

沪指单日重挫6.15% 再现千股跌停

证券时报记者 郑灶金

在站上4000点之后,沪指昨日扭头大跌,单日重挫逾6%,连失3900点和3800点重要关口。板块方面,昨日各板块全线大跌,央企改革等前期热炒的概念股跌幅居前。个股方面,昨日两市再现千股跌停。

热点哑火 大盘暴跌

昨日早盘,沪指一度高开,并迅速站上4000点;不过,随后就一路震荡下跌,午后更是加速下跌,连续几波放量杀跌,接连跌破3900点、3800点,收盘大跌6.15%,报3748.16点。深证成指、创业板指均跌逾6%。成交量方面,昨日沪市成交7225亿元,环比增加15%;深市成交也出现放量。

板块方面,昨日各板块全线下跌。其中,前期的热点央企改革概念跌幅巨大,接近10%,板块中的个股几乎全线跌停。洛阳玻璃、际华集团等前期连续涨停的龙头股也封死跌停,对市场人气打击较大。除了央企改革概念,近日市场炒作的个股出现跌停也大大打击市场人气。例如梅雁吉祥,该股此前曾因证金公司成为第一大股东而遭资金爆炒,短短10个交易日大涨152%,不过昨日其放量大跌,股价从涨停至跌停,全日振幅20%。另一只牛股协鑫集成也是在连续涨停后暴跌,昨日也从涨停至跌停。

热点哑火后,市场资金离场意愿加大,个股全线杀跌,截至收盘,两市近1600股跌停或逼近跌停,上涨个股不足百只,其中涨停个股超过20只。另外,值得一提的是,昨日金融股

与“两桶油”一度联手护盘。早盘券商股曾集体大涨,国金证券触及涨停;银行股午后也有所拉升,中信银行一度涨逾4%;“两桶油”亦拉升护盘,中国石油最大涨幅超过5%。不过,市场抛压巨大,权重股护盘失效,券商股更是反手打压,集体大跌。

消息面上,日前有媒体报道,国企改革重要前置文件将公布,这或是央企改革概念股大跌的原因之一,使得此前连续被爆炒的概念出现“见光死”。另外,证监会发言人邓舸上周五表示,今后若干年,证金公司不会退出,其稳定市场的职能不变,但一般不入市操作,当市场剧烈异常波动、

可能引发系统性风险时,仍将继续以多种形式发挥维稳作用。

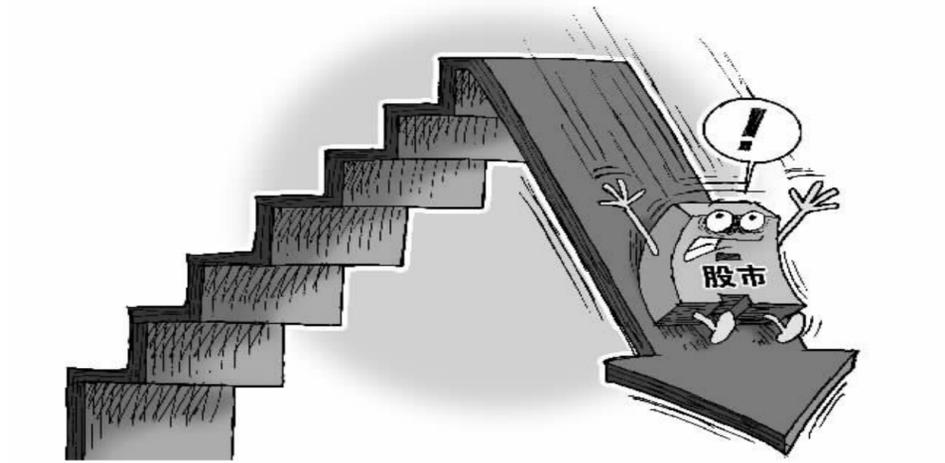
机构卖出多只个股

昨日现身龙虎榜的大跌个股中,主要以券商营业部卖出为主,不过同时机构也有卖出多只个股。较典型的是襄阳轴承,该股前日涨停,但昨日大跌8.40%。昨日的盘后数据中,三家机构现身襄阳轴承的卖方龙虎榜,合计卖出3451万元,占当日成交金额的约7%。

广东鸿图昨日跌停,当日的盘后数据显示,机构博弈激烈。五家机构合

计卖出8964万元,占当日成交金额的约26%;同时,也有三家机构合计买入3290万元,不过买入金额比卖出金额明显较少。东方国信昨日大跌8.40%,盘后数据显示,也有机构博弈,五家机构买入,四家机构卖出。

