

沪指盘中破2100 创41个月新低

“黑色星期一”再现;降准预期落空及担忧房地产政策加码令市场心态脆弱

新京报讯 (记者吴敏) 沪深股市周一再现“黑色星期一”，昨日沪指盘中跌破2100点，创下逾41个半月新低。降准预期落空以及担忧房地产政策加码令市场承压。

地产调控预期升温

沪指昨日收报2106.96点，跌幅为0.38%，但盘中最低触及2089点，创下41个半月新低。深成指也走出了类似的阳线，但收盘仍跌0.51%，收报8838.63点。

此前消息面并无明显的利空消息，但数据显示7月份房价上涨的城市数量翻倍。这使得投资者担心房地产调控升温。

国信证券认为，近期不少地方出台了投资计划，但量价齐升下房地产调控预期继续，市场对地方投资资金从何而来存疑。市场如果没有新的政策出台，继续向下调整的可能性较大。

博时创业成长基金经理孙占军也认为，在近期宏观经济数据都不乐观、地产可

能有新调控措施以及并无可预期的新资金流入情况下，投资人要小心出现股指新低点。

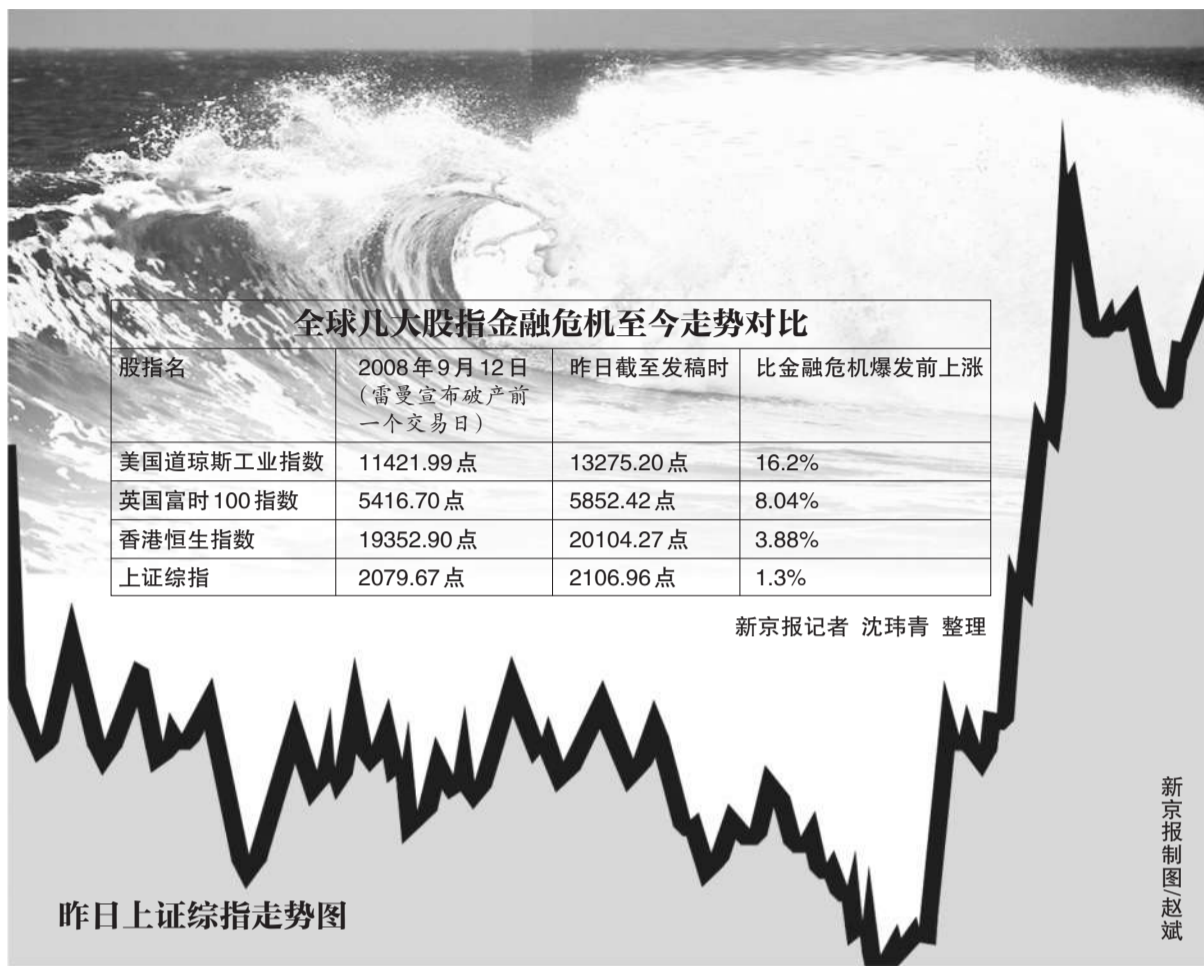
在具体个股上，地产龙头万科A下跌1.28%。

A股心态脆弱连现下跌

在没有实质性利好的情况下，市场的任何风吹草动都被投资者解读为利空。不少机构认为市场信心脆弱是出现连续下跌和“黑色星期一”的主要原因。

在本月公布经济数据之后，A股的反弹就逐渐乏力，上周沪指跌2.49%，深成指跌3.84%。虽然上周有总理到浙江调研讲话，但由于周末降低存款准备金率等措施未能出现，市场信心低落。

