

# 这个星期一 全球股市跌声四起

沪指创八年来最大单日跌幅;亚太股市全线重挫,欧美股市开盘暴跌

证券时报记者 郑灶金 吕锦明 吴家明

全球金融市场迎来了超级“黑色星期一”,除了中国A股市场重挫8.49%以外,整个亚太市场股市一片狼藉,很多亚洲国家和地区的股市都创出多年的新低,一些交易所甚至临时停牌。另外,欧美股市同样遭遇巨大的打击,英法德股市盘中跌幅超过5%,美国纳斯达克指数开盘便暴跌8%。

## 沪指盘中重挫8.49% 失守年线

沪指昨日创下了八年来最大单日跌幅。盘面上看,昨日各板块全线大跌,两市超过2000只个股跌停。另外,昨日中国石油等多只蓝筹股午后一度护盘拉升,但尾盘再度大跌。

沪指在上周五尾盘就已出现跳水走势,从技术面上看,已有走坏的趋势。受美国股市大跌影响,沪指昨日低开逾3%,稍冲高后即扭头下跌,午后一度跌穿3200点。截至收盘,沪指大跌8.49%,报3209.91点。沪指还创出本轮大跌以来的新低,击穿7月9日的3373点的维稳“政策底”。值得注意的是,尽管昨日市场暴跌,但两市成交却是缩量,沪市全日仅成交了3588亿元,连续第四个交易日成交环比下降;深市则仅成交了2729亿元。

市场大跌的同时,权重股出现护盘行为。例如中国石油,该股昨日午后一度触及跌停,不过随后就被资金拉起,几波拉升后,涨幅一度超过4%;其他权重股中,中国人寿、中国交建走势类似,午后均从跌停板被拉起,并分别涨逾3%和2%。但由于买盘不足,上述三只股随后又再度走弱,收盘时均大跌。在权重股的护盘下,沪指午后跌幅一度从约9%收窄至不足6%,不过尾盘又再度走弱。

消息面上,全球股市集体走弱对昨日的A股影响较大。其中,美股上周遭遇“黑色星期五”,道指大跌3.12%,而在上周四,道指已跌逾2%。另外,经济面上,似乎也并不乐观,上周公布的8月财新PMI初值创6年多来新低。不过,昨日也有利好消息,例如养老金获准入市。

昨日的盘后交易公开信息显示,机构卖出多只个股,包括,沪市的旗滨集团、西部黄金、青海春天;这3只个股昨日逆市大涨,其中旗滨集团尾盘封住涨停,西部黄金同时也有机构买入。深市个股中,海源机械、莱茵体育、华工科技、西藏发展等逾10只个股被机构卖出。同时,昨日也有多只个股获机构买入,这些个股既有逆市上涨的个股,也有大跌的个股。例如,湖南黄金和西部黄金获机构买入。另外,次新股星徽精密昨日午后跌停,尾盘获资金抄底,收盘仅跌5%。

另外,沪股通资金方面则显示,港资趁大跌抄底。昨日沪股通余额47亿,占比36%,净流入超过80亿元。

## 恒指创两年来新低

港股昨日急跌超过1000点,恒生

指数收市创两年多低位纪录,收盘报21251.57点,全日大跌1158.08点,跌幅近5%,刷新近一个半月以来最大单日跌幅纪录,大市成交额放大至1389.71亿港元;国企指数报9602点,大跌592点,跌幅5.81%。

从港股昨日的盘面表现看,蓝筹板块几乎全线下挫,其中,港交所(00388.HK)跌幅近7%收报178.3港元;汇丰控股(00005.HK)、腾讯控股(00700.HK)跌幅都接近5%;公布“换帅”的中国移动(00941.HK)股价大跌近8%。统计显示,仅中国移动、汇控和腾讯三大蓝筹的下跌就已拖低恒生指数达360多点。另外,瑞信香港认证证及牛熊证销售主管何启聪透露,昨日有大约250只牛证被强制收回,其中152只为恒指牛证。

对于后市走势和操作策略,香港康宏证券及资产管理董事黄敬硕认为,港股仍然受到外围不明朗因素困扰,且短期内未有明确见底信号,因此建议投资者暂时不要抄底。

香港财政司司长曾俊华在当日傍晚会见传媒时谈及内地A股和港股大跌,他表示,港股在过去几个月出现较大幅度调整,恒指由4月份的高点回落,至今跌幅超过25%。曾俊华认为,香港属于外向型市场,容易受到外围因素的影响,面对股市大幅波动,最重要的是保持证券市场秩序,令交投维持畅顺。

