

券商股领跌 沪指创8年来最大单日跌幅

证券时报记者 赖少华

昨日,A股遭遇“黑色星期一”,沪指大跌8.48%失守3800点,创8年来最大单日跌幅。个股方面,两市再现跌停潮,超1800只个股跌停,占可交易个股的比例超过8成。权重股领跌,券商股几近全线跌停,成为大盘重挫的重要推手。

沪指创8年最大单日跌幅

受上周五尾盘跳水及外围股市大跌等因素影响,昨日沪指开盘跳空低开逾2%。开盘后沪指一度小幅上扬,站上4000点,盘中最高报4051.16点。不过市场整体仍处弱势,此后沪指持续跳水,尾盘加速下跌,连续跌破3900点、3800点两大整数关口,逼近3700点。

截至收盘,沪指跌8.48%报3725.56点,成交7213亿元;深证成指跌7.59%报12493.0点,成交6677亿元;中小板指跌7.76%报8370.61点,成交2687亿元;创业板指跌7.40%报2683.45点,成交1698亿元。

股指期货亦全线重挫,中证500、沪深300期指主力合约尾盘双双跳水封死跌停,上证50主力合约触及跌停后稍有反弹,不过仍跌近9%。两大主力合约目前均呈现大幅贴水状态。

港股方面,受A股暴跌影响,恒生指数跌逾3%,恒生国企指数跌近4%。中国银河、中船防务、重庆钢铁股份、中国中冶、复星医药、海通证券、中海集运、中海发展股份、大连港等个股跌幅均超10%。

千股跌停再现 权重股领跌

个股方面,两市超1800只个股跌停,跌停家数占当天可交易个股的比例超8成,仅77只个股上涨。行业板块全线飘绿,权重股跌幅居前,成为昨日大盘大跌的重要推手。券商、煤炭、保险、钢铁、电力、有色等板块跌幅超9%,银行、房地产、石油等板块跌幅超8%。“两桶油”午后开盘虽一度有护盘动作,不过收效甚微,尾盘双双跳水。截至收盘,中国石化逼近跌停,中国石油重挫9.58%。

券商股昨日全天走弱,成为两市跌幅最大的板块,除国海证券跌9.87%以外,其余22股均封死跌停。近日,证监会公布了2015年券商分类评级结果,虽然券商在过去一年中,整体风控管理向好,但仍有长城证券、华福证券、华西证券、民族证券和平安证券5家遭遇“降级”。此外,券商的半年报业绩都很靓丽,但在经历了前段时间的下跌和市场“去杠杆”之后,市场对于券商下半年的业绩预期普遍下降,股价短期承压。

多重利空打压大盘

对于昨日大跌,市场分析人士认为系多重因素共振所致。外围方面,上周道指累计跌近3%,欧股亦出现普跌。美联储加息预期强烈、外围股市大跌直接导致A股大幅跳空开盘。

国内方面,IMF敦促中国退出救市措施,在市场信心未完全恢复下,IMF的举动一定程度上影响市场情绪和做多动能。此外,近期猪肉价格大幅走高,市场担心CPI数据承压,货币政策被迫调整。

