沪指创三年新低说明三个靠不住

究竟是谁砸破了“钻石底”？

追根究底

昨日沪指微幅低开，随后窄幅震荡，尾盘跳水，收盘2126点，创出三年来新低，2132点“钻石底”宣告彻底沦陷。那么，究竟是谁砸破了“钻石底”？答案可能出乎绝大多数人的意料，打破“钻石底”的力量恰恰来自于大家寄希望护盘的蓝筹股，尤其是银行股。这多少有点讽刺意味，这至少说明三个靠不住。



一是郭树清的判断靠不住

2月15日，郭树清在中国上市公司协会成立大会上表示，目前2000家上市公司的估值水平平均只有15倍市盈率，沪深300等蓝筹股的静态市盈率不足13倍，动态市盈率只有11.2倍，显示出罕见的投资价值，这意味着即时投资的年收益率平均可以达到8%左右。郭树清的讲话被称为史上最牛的股评，但是倡导价值投资在目前的市场显然有点孤掌难鸣，也有点曲高和寡。估值和价值并不是一回事，至少短期是如此，和价格就更不是一回事，以工商银行为例，动态市盈率只有5.3倍，中国银行只有5.1倍，照样跌个不停。

二是社保基金的入市靠不住

社保基金的资金在入市一直是市场的炒作热点，前段时间地方社保资金委托国家社保基金操作成为热门话题，甚至社保新开6个组合投资也是一个热门话题，但是入市不等于坐庄，抄底不等于推高，指望社保基金与保险资金守底太不靠谱。

三是汇金公司护盘靠不住

汇金历史上有两次护盘，2011年10月宣布增持工农中建股票为期一年是第二次，宣布护盘的时候，上证指数在2338点，构成了所谓的政策底。此前，笔者说过，政策底不是市场底，市场底会在政策底下方，可见本轮调整的复杂性。

水皮

股民热线：0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

7月26日沪深指数

上证指数：
开盘：2134.99 最高：2147.66 最低：2124.16
收盘：2126.00 涨跌：-10.15 成交：449.06亿元
上涨：215家 下跌：706家 平盘：66家

深成指数：
开盘：9148.78 最高：9218.12 最低：9069.97
收盘：9081.90 涨跌：-73.45 成交：514.45亿元
上涨：337家 下跌：1114家 平盘：84家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



短线需防强势股补跌风险

名博点津

周四大盘冲高回落，几乎以全天最低点报收。经过连续三天的反弹，前期低点2132点已经正式宣告失守。由于目前股指短中期仍处于下降趋势，因此短线仍有调整要求。在大盘未明显止跌前，仍可继续静观行情演变。

导致大盘调整的主要原因，一是欧债危机再度发酵，二是国内经济下行尚未止跌，三是新股抽血依然不止，四是股指仍处于短中期下降趋势。欧债债务危机还需进一步观察是否恶化，国内经济是否见底需要等八月上旬公布的七月宏观数据进一步研判，以及观察年中经济工作会议决策层是否推出新的救市措施。除非出现突发性的重大利好，否则要恢复投资者信心还需要一定时间。只是大盘调整时间已长幅度已大，随着奥运开幕，十八大召开逐步临近，股市可能会以缓慢震荡的方式熬出底部。

淘金客

林园：深套的好股都是金项链

投资论坛

阳光私募基金经理林园日前表示，在他的投资过程中，总结下来，每次重仓买入的股票都是被深套在里面，这些经历能使他对这些过程印象深刻。

林园称，第一次套我的是深发展，大约在1994年，我开始买入深发展，当时深发展的股价已从高时的一百元跌到九元多，当时我开始买，买入后它继续下跌，最后跌到六元，我也没有卖，后来涨到了六十以上；第二次时，买入香港的一只股票，发行价是一块二毛八，跌到五毛五，我开始买入，买入后股价最低跌到两毛钱，这只股票最终让我赚了数十倍；2004年开始买茅台的时候，茅台当时价格是三十元，我买完后，股价跌到了二十元，五粮液也是从十元跌到六元多，2007年我开始买入同仁堂科技，当时的价格是十四元，2008年金融危机时，股价曾到过四块多，但今天复权价已超过了四十五元。

回想以前的经历，几乎能让我赚大钱的股票都是要深套我，我买了就跌，没有例外，另一个规律就是，我发现我认识的一些人，他们也知道我买了什么，但是他们说要等更便宜的价格才买，几年过后，我问他们买了没有，所有的人都说一股没买，但他们还要问我现在能不能买，我说现在涨了几倍了，我不知道。

这就是人性，每个人都觉得他自己最聪明，都不会觉得自己笨。我就是笨人笨办法认为价格合理就随机买入，有钱就买，结果就是股份越买越多，越买越套，但现在的结果过去套住的都是金项链，我发现这样的规律不光在A股市场存在，在港股、欧美股市都有此规律。我已经习惯了买入被深套的这种结果，买套是我愿意见到的结果，买后股票往上涨我反而不高兴，涨了我可能买得少了，对我来说数量比价格更重要。

和讯

首航节能(002665)：
安全边际 快速增长

公司研究

首航节能(002665)：我们认为公司目前的生产经营状况确保了公司2012年高增长态势；下半年随着电站空冷招投标进程的加快，公司的订单将呈现快速增长，有效保证公司2013年的业绩快速增长。

随着海水淡化中试设备9、10月份完工，海水淡化在2013年有望带来业绩超预期表现。同时公司培育的其他项目和外延式扩张计划正有序推进，也为公司未来的业绩稳步、快速增长提供保证。

我们延续对公司整体的判断逻辑：电站空冷业务保证公司股票价格在40元以下(20倍以下PE)具备好的安全边际；而海水淡化等新兴业务保证未来公司业绩持续增长和估值水平的提升。东兴证券



本报证券读者交流QQ群：226147830

国元视点

没有新低 只有更低

短暂的弱平衡后，周四股指再现震荡探底走势，盘中虽有两波上冲的动作，但面对逐渐下移的5日均线，多方根本没有丝毫抵御之力，午后还出现连续的杀跌过程，致使市场重心再次下移，沪指及深成指都刷新低点，成交量继续维持着近期的低水平，并未出现变化。

从盘面上看，指标股内部出现一定的分化。督查组赴各地督查楼市政策落实情况对地产板块的影响还在继续，招保万金均放量下跌，刷新此轮调整的低点，是今天沪指新低再现的罪魁祸首。保险银行相对整体表现平稳，盘中中国平安、中国太保的涨幅一度触及2%，再加上有色、煤炭、钢铁助推一把，一度将股指推至5日均线位置，但也未能改变市场寻底的格局，说明市场真是极弱难返。

消息面上，由中国人民银行、国家发改委等八部委联合印发的《广东省建设珠三角金融改革创新综合实验区总体方案》在广州发布。从方案内容看，首先受益群体是珠三角的小微企业，国际化也将为金融企业打开更广阔的发展空间，珠三角经济有望长期受益金融改革创新。盘中东莞控股和广东明珠开盘快速涨停，资金对于金融改革创新还是有一定的认同度。

目前市场真是疲弱到极致，即使有一批指标股发力，红盘都明显力不从心，而一度活跃的题材概念稍不留神就出现在跌幅的前列，如农业、三沙及最新的排水概念，说明短线追逐强势品种风险也在加大，这对于本来就不活跃的市场来说无疑是雪上加霜，将逼迫市场进一步后退。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线：2627033
www.gyzq.com.cn