# 沪指连跌失守3000点 创年内新低

证券时报记者 郑灶金

在全球股市集体大跌的影响下，昨日A股走势依然十分低迷，沪指收盘大跌7.63%，失守3000点；盘面上看，各板块全线下跌，两市约1900股跌停。不过，值得注意的是，在连续暴跌后，主力频频异动，多只个股尾盘出现快速拉升行情。

## 两天累计跌幅15.47%

昨日，沪指承接前日跌势，跳空低开6.41%，随后低开高走，跌幅一度收窄至逾2%；不过，10:37后，沪指再度震荡下行，跌势延续至午后且失守3000点。截至收盘，沪指大跌7.63%，报2964.97点，创年内新低水平。创业板指昨日也大跌逾7%，失守2000点。

据本报数据中心统计显示，沪指昨日大跌超7%后，本周前两日累计跌幅已经达到15.47%，如果拿这两日的累计跌幅与1996年底实施涨跌停板制度以来的周跌幅排名进行对比，本周两日跌幅已经能够排到第二位，仅次于实施涨跌停板制度当周20.25%的跌幅。

数据还显示，在A股市场连续下跌后，个股普遍跌幅较大。截至昨日收盘，沪深两市已经有96只个股跌破其本年度的增发价。其中跌破增发价后折价率超过40%的个股就有14只，折价率最高的几只个股分别为芭田股份、新宇邦、澳洋科技、安洁科技、国金证券、富瑞特装、常铝股份和三爱富，以上个股折价率都超过45%。

除了跌破今年的增发价以外，大跌以来股价跌破每股净资产的个股也已经达到41只。市净率最低的几只个股分别为南山铝业、鞍钢股份、交通银行、兰花科创、恒源煤电、宝钢股份、上海能源和农业银行，这些个股的市净率都低于0.8。

经历此轮大跌以后，很多股票已经跌破7月份政策底部时的价格。与7月9日沪指创出当时新低时的价格相比，目前已经有1196只个股跌破了7月9日的收盘价，其中跌幅超过50%的个股就有49只，而跌幅超过30%的个股达到209只。赢时胜、暴风科技、安居宝、芭田股份、华测检测等在前期大跌时实施停牌的股票，复牌以来的跌幅都超过60%。

## 两市成交量继续萎缩

成交量方面，两市昨日仍然处于缩量状态，沪市成交了3587亿元，深市也仅成交了2880亿元。成交缩量，除了显示人气低迷、买盘不足外，或许也与市场流动性有一定关系，昨日有超过200只个股全日一直处于一字跌停的状态。另外，还有数百只个股昨日以跌停价开盘，盘中虽有打开跌停板，但午后又再度封住跌停。盘面上看，昨日市场呈现出几大特征，包括部分权重股护盘失效后反手做空、主力频频拉尾市、次新股表现活跃等。

昨日早盘，保险、银行等权重板块一度拉升护盘；其中保险板块中，中国人寿一度涨逾7%，但午后跳水，收盘跌逾3%；整个保险板块昨日跌幅超过5%，银行板块跌近7%。另外，中国石油前日盘中曾大涨逾4%，昨日早盘也涨逾1%，但尾盘遭资金打压，封住跌停。

此外，市场经过连续大跌后，昨日不少个股尾盘异动，在集合竞价阶段或最后时点大幅拉升。最典型的是富临精工，其在集合竞价阶段出现近5000手的买单，将股价从跌停板拉至涨9.80%；广博股份、卡奴迪路、南华仪器、恒大高新、华夏幸福、金叶珠宝等多只个股走势类似。

昨日A股盘面上的另一特征是次新股表现较为活跃。昨日有11只次新股逆市上涨，占全部上涨个股数量的近三成。其中，伟明环保等6股涨幅超过9%，另外也有多只个股盘中涨停。

消息面上，周一全球市场仍然集体下挫。道指跌幅超过3%，欧洲股市也大跌；国际油价也大跌，纽约油价收盘价自2009年2月以来首次跌破40美元。

## 机构博弈多只个股

从盘后交易公开信息来看，深市个股中，小天鹅A、金叶珠宝、古井贡酒等近10只个股出现机构博弈。例如，小天鹅A昨日低开高走，收盘涨逾8%；盘后交易公开信息显示，昨日有四家机构买入小天鹅A，不过同时也有五家机构卖出；机构合计买入1.17亿元，占当日成交金额的逾四成；合计卖出也接近1亿元。另外，迪森股份昨日跌停，但盘后数据显示，买卖席位分别有三家、两家机构，合计买入金额超过2000万元，卖出超过1000万元。机构之间的激烈博弈，或许显示机构在目前的市场点位也有所分歧。

