方基金近日发布《2012年四季度投资策略报告》，报告指出，从国内外宏观经济形势分析来看，经济见底时间推后，股市接近底部区域，关注结构性行情、优选个股是当前最佳投资策略。

针对当前A股市场的节节败退，南方基金判断，目前来看，依靠市场自发的触底反弹力度都很弱，如果没有重大利好出现，市场难以扭转下跌趋势。

由于本次经济增速下滑是全球经济周期和国内经济结构调整双重叠加的结果，我国经济可能要经历漫长的底部调整，才能逐步走入上升周期，上升之前，未来几个月A股市场仍会震荡探底。

南方基金建议，在操作上，关注结构性行情、优选个股仍是当前最佳投资策略，从结构上来看，偏好蓝筹股，规避创业板和绩差股，重点配置白酒等消费品、医药等。

■记者 黄文成

大成月添利：
首日运作开门红

刚刚结束发行，于9月20日成立的大成月添利短期理财债基（下称：大成月添利债券）首日投资运作开门红。有数据显示，大成月添利理财B和理财A截至9月21日的7日年化收益率分别为4.65%和4.51%，截至9月20日更是高达4.83%——创下同期所有短期理财债基收益率最高水平。

业内人士认为，大成月添利理财债券在运作时点上具有优势——在流动性紧平衡的大背景下，一个月SHIBOR利率趋势性走高，与此同时，“季末效应”推动资金利率达到了近期最高值，该基金在此时点进入建仓期，有利于其组合收益率提升。

目前1个月SHIBOR超过4.4%，协议存款收益率也水涨船高，这非常有利于新成立的理财债基获取收益。

■记者 黄文成

景顺长城ETF
交投活跃

目前两市运作中的43只ETF基金，在9月17—21日间除少数基金呈现净申购外，大部分遭遇净赎回。其中，上交所公布数据显示，目前在交所上市的26只ETF，上周份额净赎回总额为18.22亿份，仅有6只实现净申购。其中，景顺长城上证180等权重ETF基金以1300万份净申购居首。景顺长城上证180等权重ETF也是上交所26只ETF中唯一的等权重基金，今年7月挂牌上市，目前上市不足三个月，成交比较活跃。

据WIND数据统计，自上市以来至9月21日，在56个交易日中，该基金的成交量达到9903140手，总成交金额近10亿元。相比之下，部分传统的ETF成交有所下降。在震荡更为频繁的市场环境下，非传统的ETF基金正受到投资者越来越多的关注。

■记者 黄文成

@ 微播炉

“拿什么拯救你，中国股市”

◎玲玲特工队：拿什么来拯救你我的A股！管理层都无招可用了，把海外资金当做救命稻草了，说是其看到了A股的投资价值，准备跑步进场，可悲可叹！

◎韩志国：股市已经无药可救，唯有政改。

◎叶檀：信用是拯救股市的一剂良药。

◎刘纪鹏：也许股市根本就不需要拯救，经济的事情让经济去决定，跌的透点，让裸泳者彻底浮出水面。

股市表情

中国手游
美国上市首日零成交

中国手游(交易代码:CMGE)9月25日正式登陆纳斯达克，但上市首日以零成交的结局收场。中国手游是首家采用介绍上市模式的中国公司，与常见的IPO上市不同，介绍上市不涉及融资，也不会确定发行价。上市首日，买方和卖方位置上各有一单，但买方报价为每股3.9美元，卖方要价则为每股40美元，双方分歧太大，全天未达成任何交易。

*ST锌业7年4亏
高管涨薪不误

虽然*ST锌业近7年来亏多赚少，但同期公司管理层报酬却是涨多跌少：7年里，有4年公司净利润亏损，但有6年管理层报酬同比上涨。2007年和2008年，公司亏损面扩大的同时，公司管理层报酬同比分别增长106%和22%，2010年和2011年连续亏损，公司管理层报酬同比分别增长20%和下降9%。

三季度
13只牛股飙升逾四成

在指数一路狂泻的同时，逆势飙升的超级牛股却不在少数。今年三季度以来，累计涨幅超过四成以上的牛股数量已达13只，平均涨幅超过五成以上，高达53.08%。其间，江山股份9月12日盘中还摸高至17.55元的历史新高，区间最大涨幅高达104.07%。此外，三湘股份、天津磁卡、罗顿发展、光韵达等也涨幅超过四成。