其他个股中,广宇集团昨日午后杀跌,尾盘封住跌停,当日的盘后数据显示,一家机构在卖四席位卖出1337万元。天保重装昨日一度涨停,但尾盘杀跌,收盘跌9.32%。盘后数据显示,当日一家机构在卖一席位卖出2006万元。另外,溢多利、浩丰科技等昨日或最后三个交易日也遭机构卖出。



IC/供图

市场急跌 多家券商维持震荡上行判断

证券时报记者 李东亮

尽管昨日上证指数再度暴跌逾6%,多数券商仍然维持市场近期将震荡上行的判断,并称市场正在走入良性发展的轨道,连续大跌和流动性危机已经成为过去。

安信证券首席策略分析师徐彪表示,昨日暴跌源于投资者心态不稳,前期获利较多,这造成灾后重建以来的缓涨暴跌格局,至今仍未改变,但这不会改变市场震荡上行的格局。市场一度传言国泰君安证券多翻

空,不过该券商昨日发布的最新研报却给出了恰恰相反的观点:相信市场正在走入良性发展的轨道,连续大跌和流动性危机已经成为过去。

国泰君安证券解释称,自6月中旬开始,A股的交易量快速从日均2.1万亿收缩到日均8000亿,引发市场对于流动性丧失的担忧。不理性的担忧情绪快速在市场中扩散,从而引发流动性暂时的枯竭,形成暴跌。在短短的39个交易日里,A股市场流动性大幅收缩,股指快速回调,金融风险快速出现。这一非理性担忧甚至一度影响到

外汇和商品市场,和包括香港在内的境外市场。7月第一周,人民币离岸汇率和主权CDS价格指数大幅波动;香港恒生指数、H股指数以及有色、钢铁等多个与中国关系密切的大宗商品价格大幅下跌。仅仅一个月之后,A股市场的成交量已经出现了回稳。在过去一段时间内,成交量已经稳定到了1.1万亿以上,高于过去三年的平均水平。金融风险也得到了修复,正在回归良性发展的轨道。

银河证券认为,尽管前期引发的流动性危机已经解除,但近期上涨的

两大基础却发生了较大变化。对于改革而言,市场需要较长的时间来修复受损的信心,并逐步形成一个关于改革转型的相对合理稳定的预期。流动性方面,CPI回升、美联储加息临近等因素对货币政策的宽松空间构成了较大制约。上周五证监会发言表明,本次国家队维稳买入的筹码短期不会构成卖出压力,而这是此前市场较为担心的,但一般情况下也不会再买入,即在市场逐渐恢复正常后由市场自身力量寻求平衡。所以整体来看,预计A股仍将维持震荡格局。

公私募称不必紧张 后市仍有确定性机会

证券时报记者 方丽

8月18日被互联网大佬定义为理财财节,不过今年理财节很惨烈,两市超过1500只股票跌停,创业板指数下跌6.08%。证券时报记者从各公募、私募基金经理处了解到,短期市场仍有下行压力,但不必过分紧张,市场还需要时间来消化上一波大跌。“下半年市场仍会震荡,向上和向下的动能都不足,更大概率在3300-4200点波动,未来可能有持续性主题走出来,带动大盘走强。”

市场信心不足引起大跌

人民币贬值带来的资本流出压力,上周末降准预期落空,以及央行1200亿逆回购调控力度弱于市场预期等,都是基金公司对于昨日下跌给出的理由,也有人认为重点是市场信心不足引发大跌,短期市场还将继续波动,不过不必过分紧张。

上投摩根针对市场大跌给出四个理由:第一,上周五证金公司公告将部分股票划转汇金导致市场解读出现分歧,国家队维稳预期大幅削减,市场逐步回归常态;第二,降准预期暂时落空,市场对于货币政策预期存在不确定性,但未来大概率仍会有降准对冲

外汇占款流出;第三,作为当前市场龙头,国企改革股和证金概念股由于前期涨幅过大,昨日集体暴跌给市场情绪造成压制;第四,昨日早盘人民币汇率跳水导致贬值预期再起,随后即期价格回升趋稳。市场大概率依然处于区间震荡,短期下行压力较大,风险释放后可以关注业绩确定的优质标的。”上投摩根表示。

融通基金也表示,市场热点的持续性在下降,增量资金入市不足,短期市场向上的空间受限引发昨日大跌,上证指数在4000点左右遇到了较大的阻力。后市将继续震荡,并寻求新的交易性投资机会。

北京融和资本总经理仲崇敬则表示,昨日市场下跌没有直接诱因,也没有明显利空,主要的原因是整个市场投资者的信心不足。目前市场短期仍处于去泡沫化的过程中,明年后会再次进入上涨区间,但将是结构化的牛市,很多股票泡沫化仍然严重,即使未来走出牛市,也不会有好的表现。