就A股本身而言,前期大量停牌的个股开始陆续复牌,客观上形成新的供给,对市场资金的充裕度形成一定的考验。同时,

自7月9日以来,市场持续反弹,很多个股连续涨停,反弹在50%以上的个股比比皆是抄底资金获利颇丰,市场一旦出现下跌,巨大的获利盘会对市场形成极大的抛压。

机构资金现分歧

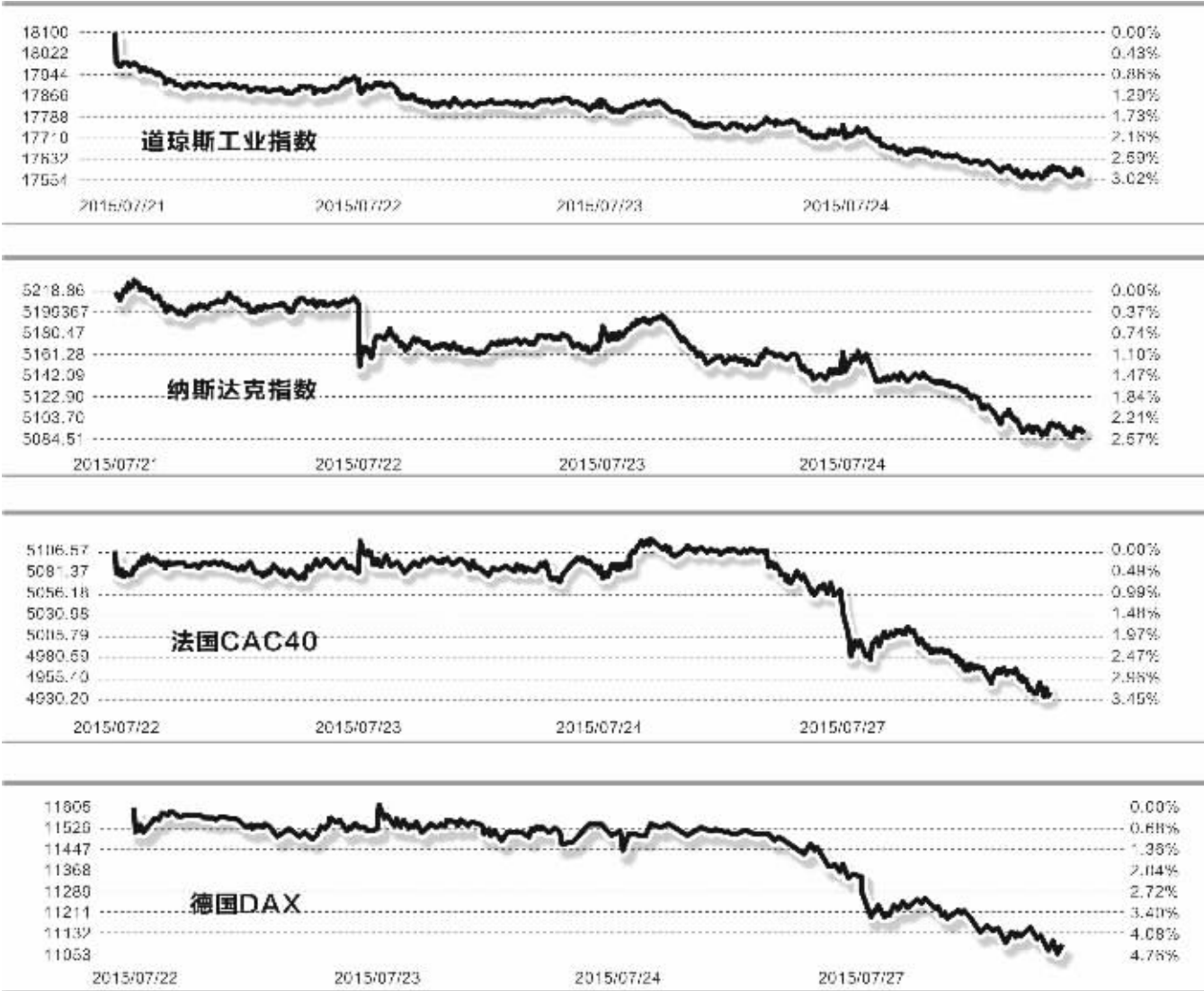
盘后龙虎榜数据显示,机构资金在昨日依然表现活跃。统计显示,两市共有近50只个股龙虎榜中出现机构席位,逾20只个股买卖席位均出现机构身影,呈