另外，机构还卖出了大通燃气、亚夏汽车等5只个股；买入方面，高新发展、真视通、三鑫医疗等3只个股获机构买入无卖出。其中，高新发展昨日逆市涨停，不过其涨停应与补涨有一定的关系，公司前日复牌后股价连续两天涨停，盘后数据显示，昨日有一家机构在买五席位买入832万元。此外，真视通、三鑫医疗昨日也获机构买入，值得注意的是，这两只个股均为今年上市的次新股。

而昨日尾盘异动的几只个股，则为游资所为。例如，广博股份与富临精工买入金额最多的前两家席位分别为光大证券上海淮海中路证券营业部和中投证券上海淞沪路证券营业部，两家营业部所买入金额占当日成交金额的比例均较大。另外，卡奴迪路买入金额最大的营业部则为光大证券宁波解放南路证券营业部。

**跌破净资产后市净率最低的个股排名**

| 代码 | 简称 | 最新收盘价（元） | 市净率（倍） |
|---|---|---|---|
| 600219 | 南山铝业 | 6.06 | 0.731 |
| 000898 | 鞍钢股份 | 5.09 | 0.761 |
| 601328 | 交通银行 | 5.05 | 0.765 |
| 600123 | 兰花科创 | 6.53 | 0.770 |
| 600971 | 恒源煤电 | 5.31 | 0.782 |
| 600019 | 宝钢股份 | 5.5 | 0.788 |
| 600508 | 上海能源 | 8.72 | 0.791 |
| 601288 | 农业银行 | 2.74 | 0.792 |
| 600000 | 浦发银行 | 12.39 | 0.809 |
| 600028 | 中国石化 | 4.49 | 0.810 |

**1996年底以来沪指周跌幅排名**

| 周起始日期 | 周结束日期 | 周跌幅（%） |
|---|---|---|
| 1996/12/16 | 1996/12/20 | -20.25 |
| ※2015/8/24 | 2015/8/25 | -15.47 |
| 2008/6/10 | 2008/6/13 | -13.84 |
| 2015/6/15 | 2015/6/19 | -13.32 |
| 2008/10/6 | 2008/10/10 | -12.78 |
| 2015/6/29 | 2015/7/3 | -12.07 |
| 2015/8/17 | 2015/8/21 | -11.54 |
| 2008/4/14 | 2008/4/18 | -11.40 |
| 1997/5/12 | 1997/5/16 | -10.31 |
| 1996/5/20 | 1996/5/24 | -10.13 |

※星号部分数据为当周前两日跌幅

**今年以来实施增发后折价率最高的个股排名**

| 代码 | 简称 | 增发日期 | 增发价（元） | 最新收盘价（元） | 折价（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 002170 | 芭田股份 | 2015.07.08 | 28.73 | 9.29 | -67.66 |
| 300037 | 新宙邦 | 2015.06.17 | 50.38 | 25.43 | -49.52 |
| 002172 | 澳洋科技 | 2015.07.03 | 13.65 | 6.98 | -48.86 |
| 002635 | 安洁科技 | 2015.07.09 | 29.88 | 15.47 | -48.23 |
| 600109 | 国金证券 | 2015.05.27 | 24.00 | 12.56 | -47.67 |
| 300228 | 富瑞特装 | 2015.08.03 | 84.00 | 45.41 | -45.94 |
| 002160 | 常铝股份 | 2015.06.17 | 14.51 | 7.85 | -45.90 |
| 600636 | 三爱富 | 2015.07.06 | 23.08 | 12.61 | -45.36 |
| 002262 | 恩华药业 | 2015.06.30 | 41.08 | 22.70 | -44.74 |
| 000852 | 石化机械 | 2015.06.11 | 30.14 | 16.75 | 44.43 |

彭玉琼/制表 周靖宇/制图

# 谁倒在黎明前？谁抄了A股的底？

证券时报记者 汤亚平

“我确实顶不住了！”昨天，当时针指向下午2点45分，股民李先生咬紧牙关把自己手中的股票割肉清仓。笔者反复劝他在这个点位、股票跌了30%-50%，再清仓已经没有意义了。其实，在当前的资本市场，像李先生这样的早已如惊弓之鸟。