中欧基金表示,投资上可以密切关注短期政策托底带来的反弹,适当考虑左侧布局。后续可能会有对冲贬值压力的一系列宽松政策支持,或将在市场悲观的背景下出台。整体来看,投资者对后市无须过于悲观。

南方基金也认为,市场整体风险

有限,预计在管理层维稳托底和市场逐渐修复信心的推动下,未来反弹过程中的下跌幅度有望逐步减小,无需过度恐慌。

后市短期仍会区间震荡

不少人士认为目前要寻找估值有安全边际、企业基本面改善的板块或者行业,也有基金经理看好国企改革、军工等主题。

长信基金研究发展部负责人高远表示,市场仍处于3500-4100点的震荡区间。市场很难快速跌破3500点,缘于维稳资金仍会在恐慌时出手。后续大的行情主要靠经济形势的改善,后期会密切关注偏蓝筹、偏周期的板块,把握市场的确定性机会。

海富通也表示,现在的市场正处在减量博弈阶段,当前的震荡是对前期维稳成果的一个巩固,有助于市场逐渐回归常态化。随着市场秩序的逐步恢复,有理由相信投资者信心也将重燃。在投资者主动放量成交的情形下,将有新的热点去引领市场。

博时基金也表示,即使昨日市场出现大跌,亦不宜过度悲观,市场不会脱离震荡的轨道,大涨后保持谨慎,大跌后不悲观,出击热点仍是首

选的策略。

金元顺安投资副总监晏斌表示,昨日大跌充分表现了市场多空博弈的激烈程度,对后市谨慎不恐慌。看好军工、国改等强势板块,大跌后反弹能力也强。

北京和聚投资表示,本轮动荡期之后,资本市场的外围流动性环境可能会进一步宽松,下阶段的投资机会需要更加强调估值的安全边际和企业基本面的改善。仲崇敬则表示,最近应该关注被错杀的优质股票进行中长期投资,而对于一些泡沫化的个股,则不建议进场。会比较关注医疗、央企改革、金融等板块。

深圳凯建宏投资总经理赵立松则很乐观,预测指数在下半年可能突破5200点。因为牛市还没有走完,市场调整到9、10月份基本到位,11、12月还会有比较明显的上升趋势,能够一直走到明年6、7月。因为一方面,从宏观上来看,为了应对美国加息,中国应该会继续保持量化宽松,市场具备流动性;另一方面,四季度宏观经济应该能够企稳,企业利润逐步回升,如果企业业绩业绩好的话,就能走出一波行情。”他表示近期保持三四成的仓位,寻找一些业绩基本面已经被打到谷底

的股票,同时拿10%左右的仓位做波段,降低成本。

恒指创今年收市新低

证券时报记者 吕锦明

内地A股昨日下午出现大幅下挫,上证指数更是创出近三星期以来最大单日跌幅并拖累港股由升转跌,恒生指数收市大跌超过300点,创今年以来最低收市点位纪录,港股成交额增加至808.3亿港元。

虽然昨日央行加大了逆回购力度,但受到部分内地券商恢复融券业务以及临近期指结算前期指出现大跌等不利因素的影响,上证指数昨日急跌6%,是近三星期以来最大单日跌幅,沪深两市有超过1000只股跌停。

受此影响,港股昨日呈现先升后跌的走势,恒生指数早盘曾上升200多点,一度站上24000点关口,但随着内地股市急跌,恒指在下午倒跌

300多点,收市报23474点,跌339点。“沪股通”机制下北上投资上海A股的“沪股通”昨日录得净流出逾4亿元,显示资金流出A股。从板块及个股表现看,昨日有多只港股蓝筹见一年多新低,其中,联想集团股价下跌近5%;而刚公布业绩的华润电力逆市升4%,成为表现最好的蓝筹股。

香港时富金融优越投资服务部顾问黎永良表示,内地股市仍然受期指结算“魔咒”的困扰。他预期,如果A股跌势持续,港股将会继续受到拖累。

香港康宏证券及资产管理董事黄敏硕分析认为,目前投资者对内地和香港股市的态度比较审慎,可能有减持的情况,不排除恒指在短期会再试7月创下的低位,即22800点至23000点。

中证500指数期货再现跌停 三大期指均贴水

证券时报记者 魏书光

昨日,A股权重普跌题材熄火,逾1500只个股跌停,沪指跌6.15%。股指期货方面,中证500指数期货(IC)除了近月8月合约之外,其他三个合约陷入跌停,沪深300指数期货(IF)跌幅远大于现货价格跌幅,三大期指均出现贴水。