现对垒局面。

个股方面,荣之联近3个交易日龙虎榜数据显示,该股在复牌后获机构抢筹,买方前五席位中有4席是机构席位,分别买入4024.52万元、1730.09万元、1506.57万元和1459.49万元,合计买入8720.67万元。中国武夷昨日获2机构席位分别买入6482.39万元和2288.01万元,该股还获中信证券“四大金刚”之一的中信证券北京呼家楼证券营业部买入2501.47万元。新开普则遭到机构集体抛售,近3个交易日该股卖方前五席位中有4席机构席位,合计

卖出8667.29万元。不过,新开普近两个交易日大部分交易时段成交量都很小,昨日尾盘集合竞价在涨停板上被卖出近9000万元,是否机构所为尚不得而知。

此外,万达院线昨日获2家机构席位合计买入1.56亿元,不过亦遭4家机构席位合计卖出2.78亿元。东源电器近3个交易日在获4机构席位合计买入1.86亿元的同时,亦遭2机构席位抛售逾8000万元。此外,机构资金在多氟多、西陇化工、勤上光电、四维图新、首航节能、东诚药业、振芯科技等多只个股均出现多空分歧局面。



受美联储加息预期影响,欧美股市近日集体下挫,对A股市场也造成不利影响。周靖宇/制图

两融指标异动 提前释出调整信号

证券时报记者 谭蕊

对于昨日A股的“黑色星期一”,两融指标在上周五已现端倪。

盘面上,昨日权重股领跌两市,两桶油重挫,中国石化跌停,银行股低迷,券商股则几乎全部跌停。此外,资源、国产软件等板块跌幅也居前,猪肉、国企改革、卫星导航、生物质能、赛马概念等板块则较为抗跌。两融标的上周五板块数据的异动特征与昨日市场的板块涨跌联动明显,上周五出现融资净买入正值的板块昨日较为抗跌,如农林牧渔、地产等,净买入为负值的板块则出现重挫,如金融股等。

两融余额自从7月16日达到阶段最低的1.4213万亿元之后逐步回升,上周四达到阶段高点1.4588万亿元,周五又出现回落,至1.4579万亿元。

单日融资净买入这一指标在大盘企稳至今的走势中也出现反复,中间一度阶段性走高。上一轮大跌中,7月6日是单日融资净买入负值最大的一天,为-1700.19亿元。7月9日市场企稳当日,该指标迅速萎缩到-180.74亿元。次日迅速逆转,达到净买入2.43亿元。本轮反弹以来,单日融资净买入正负之间虽有反复,但在7月21日至23日连续三天出现净买入正值,分别为88.40亿元、37.46亿元和190.10亿元。然而,这一数据在上周五再次转向,融资净买入转正转负,为-10.05亿元。这显示部分杠杆资金在连日看多之后,选择谨慎退出。

板块的异动指向性同样明显。以Wind分类的17个行业中,有7个行业上周五出现融资净买入负值,其中,金融、信息传输和交通运输分列前三,分别

为-20.38亿元、-5.86亿元和-3.90亿元,此外,文化体育和批发零售行业分别为-1.27亿元和-1.20亿元,教育和科学研究两个行业同样出现净买入负值。在有融资净买入为正10个行业中,制造、采矿和建筑行业列前三,分别净买入7.93亿元、6.94亿元和5.91亿元。此外,近期连续走强的地产、电力、农林牧渔等行业也出现融资净买入。有机构认为,盘面特征显示,昨日暴跌中国国家队并没有出手。就管理层而言,前期维稳措施都已使出,手上可打的牌并不多,而最直接有效的方式仍是动用资金直接拉升股票。权重股的低迷使得沪指的跌幅超过前一波大跌时的幅度,创下8年来最大单日跌幅。未来市场要企稳,可能需要市场本身的力量。从两融指标与市场联动的紧密性来看,不妨紧密跟进两个市场之间的数据变化,以为后市操作提供参考。