在回来写稿的路上堵车，李先生打来电话告诉我：央行又双降了！其实，资本市场如惊弓之鸟，像李先生这样倒在黎明前的股民还有很多。虽然不能说股市从此艳阳高照，但大多数投资者已经看到黎明的曙光。可以说，央行在股市跌破3000点时放水，发出了一个明确信号：A股不能退回“2时代”！

市场普遍认为降息对于地产金融股、消费股来说属于利好。对于开发企业来说，资金是行业的血脉，而银行贷款又是资金的主要来源，降准降息有利于房企降低融资成本，购房者入市的积极性也会相应增加。而房地产是一个牵一发而动全身的行业，将带动建材、电器、水泥等行业发展。而银行股方面，降准将对冲负债端成本上升压力，偏宽松货币政策可以预期，叠加资产质量担忧情绪改善，银行估值中枢抬升。与此同时，保险、券商亦将受益，由于存款准备金率下调使市场流动性趋松，导致银行同业拆借、票据等业务利率可能降低，银行也会相应调低部分短期理财产品预期年化收益率。

总之，从央行出手的时机看，降准降息既是救股市，更是救实体经济。股市活了，可以提振服务经济的信心；只有实体经济搞活了，股市才能真正搞好。

值得一提的是，谁又抄了A股的底？本周第一个交易日，上证综指大跌8.49%，但作为海外资金重要力量的沪股通选择了携“史上次高”的净买入成交额跑步进场。在本周一沪股通十大成交活跃股中，金融股占据6席，其中银行股占据4席；6只金融股合计买入额为21.98亿元人民币。当天沪股通流入130亿元。与此同时，民生银行再度发生6笔大宗交易，成交额合计17.92亿元。7月份以来，银行股合计发生了58笔大宗交易，成交额合计达到166.58亿元。

当市场再现非理性暴跌时，上市公司大股东和董监高纷纷出手，再次展开了集体增持护盘行动。昨日又有超过60家上市公司发布了大股东或董监高增持公告，大部分公司是落实前期已经公布的股价维稳计划，涉及资金多在千万级以上，其中齐星铁塔控股股东本周耗资逾2亿增持自家股票。

对于股市，也许很多时候笔者是一个乐观主义者，尤其是对新一届中央领导集体寄予厚望。笔者坚信眼下恐慌导致的全面危机不会出现，从经济基本面看，过度悲观也找不到合理解释。美国经济正在稳步复苏之中，欧洲经济在企稳，而中国经济增速放缓也一直在意料之中，况且还能保持中高速增长、迈向中高端水平。在国际国内错综复杂的形势下，中国目前的良好局面来之不易。投资者应该对中国经济和资本市场充满信心。

# 9月解禁市值逾2900亿 为年内第二高

9月份首发原股东限售股的解禁市值为990.73亿元，比8月份增加了363.22亿元，增加幅度为57.88%。股改、定向增发等部分的非首发原股东解禁市值为1926.97亿元，比8月份增加了373.63亿元，增加幅度为24.05%。9月份合计限售股解禁市值为2917.70亿元，比8月份增加了736.85亿元，增加幅度为33.79%。9月份解禁市值环比增加三成多，目前计算为2015年年内第二高水平。9月份首发原股东限售股解禁市值占到全月解禁市值的33.96%，而8月份这一比例为28.77%，出现上升。

9月份交易日为19个，比8月份的21个少2个。9月份限售股解禁的上市公司有120家（我武生物、腾邦国际、高新兴、深天马A月内有两次不同时间限售股解禁），比8月份增加29家，增加幅度为31.87%。9月份日均限售股解禁市值为153.56亿元，比8月份增加49.71亿元，增加幅度为47.87%。9月份平均每家公司的解禁市值为24.31亿元，比8月份增加0.35亿元，增加幅度为1.46%。从整体情况看，和8月份相比，9月份限售股解禁的上市公司家数增加三成多，首发原股东限售股解禁市值增加五成多，非首发限售股解禁市值增加两成多，交易日数减少，单日解禁压力增加四成多，单个公司的解禁压力微增。

9月份首发原股东限售股解禁的公司有28家，比8月份增加3家。股改限售股份、定向增发机构配售等非首发原股东部分涉及的公司有92家，比8月份增加26家。其中，股改限售股解禁的公司有1家，定向增发机构配售股解禁的有57家，股权激励限售股解禁的有26家，追加承诺限售股份的有8家。