8月合约将在8月21日交割,所以相对其他月份合约而言,8月合约跌幅较小,主要由于交割问题。”方正中期研究院研究员相阳表示,目前资金移仓步伐已经加快,9月份将成为主力资金交易平台。

截至昨日收盘,现货沪深300指数跌6.19%,下跌252.46点,报3825.41点,IF主力合约1508跌5.82%,下跌232.2点,报3755.0点;中证500指数跌7.47%,下跌659.19点,报8161.27点,IC主力合约1508跌9.63%,下跌831.4点,报7802.0点;上证50指数跌5.59%,下跌142.50点,报2407.97点,IH主力合约1508跌3.66%,下跌91.4点,报2402.6点。

期指升贴水幅度是市场情绪最好的投射器。目前,IC最远月合约——IC1603合约仅报6799.6点,相较于中证500指数现货8161.27点,相差

1361.67点,显然差距巨大,反映出市场投资者对于后市的严重悲观情绪。

相阳表示,沪指4000点一带是密集成交区,大盘如果成交量不能持续放大,很难攻破此重压力位。

昨天央行在例行公开市场操作中实施了人民币1,200亿元的七天期逆回购操作,这一资金投放规模是2014年1月28日以来央行金额最大的逆回购操作举动。

东北证券分析师沈正阳认为,宏观层面上人民币贬值但货币政策不具备大幅放水的空间,这种组合对中短期股市中性偏空;同时证金公司干预股市已经打上中止符,常态下将偏向不增也不减。证金公司维稳资金的总规模或在8000亿左右,大体对冲了场内融资盘的缩减规模,但同数量级的场外融资盘已经不复存在,即证金公司的介入,乐观地看修复了股市资金量的一半,价格已经完全反映了国家队锁仓的预期。

沈正阳还指出,从量化角度看指数也适宜以退为进。目前指数整体处于进退维谷的区间震荡格局,由于共振条件不成熟,在三角形收敛后,指数存在进一步延续平台震荡态势而非立即破位的态势,共振的时间或在一周后。

市场无实质性利空 下跌提供建仓良机

证券时报记者 汤亚平

周二两市双双高开,沪指翻红一度站上4000点,由于未能站稳而回撤,后持续下行。午后大盘跳水,上证指数、深证成指、创业板指均跌逾6%,三大股指跌破所有短期均线,两市跌停个股超过1500只。

大盘开启暴跌模式,而市场并无实质性利空。笔者先就所谓的引发大盘再现强震的几个不利因素来分析一下。第一个因素是7月偏股型基金遭近万亿份净赎回。”认真分析就会发现,这是7月股市暴跌时的情况,出现短期赎回潮很正常,8月股市反弹许多基民又积极购买偏股型基金。另一方面,基金公司存在技术性操作,由于偏股型基金对股票仓位要求高,大部分基金公司将其改为混合型基金。

第二个因素是7月百万市值账户逐渐消失,55万个中产缩水”,这个数据同样是7月份的数据,是过去式。根据中登公司月报披露数据,7月份,沪指暴跌14.34%,空前的暴跌让不少中产财富大幅缩水。100万元以上账户7月减少近39万户,而此前,6月份,100万元以上账户已经减少近16万户。6月和7月,A股100万元以上账户合计减少55万户。这个数据与A股6月15日开始下跌是吻合的,市值缩水导致100万元以上账户逐渐减少。同时,证监会6月开始两融检查,7月开始清理场外配资,一些违法违规

资金离场很正常。

可是,根据中登公司最新数据,有两个信号值得留意:一是被誉为“先知先觉”的社保基金时隔1年再度新增开立46个A股账户;二是外资在7月加大了开户力度。数据显示,7月份,QFII、RQFII分别新开立了29个和57个A股账户,两类机构合计账户分别达到926个、819个,QFII连续43个月有新开A股账户,这两个信号至少意味着市场强震孕育着结构性机会。

第三个因素是技术上4000点一带是密集成交区”,上方压力大,这是众所周知的。反思这次维稳,空头在这轮1800点暴跌中获利不菲,而多头反攻却在4000点止步不前,空头没有受到丝毫损伤,他们随时可能会卷土重来。正因为这样,维稳不得有丝毫松懈。

现在多空的局势逐渐明朗:3374-3600点成为本轮中级调整的底部区间已逐步确认;大盘重心已上移到3700-3750点;4000-4184点是密集成交区。因此,大盘下跌的空间有限,空头只有采取暴跌模式,重挫投资者信心,达到一步步杀跌。

综上所述,市场并无实质性利空,下跌迎来建仓良机。只要管理层继续旗帜鲜明维稳,遏制恶意做空,上市公司继续兑现维稳承诺,权重蓝筹在冲击前期成交密集区时发挥引领作用,沪指继续上攻可以期待。