他强调,港元外汇和拆息仍然

正常运作,香港暂时没有资金大量流出的迹象,目前银行体系维持高度流动性,有能力应对市场的波动,香港证监会也已对券商经纪进行了压力测试,并未发现出现资金问题,但特区政府暂时也没有计划也无意愿干预市场。

曾俊华还强调,不会将目前情况称为“金融危机”,但各类市场已受严重冲击。至于股市下跌对香港楼市的影响,曾俊华表示暂不能确定,但相信一定会受影响。曾俊华还表示,目前深港通已经准备就绪,一有政策即可推行。

## 纳斯达克开盘跌逾8%

昨日,亚太股市全线下挫,MSCI亚太指数下挫超过4%,自4月高点以来已下跌20%,从而跌进“熊市”。日经225指数收盘下跌4.61%,报18540.68点。韩国首尔综合指数下跌2.47%,报1829.7点。韩国金融服务委员会表示,今天在首尔开会,主题为评估股市表现。台湾地区加权指数一度暴跌超过8%,创下有史以来最大单日跌幅。菲律宾股市也出现暴跌,但让人意外的是在股指跌幅扩大到7.2%之时,菲律宾交易所因为技术原因暂停交易。印度股市标普BSE Sensex指数盘中跌幅超过4%,创下自2011年9月以来的最大单日跌幅。新加坡和马来西亚股市跌至近三年以来的新低,澳大利亚股市下跌近4%,触及近两年以来的新低。

昨日,欧洲股市开盘重挫,英法德

股市盘中跌幅超过5%,英国富时100指数一度跌破6000点,为2013年以来首次。欧洲泛欧绩优300指数盘中下跌6.2%,创下自2008年10月份以来最大单日跌幅。此前曾备受青睐的欧洲股市也距年内高点相距甚远,德国股市更进入“熊市”,自年内高点下挫近21%。

在昨日美股盘前交易时段,道琼斯指数期货暴跌超过500点,标普、纳斯达克和道琼斯股指期货均下跌超过5%,触发熔断机制,美国三大交易所股指期货暂停交易。随后,美股开盘后暴跌,纳斯达克指数重挫超过8%,道指跌幅超过1000点。

美国股市长达六年上涨的火热行情一直延续到了今年夏季,期间完全不理睬希腊债务危机纠纷这样的挑战。但在过去两个星期,原本相对坚挺的美国股市也终于“缴械投降”。8月初曾预测到美股下跌的研究机构LWCM首席投资官尼杰姆表示,美股抛售潮将进一步加剧,标普500指数的跌幅可能达到20%。如果美股向下修正幅度超过10%,那么市场就会开始听见关于第四轮量化宽松QE4的讨论出现,任何关于美联储加息的讨论都会消失。

另外,大宗商品市场和新兴市场汇市的下跌浪潮仍在延续。昨日,美国WTI原油价格一度跌破每桶39美元,跌幅超过4%,布伦特原油价格下跌超过4.6%。南非兰特兑美元汇率创历史最低纪录,马来西亚林吉特汇率跌至1998年以来的最低水平,泰铢汇率创近六年以来新低。

# 空头席卷A股市场 券商分析师称难言乐观

证券时报记者 张欣然

历史总是惊人地相似。昨日,A股再次上演2000只个股跌停,沪指跌幅一度达8.99%,创下中国股市涨跌停制度实施以来的最大跌幅。伴随着A股暴跌,大宗商品也全面崩溃。面对一片惨绿,不少券商分析师在接受证券时报记者采访时都坦言,当前A股走势不容乐观,预计大盘短线或继续下探寻底。

南方基金在昨日收盘后也点评到,受经济数据疲弱,周边局势变得紧张,外围市场大范围暴跌,及周末降准预期落空等多重利空因素联合打压,A股悲观情绪蔓延,恐慌性抛盘较多。短期市场信心再次受到较大打击,需要较长时间恢复,市场还将在底部保持震荡格局。”

南方基金认为,周末国务院印发养老金投资管理办法,有望带动近万亿长期资金入市,有利于促进中长期市场企稳。当前稳增长政策陆续出台,美联储即使加息,节奏也不会太快,人民币汇率较为稳定,当市场出现系统性风险时,维稳政策仍将支持市场。