9月份有47家创业板公司的限售股解禁，数量占月内解禁的120家公司的比例为39.17%，占484家创业板公司总数的9.71%。47家公司合计解禁市值为474.63亿元，占当月解禁市值的16.27%，为2015年年内第二高，也是仅次于2015年6月份的历史第二高。其中，6家公司的解禁股是限售期为36个月的首发原股东持股首次解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为永贵电器、东华测试、菲利华，比例分别为260.55%、209.07%、199.41%。解禁市值最高前三家公司分别为兴源环境、永贵电器、东土科技，市值分别为93.44亿元、65.82亿元、59.36亿元。按一季报财务数据和8月21日的收盘价计算，市盈率最高的前三家公司分别为东土科技、北信源、拓尔思，市盈率分别为7590.30倍、6100.60倍、1748.39倍。剔除亏损的蓝色光标、天晟新材、安控科技、恒泰艾普、太阳鸟、立思辰、海联讯、东华测试、天和防务、创意信息，37家创业板公司算术平均市盈率为579.15倍。其中，32家高于50倍。

9月份有33家中小板公司的限售股解禁，数量占月内解禁的120家公司的比例为27.50%，占767家中小板公司总数的4.30%。33家公司合计解禁市值为710.39亿元，占当月解禁市值的24.35%，为2015年年内仅次于12月份、6月份的第三高，也是仅次于2015年6月份的历史第二高。其中，6家公司的解禁股是限售期为36个月的首发原股东持股首次解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为博实股份、美盛文化、煌上煌，比例分别为267.53%、196.35%、184.17%。解禁市值最高前三家公司分别为博实股份、美盛文化、二三四五，市值分别为123.94亿元、93.47亿元、81.03亿元。按一季报财务数据和8月21日的收盘价计算，市盈率最高的前三家公司分别为美盛文化、齐心集团、中环股份，市盈率分别为451.11倍、344.61倍、263.22倍。剔除亏损的百洋股份、英飞拓，31家中小板公司算术平均市盈率为111.33倍。其中，24家高于50倍。

9月份包括首发原股东和非首发限售股解禁的120家上市公司中，解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有40家，占当月涉及解禁公司数量的三成多，在100%以上的公司有16家。其中，比例最高前三家公司分别是，信威集团的比例最高达到1077.21%，其次是节能风电的366.66%，博实股份的267.53%。120家公司中，限售股解禁的市值在10亿元以上的有58家公司。解禁市值最大的前三家分别为信威集团的486.82亿元、节能风电的214.13亿元、京运通的125.02亿元。2917.70亿元的解禁市值中，沪市公司有1361.75亿元，深市主板公司有370.93亿元，深市中小板公司有710.39亿元，深市创业板公司有474.63亿元。深市中小板公司和创业板公司解禁市值合计占到全部的40.61%。沪市公司和深市主板公司解禁市值合计占到59.39%。

（西南证券 张刚）

# 沪指重回“2时代” 机构称投资情绪已严重受挫

证券时报记者 张欣然

在全球股市震荡背景下，A股昨日再度低开，盘中一度上扬触碰3100点，但几经周折，最终失守3000点，报收2964.97点，创年内新低。多位券商分析人士称，连续暴跌，让原本脆弱的市场情绪，再次严重受挫。

中泰证券称，“当前市场杀跌主要还是缘于投资者情绪的破坏。”他们认为A股市场仍然处于震荡区间，不排除短期有极端下跌态势，但是从估值角度来看，市场内在处于超调状态，控制仓位、多看少动为明智的操作策略。短期市场走低概率较大，建议仓位控制仍然是第一要务。市场前景不明朗前，可以以小仓位参与大金融板块的投资。

天信投资也指出，市场能否企稳上行的关键在于资金供给和信心，场外如果没有新资金进入，股指抬升概率就很小。另外，信心比黄金更加重要，一个人气持续走弱的市场，外在的表现就是股指的持续走弱，直到出现大事件改变人气和信心。而资金供给和信心又是相互影响，共同作用的，一损俱损，一荣俱荣！

业内人士称，市场连续两个交易日惨烈杀跌，预计很快会企稳，甚至出现报复性的反弹，但请切记，报复性反弹是离场的机会。

广发证券明确表示，在国内宏观数据下行以及本币汇率贬值的环境下，最关键的问题是货币政策放松和利率下行还有没有空间，这决定了是否真的到了退潮的时候。“而我们目前的结论是：不仅远远没有到退潮的时候，甚至水位还可能继续上升。”