A股“余震”威力大 权重股或率先企稳

见习记者 汪云鹏

A股短期内再度暴跌,令投资者不知所措。对于后市的判断,证券时报记者采访了各大机构分析师,他们多数认为,周一的暴跌凸显了市场信心仍然不足,也表明政策维稳仍将继续,后市在信心完全恢复之前将以震荡为主。

对于此次暴跌的原因,南方基金首席策略分析师杨德龙认为,A股恐慌下跌既有消息面的因素,也有市场本身的因素,比如消息面上PMI数据较低以及工业企业利润负增长,但更多的是市场本身的原因。A股在股灾之后出现超跌反弹,很多个股涨幅较大,市场有获利了结的需求,所以一旦市场反弹结束并出现大幅下跌,投资者就会迅速抛售并造成恐慌。

虽然A股再度出现暴跌,但情形不

同于6月底和7月初的股灾,这次主要是获利盘恐慌抛售,不同于之前出现的平仓踩踏,所以后市一旦国家队进场救市,股市将会见底回升。”杨德龙称。

华融证券策略研究员付学军认为,此次A股再现千股跌停,实际上是股灾的余震。同大地震总会存在余震一样,周一股市暴跌是本轮股灾的大余震,而发生大余震的原因有两个:一是市场信心短期无法恢复,需要经济基本面和企业盈利情况有根本的好转才能重振信心;二是随着市场反弹,前期的套牢盘解套和抄底盘获利了结增加了做空的动能。”付学军称。

对于权重股的破位下行,付学军认为,作为曾经的护盘主力,权重股昨日也集体杀跌,说明如果没有“护盘资金”的干预,市场将再次滑入恶性循环之中,未

来权重股必然成为护盘的首选。

华西证券首席分析师常青表示,目前A股属于横盘震荡的过程,是从去年的资金牛市逐步回归到理性的价值牛市的漫长阶段,前期受到预期推动上涨的股票,目前多处于跌多涨少的状况,而资金加杠杆则导致市场价格出现了超出预期的剧烈波动,这让很多的股民都无法适应。常青认为,当前市场在调整下跌的时候会因为资金的撤出或者市场参与者不愿意主动加仓导致供需失衡而出现下跌,这种情况会维持一段时间,等到市场供需双方对后市的预期达成一致后,市场的成交量逐步萎缩并不断创新低后,指数才会逐步稳定。

中航证券宏观分析师符畅认为,上周财新PMI走弱显示经济状况依然存忧,而近期猪价快速上涨又令市场担忧货币宽松空间被压缩,对经济与通胀可能进入最差

组合的担忧会对未来的牛市信心形成打击,目前重塑信心是关键,现在非常需要政府再次发声提振市场信心。符畅表示,周一A股市场大跌以及千股跌停的再现说明了一个事实,那就是流动性危机还没有完全解除,股市维稳远没有结束。从这个角度来看,相信国家队维稳股市的操作还会继续,而蓝筹权重股依然是稳定股指的重要抓手。但需要意识到,维稳不等于上涨,以涨停潮的方式拉升股指的做法预计不会再现,后市预计以震荡为主,逐步实现筹码充分换手与信心修复。

国泰君安总部投顾副总监田青认为,从宏观的角度看,A股暴跌一方面是美联储加息预期增强的影响,另一方面也是受到国内PMI走低的拖累。权重股的集体杀跌,很可能再次引发护盘行动,所以不应有过多恐惧。

中期反弹来临前 A股或许还要做个市场底

毛军

昨日A股大幅下跌,上证指数创8年来最大单日跌幅,投资者刚刚舒缓的神经又再次绷紧。

事实上,从历史走势来看,政策底很难代替市场底。一是因为投资者往往把股市维稳理解成管理层会拉抬股市,其实客观来看,管理层是没有多空立场的,不会片面地拉抬股市,股市维稳仅仅是缓解市场流动性危机,防止股市危机向实体经济蔓延。市场终究要还给投资者,市场的涨跌最终还是要由市场自身来决定。