而英大证券研究所所长李大霄也

公开表示,从地球顶开始的下行,如果没有不可抗力,应该不会重新击穿钻石底,如果将时间轴拉长看,3000点也许是地平线。

东兴证券首席策略分析师王军在昨日发布的研究报告中认为,从目前的政策风口看,去杠杆仍在趋势当中。如果救市资金持续衰退,我们怀疑箱体震荡可能已至临界点,再次做出方向选择的时点可能已经不远。

从投资策略上讲,操作上应该以谨慎为主,重仓者应逢反弹坚决逢高派发,轻仓者可在大盘超跌后适当抢反弹,快速快出。

东吴证券分析师罗佛传称,市场短期弱势难改,因为偏冷的经济数据成为反弹的一大拦路虎。

对此,瑞银证券财富管理投资总监办公室认为,上周经济数据还不足以改变我们对于全球增长基本面的展望”。中国制造业疲软已经发生了相当一段时间,建筑行业也受到供应过剩和需求疲软的冲击。投资总监办公室预计中国的经济环境不会继续恶化。随着各种宽松货币政策的措施开始发挥效用,年底之前增长动能将会逐步提升。中国具有实施更多振兴政策的能力和意愿。”

# 市场低迷 投资者盼维稳升级

证券时报记者 汤亚平

昨日,上证指数暴跌8.49%,创下了8年来的最大单日跌幅,三大股指期货收盘全面跌停。

盘面上,昨日大盘跌破年线后,直接引发了多杀多的技术抛盘,这也让大盘在盘中没有一丝像样反弹,个股更是一片跌停,哀鸿遍野,空方杀跌可谓疯狂到了极点。两市板块全线暴跌,仅15股上涨,近2200股跌停。

接受采访的证券营业部股民无奈表示,如果说上周五的大跌还让投资者对大盘反弹抱有一丝希望的话,那么本周一A股各大指数断崖式的杀跌则彻底让人绝望。大家希望维稳升级。

其一,祭出组合拳维稳。对于昨日的暴力杀跌,除了外围市场因素干扰外,更多的表现在投资者做多信心到了冰点。虽然在午后的盘中,两桶油、银行等板块曾有急拉上攻的动作,但在一个信心低迷,呈典型的无量下行,个股普跌的市场中,这样的护盘效果从尾盘的走势等来看,并不是很理想。周末养老金入市的消息并未给大盘带来利好走势,反而出现了恐慌性下跌走势。

许多投资者呼吁政府应该紧急救市,市场已经表明靠自身的力量无法扭转颓势,而前期普通的救市功能也失效了,必须祭出新的政策重大利好的组合拳。昨日可谓全球股灾日,许多国家和地区都高度重视。印度、韩国和台湾地区已经着手评估,商量救市之策。

其二,向股市注入流动性。两市大部分个股再次无量跌停,流动性尽失,必须及时向股市注入流动性。证券保证金连续四周净流出,累计达4262亿元,影响市场做多信心。业界人士呼吁政府应该高度重视股市连续暴跌,融资融券、分级基金、股权质押等杠杆盘又开始有强平风险,或再次引发连锁踩踏。

其三,中国急需降准。中金公司分析,市场对于中国央行实施年内第三次降准的预期正在升温。中国的经济下行压力也可能令货币政策进一步放宽。中金公司21日在不及预期的8月财新PMI初值公布之后发表评论称,数据显示经济下行压力大;预计国内货币政策仍会继续加大放松力度,且重心以引导实际利率下降为主。中金在更早之前曾预测,在外汇零流和M1增速13%的基准情形下,央行全年需下调存款准备金率7次,每次50个基点。

# 两融余额续降 第三波去杠杆引致市场失血

证券时报记者 谭程

回顾6月中旬以来A股的走势至今,中间经历了三轮杀跌,期间,来自融资融券市场的行业杀跌和融资融券券占A股的比例特征不一。与A股的调整相比,两融余额波动更曲折。总体而言,A股经历了两波完整的资金去杠杆之后,当前伴随股指大幅杀跌,正处于第三波去杠杆进程中。

两融资金场内去杠杆是市场急跌的重要诱因。数据显示,6月15日至7月9日是第一波两融去杠杆的时段,恐慌情绪贯穿始终,普跌是主要特征。两融余额从2.27万亿峰值回落至1.44万亿,累计跌幅36.56%。融资买入资金连续14个交易日净流出,单日流出资金量从55亿元暴增到1700亿元。疯狂杀跌的7月6日至8日最后三天,融资买入资金净流出连续单日过千亿元,最高达1700亿元。恐慌杀跌直接殃及二级市场,个股跌停的局面反复出现。就行业而言,交易量最大的制造业股融资买入净流出3084亿元,行业排名第二的金融股融资买入净流出不及制造业一半,为1482亿元。