而招商证券首席分析师罗毅也公开称，养老金长期主力资金进场有利于市场稳定，目前金融蓝筹都跌到1倍PB附近，综合考虑成长性和安全性，都已经具有不错的长期投资价值，是值得长期资金买入，如果看估值，买入持有金融股，长期赚钱概率很高。

兴业证券认为，“短期市场仍不稳定，或有反抽，但‘市场底’仍在探寻中。”短期仍影响A股市场悲观情绪的是——海外金融市场波动和汇率波动。但从中期来看，养老金入市是大利多，一方面有助于A股市场长期投资者的壮大，有利于A股市场自身稳定机制的建立，并显示出当前点位已逐步进入中长期的价值投资区域；另一方面，更关键的是显示了资本市场的重要性，A股市场不是“被放弃的坏孩子”，而是欲实现经济转型的国家战略核心高地。因此，战略上对于A股市场不必太悲观。

兴业证券称，过去两年资本市场和产业发展形成了正反馈，形成了A股市场的赚钱效应，从而在经济低迷背景下走出了一轮牛市。虽然由于高杠杆资金驱动的估值和市值泡沫导致牛市逻辑和基础受到损害，但是经过季度性甚至年度性的调整后，A股市场和产业发展的正反馈以及赚钱效应必将重现。也就是说，通过资本市场盘活存量、促进创新创业，把社会资金、资源更有效率地配置，从而促进产业并购、重组，改善上市公司业绩，形成正向反馈。

# 风暴过后 海外股市出现企稳迹象

证券时报记者 吴家明

全球股市的“黑色星期一”着实惊险，但风暴过后，多国股市开始出现企稳迹象。

昨日，亚太地区股市多数上涨，MSCI亚太指数涨1.1%，澳大利亚S&P/ASX 200指数和马来西亚股指涨超2%，韩国首尔综合指数收盘涨0.91%。中国香港恒生指数收涨0.71%，报21404.9点。MSCI新兴市场指数涨1.4%至782.67点，终止七连跌。

欧洲股市也迎来曙光，欧洲基准股指stoxx600指数上涨近1%，随后涨幅扩大到2%，德法股市盘中涨幅接近3%。而在中国央行宣布降准降息之后，德法股市的涨幅一度扩大至5%。贝莱德集团认为，欧洲股市在这一轮市场震荡之后出现买入机会。

美股道琼斯工业平均指数周一开盘曾一度重挫超过1000点，引发市场一片哗然。要知道，道指此前从未下跌超过800点，因此也创下金融危机以来的最大单日跌幅，但收盘时美股跌幅有所收窄。在昨日美股盘前交易时段，受中国央行宣布降准降息消息提振，美股期货大幅反弹，道指期货上涨超过500点，新加坡富时A50指数期货飙涨近5.8%。花旗集团分析师认为，美国股市和美国经济出现了背离，虽然股市遭遇惨烈抛售，但美国经济前景依旧美好。不少市场人士也认为，此轮暴跌只是美联储加息背景下市场的自我调整，美国股市在短暂的回调之后将会继续走牛。

日本股市日经225指数昨日大幅低开，随后止跌转涨并一度反弹超过1%，但随后回落并继续扩大跌幅。截至收盘，日经225指数下跌3.96%，报17806.7点，创下近半年以来的最低水平。日本财务大臣麻生太郎昨日表示，最近的市场动荡本质上与雷曼垮台时不同，现阶段尚未考虑实施救市。不过，日本内阁官房长官菅义伟表示，希望七国集团（G7）携手采取必要措施。

除了股市，国际油价也出现回暖。昨日，布伦特原油盘中涨幅超过3%，突破每桶44美元，美国WTI原油涨幅也超过3%。国际金价则小幅回落至每盎司1148美元。商品货币汇率回升，美元兑澳元汇率盘中下跌0.68%至1.3903，马来西亚林吉特也走出1998年来低点。

有分析人士认为，投资者当前应密切关注市场，反弹可能只是暂时的。不过，瑞银财富管理投资全球首席投资总监Mark Haefele发表最新市场观点认为，目前的市场在去杠杆化和在风险价值抛售与经济基本面良好和央行持续支持之间展开拉锯战，但利好因素终将胜出。高盛则认为，全球经济衰退的可能性非常小，依然建议未来12个月超配发达国家股市。