此外，以前对市场涨跌并无直接影响的因素也影响着A股走势。如新股审核节奏放缓一度使得市场情绪回暖，但最新的信息显示拟上市公司仅仅因为补充半年报材料才延缓预披露，股市旋即转跌。



■ 延伸

金融危机4年来 沪指徘徊不前

截至昨日，沪指点位比金融危机爆发前上涨仅1.3%；道琼斯指数则上涨16.2%

截至昨日，沪指盘中跌破2100点，触及2089点，这也是2009年3月份以来的盘中最低点。与之成为鲜明对比的是，美国资本市场，虽然连遭金融风暴、债务问题等危机，其股市却蒸蒸日上。

刺激政策未激活市场活力

以道琼斯指数来看，道琼斯指数上周以13275.2点报收，这一点位比2008年9月12日(雷曼宣布破产前一个交易日)，即金融危机爆发前上涨了16.2%。

此外，据新京报记者测算，英国富时100指数比金融危机爆发前上涨8.04%；香港恒生指数比金融危机爆发前上涨3.88%。

而上证综指可谓止步不前，截至昨日，其点位比金融危机爆发前上涨仅1.3%。

2009年3月，第三方机构好买基金的一名分析师建议，投资者可以适当买入投资海外市场的QDII基金，规避单一市场风险。

当时正值A股在“四万亿”经济刺激计划之后的狂飙突进阶段，A股在三个月内上涨了接近20%，很少有投资者愿意听这样的见解。从A股2008年以后的走

势看，唯一一波像样的上涨行情出现在2009年，当时受到大规模经济刺激计划影响，A股从2008年第四季度到2009年第三季度强劲上涨。

但随着大规模刺激和货币宽松的三重影响，物价和房地产等资产价格开始双双飙升，原材料成本上市开始侵蚀企业盈利，而经济刺激政策也未能激活私营部门的活力。

分析称目前处于底部

2009年3月执笔做出配置美股QDII建议的研究员目前已经离职，但时任好买基金研究总监乐嘉庆仍然在职。

乐嘉庆回顾2009年3月的配置建议说，当时配置建议的逻辑很简单，投资不能放在一个篮子里，而与中国市场关联度较小的市场就是欧美市场，当时美国市场的复苏看起来更好。

乐嘉庆说，回过头来看，卖空A股买入美股才是过去三年最正确的策略，但无人能做到。

乐嘉庆现在只做季度策略，对于A股，他说目前处在底部阶段，现时买入最近一年有望获得正收益。

新京报记者 吴敏 沈玮青

■ 声音

专家致信郭树清 建议制度性救市

中欧陆家嘴国际金融研究院副院长刘胜军称，股市低迷反映投资者对股市的失望情绪



刘胜军

昨日中欧陆家嘴国际金融研究院副院长刘胜军发表博文《致郭树清主席的公开信》称，股市低迷反映了投资者对股市缺乏“三公”的失望情绪。证监会需要的不是技术性救市而是制度性救市。

刘胜军称，郭树清的一些做法值得商榷，大量上市公司长期不分红，这种现象的确不正常。提出“蓝筹股”价值低估是不妥当的，是对

市场的不必要干扰。此外，证监会发布《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》，也只有姿态没有实质性内容。

他还表示，眼下的股市低迷折射了投资者对股市缺乏“三公”的失望情绪。整体而言，中国股市依然是圈钱的市场、财富不公平再分配的游戏场，而非价值创造的市场。创业板上市公司的大

面积业绩变脸、高管的仓促辞职套现、严重的PE腐败，让投资者再次感叹自己“很傻很天真”。

“历史证明，一旦市场回暖，制度性改革的压力又会烟消云散，所有人又将再次醉心于财富游戏。”刘胜军表示，证监会需要做的不是技术性救市(暂停IPO、降低印花税、鼓励资金入市等等)，而是制度性救市。(刘兰兰)

■ 相关

IPO“预披露”拉开序幕

投行人士称，新股发审将会重启

新京报讯 (记者吴敏) 上周五，广州台城制药、重庆燃气集团两家公司在证监会网站上披露了补充预披露材料。

此前，拟IPO企业的预披露从7月16日之后就停止了，新股发审会议从8月份以来还没有审核IPO项目。投行人士预计，新股发审将重启。

证监会网站数据显示，

重庆燃气在今年4月24日公布预披露材料，台城制药则是6月6日公布预披露材料。两份材料引用的数据均是截至2011年度的数据，更新后的预披露材料主要增加了上半年的财务数据。

按照监管部门要求，所有已经预披露但未审核的公司都将陆续补充这些材料。数据显示，包括台城制药、重庆燃气在内有68家公

司需重新预披露，主板有55家，创业板有13家。

投行人士指出，一些通过预审的企业也将陆续进行预披露。预期在补充半年报信息完成后，新股发审将会重新开始。

不过数据显示，此前的预披露暂停和发审暂停并不意味着新股发行暂停。

截至上周五，8月份上市的新股已经达到13只，和

7月份全月18只新股的发行速度相比并不逊色。另外还有逾百家公司过会之后正等待发行。

此外，排队上市的企业仍然数量庞大，根据17日公布的IPO审核进度表，截至8月17日，在审拟上市企业达760家，其中，上交所申报企业为130家，11家已经通过发审会审核。深交所方面，申报企业达630家。