在经过10个交易日的反复后,7月24日至8月3日两融资金进入第二波去杠杆。其显著特征是两融余额持续新低,融资买入连续7天净流出,金融股加速去杠杆。其中,7月30日至8月3日连续三个交易日,单日融资资金净流出从12亿元扩展到416亿元。两融去杠杆主场已从深圳小盘股市场转移到沪市主板。第二波去杠杆,17个行业资金悉数流出,金融股领跌。就整体交易体量而言,制造业股是金融股的2倍,但是制造业融资净流出261.42亿元,金融股逼近制造业股,高达207.12亿元。值得注意的是,第二波去杠杆个股连续大面积跌停不复存在,股价弹性充分显露出来。

8月18日至今,两融去杠杆进入第三波,新的恐慌袭来,两融余额连续4天缩量,截至上周末为1.32万亿,重新逼近前期低点。制造业股的融资买入资金流出293亿元,远超金融业的93亿元;不过,当前仍有水利环保行业出现495万元的融资资金净流入。

另外昨日A股的显著特征之一是缩量,沪深两市成交约6100亿元。两融余额占A股总市值的比例再度回到3.41%的低位,此前7月3日该比例为4.73%。

# 市场自然寻底 基金谨慎看待后市

见习记者 赵婷 李沪生

昨日,A股跳空低开,千股跌停再次出现,市场再度陷入恐慌。不过,证券时报记者了解到,公募基金普遍保持谨慎但不过度悲观的态度。在操作层面,基金公司表示不会在此点位减仓或者调仓。

天弘基金策略分析师尚振宁:A股救市力量在边际上正在消退,国企改革概念短期是否有实质性进展让很多投资者怀疑,涨势较好的标的本身也存在获利了结需求,随时有回调风险。人民币汇率贬值增加了市场的不确定性,短期有可能降低投资者风险偏好。事实上,全球的风险偏好都在降低,对后市继续持谨慎态度。

富国基金:6月下跌来自于去杠杆引发的流动性危机,是“内因”造成。而本次下跌是因为海外投资者对于新兴国家经济增长的担忧,是“外因”造成。市场何时能复原取决于海外投资者的情绪何时能恢复,需要密切关注近日海外市场的表现。短期从估值盈利角度,3000-3200点已经是A股价值区间,但大幅上涨仍需等待投资者情绪恢复。

南方基金:受经济数据疲弱,周边局势紧张,外围市场暴跌,及周末降准预期落空等多重利空因素联合打压,A股悲观情绪蔓延,恐慌性抛盘较多。当市场出现系统性风险时,维稳政策仍将支持市场。只是短期市场信心再次受到较大打击,需要

较长时间恢复,市场还将在底部保持震荡格局。

国泰基金投资总监黄焱:目前指数跌速较快,已经跌穿投资者心理预期,反映出市场心态很不稳定。按照当前跌势,公募基金在这个位置大幅减仓的可能性不大。当前市场已经呈现出比较清晰的向下趋势,具体操作上,建议偏谨慎。

融通基金:昨日市场大跌的核心原因在于全球金融市场波动加剧,导致中国市场的风险偏好出现了进一步下降。如果股市大跌引起系统性风险,管理层仍然可能采取多种手段维稳托底。近期建议投资者积极关注债市机会。

上海某中型基金投资总监:政府彻底放弃救市的可能性不大,在更合

适的点位再次出击或会更加理性。事实上,继续下跌,很多股票就到了投资价格附近,无需太过悲观。目前最好的操作办法就是买进股价远低于内在价值的股票,即便现在下跌也要坚定持有,做价值投资是比较可靠的方式。

万家基金投资总监莫海波:上周市场预期上证指数如果低于3500点,国家队会再次出手救市,比如降准等,但到现在都没有兑现,导致市场出现恐慌性抛盘,技术派看到破位之后也加入惨烈的杀跌过程,几方面共振导致昨日的市场暴跌。市场有自己的涨跌规律,一旦市场寻完底部之后,且有多因素共振,才能形成趋势性的上涨。在操作策略上建议多看少动,降低仓位。

