



从最多下跌近170点，到以下跌77.63点收盘，最低点位与收盘点位相差92个点，上证综指8月25日使了一招“海底捞月”。尽管沪深股指都以下跌收盘，但两市指数还是凭借尾市的反弹，守住2900点关口，并守住了5日均线。面对这根带有超长下影线的K线，各方人士的看法也各不相同。

## 最大下跌170点，收盘时跌77.6点

# 海底捞月，是恐吓还是挑逗

### 1【悲观】 收回是为更好地下跌

中信建投蔡锺中路营业部总经理刘亚辉认为，股指尾市大幅收高，缩小跌幅，目的是为了更好的下跌。

“近三个交易日的反弹，再次吸引了不少投资者入市，但是周二的下跌，将试图抄底的人全部套牢。”刘亚辉认为，这种弱势反弹中的下跌，将会制造更大的恐慌，投资者未来抛售的态度更坚决。对于尾市的回升，刘亚辉表示，这是为了接下来做空动力进一步宣泄保留空间。

### 2【乐观】 新行情即将开始

国金证券财富管理中心投资经理蒋臻认为，从3478点之后的下跌过程中，可以看出市场的下跌是有控制、有节奏的下跌，“因为没有出现当年6124点之后机构不计成本抛售的现象，所以股市肯定没有见顶。”

蒋臻还指出，目前这种下跌，与去年9月的走势相像，当前大盘出现这种可能见底的走势，同时股指又并未见顶，因此可以判断，之前的3478点肯定

不是高点，后市还会突破创新高。

对于大盘权重股的下跌，蒋臻认为是“机构目前打压权重股，为了制造悲观气氛，逼迫散户割肉，以尽快完成自己建仓的过程。”

此外，蒋臻还认为，现在大部分投资者与分析师达成了两个共识，即指数或者会跌回6月1日的跳空缺口，或者要跌到120日均线附近，“当看法越一致时，市场往往会出现出人意料的走势，所以，基于以上几点，我判断新行情即将开始。”

### 3【中庸】 二次探底后将走稳

资深投资人士李布维没有蒋臻那么乐观，但也没有刘亚辉那么悲观。他认为，“周二的下跌是二次探底，市场很快将走稳。”

李布维指出，周二股指能快速、大幅回升，表明下档支撑力度很强，而当天大盘的深幅下挫，缩短了市场寻找底部的时间。“指数最多下跌了170点，如果不是这样深跌，而是每天二三十点的小幅下跌，那这个二次探底的过程将会拉得很长。”因此李布维认为，经过周二的快速下跌，市场的探底已经完成。 ■记者 李庆钢

### 机构观点

## 风雨过后仍然美丽

在无任何利空面的情况下，大盘又迎来一轮狂风暴雨，暴跌之后又是投资者迷茫的眼光。割肉离场？大举抄底？确实让人难以决策，但是有一条是亘古不变的真理：风雨过后必定有晴天，晴天来的也许比想象中的早。

周二消息面虽然平静，但盘

中一度下跌170点，反映了目前行情确实趋弱，投资者情绪极度不稳。但从大的方面来说还是比较倾向于行情仍没有走完，短线继续保持震荡，主要基于以下几点：

一，宏观经济继续向好，这是股市行情演绎的最重要基础。

二，虽然经济向好，但回稳的

基础仍不稳固，许多在建项目特别是中长期项目工程仍需大量资金的支持，没有确立经济真正回稳之前，适度宽松的货币政策将长期保持。这是股市发展的血液。

三，大量基金是在2500点以后才大举加仓，作为市场的绝对主力，行情进一步下跌是较难容忍的。所以昨

天的下跌可看作二次探底。综上所述，大盘运行到目前为止已比较合理，短线当然有反复，但整体趋势应该是震荡盘整后走高的。当然，目前还不是大举入场的时候，短线杀伤有时候力也是很大的。操作上关注一些题材类型的如创投、商业零售、医药、旅游等。 ■长城证券 张新建

### 热点聚焦

## 疾风知劲草 旅游板块 初显强者姿态

8月25日沪深股指再度狂泻，一闷棍打得A股投资者几乎信心全无。但在哀鸿遍野中，却仍有不少个股逆势上扬，两市涨停个股达到26只。

对此，资深投资人士李布维表示，根据价格包含一切信息的市场反映论，在这种极度弱势的市况中，仍然有资金敢于大胆买入的品种就是未来股市走稳之后的强势品种。

周二表现较好的个股中，科技、旅游、创投、军工等板块的股票占有比重较大。如中国软件、浪潮软件、西安旅游、首旅股份、力合股份、中国嘉陵等上述板块的个股纷纷涨停。

随着国庆的临近，旅游、军工等板块纷纷开始提前启动。李布维指出，在A股市场，不论什么题材，一向都是提前炒作。华泰证券研究所陈慧琴也表示，这与股市的实质极为吻合，“股市中交易的就是人们对于未来的预期，因此股价总是对未来提前作出反应。”

她认为，今年国庆超长的8天假期，将为旅游板块的上市公司带来不错收益，而国庆阅兵的概念，则使军工板块的上市公司大受鼓舞。

“投资者对这两个板块未来的业绩均有较好预期，所以这两个板块的上涨很容易被市场所接受，而国庆的日益临近，主力拉升已经刻不容缓，近期这两个板块已经出现连续上涨。”因此陈慧琴认为，即使周二暴跌也挡不住科技与军工板块的做多热情。

对于创投板块，陈慧琴认为，随着创业板相关规则的完善，以及交易所、营业部技术上准备工作的逐步完成，创业板的推出已经基本没有障碍，“根据相关方面的表态，创业板推出的时间已经越来越接近，投资者自然也是提前反应，趁着目前的大跌，提前布局创投板块，以分享未来创业板的收益。”

■记者 李庆钢