其次,之所以有政策底,那是因为市场大幅下跌引发流动性危机或股票市场的危机有向实体经济蔓延的趋势,管理层出于整体大局考虑,决定干预市场,这在全球股市都有。

但问题是,政策干预前,市场信心已经丧失,大部分资金都想着撤退,而政策的出台往往是突然性的,市场因为前期大跌本身也有反弹要求,在政策的刺激下反应也是非常激烈的,这导致资金在低位根本来不及布局,股价就已经涨到很高。比如本轮维稳中,除证券公司外,很少有大量资金能在低位布局成功的。除少数超级大盘股以外,绝大部分股票基本都反弹了50%左右,在这个价位再去追,不是“抬轿子”就是当“解放军”。市场缺乏赚

钱效应,进而缺乏大规模资金的入市动力,所以A股回调给市场资金一个低位布局的机会也在情理之中。

再次,经过短期剧烈的反弹,大部分股票都积累了不小的涨幅,不论是短期获利盘还是解套盘,甚至套牢盘在目前点位都有套现冲动,市场暂时退守清洗下浮筹,在技术上也是必要的。

综上所述,笔者认为,A股在政策底之后还有个市场底。不论过去、现在或是未来,政策底都无法代替市场底。最经典的实例是2008年9月18日,上证指数从6124的历史高位连续下跌了近1年,最低到达1802点,巨大的跌幅令管理层再度出手,打出三大组合拳——印花税的双向征收改为卖出方单边征收、汇金公司购入工中建三行股票、国资委鼓励国企大股东回购股票,受此利好影响,上证指数连续两日暴涨,几乎所有股票均出现涨停,但之后又连跌1个月再创新低,直到到达1664点市场底之后才最终企稳,然后是轰轰烈烈维持了近10个月的中期反弹。目前来看,不论维稳手段还是市场初期走势,当前的情况和当时都颇为相似。

目前,自A股从高位下挫后,除部分超级大盘股外,大部分个股跌幅都超过了50%,技术上严重超卖,再加上各种利好的叠加,中期反弹是可以预期的,二次探底或许只是管理层把市场重新还给投资者的一个过程。

二次探底非二次危机 错杀个股再迎低吸良机

汤亚平

大盘昨日长阴破位,开启二次探底已经没有疑问,是否有可能演绎一次“一步到位式”的快速调整,仍有待观察。但有一点可以肯定,二次探底不是二次危机,巨阴暴跌将带来新生机,在二次探底过程中,个股将再迎来低吸良机。

盘后分析,有以下几点值得关注。

关注点一:超级权重股补跌,或是最后一跌。在第一次探底3373点时,权重股护盘,甚至逆市上涨。第二次探底由权重股领头补跌也在情理之中。权重股补跌对指数影响大,尤其是大盘股纷纷破位长阴杀跌,看起来似乎更可怕,但可能是最后一跌,也是大盘回踩成功的必要过程。权重股是否企稳,是当前最重要的关注点。

关注点二:千股跌停再现,但意义不同。沪指昨日连续失守4000点、3900点、3800点整数关口,收盘暴跌8.48%,创下自2007年2月27日以来八年最大单日跌幅。深证成指、创业板指和中小板指跌幅也均超过7.40%。全部A股中仅有77只个股实现上涨,多达2172只个股下跌。其中,跌幅超过5%的个股达到2077只,跌幅超过9.9%的个股达到1818只,可见跌停股接近1800只。涨停股仅有25只。

表明上看,这次下跌似

乎比6月股灾更惨,但实质上,昨日的暴跌不是流动性危机,而是对近期强势反弹、严重超买的修正。在7月9日至7月24日的强势反弹中,共有731只个股涨幅达到或超过50%,166只个股已经回到调整前水平,18股更实现翻番。沪深两市市值也回升了近9万亿元。获利丰厚的抄底盘出逃以及等待已久的解套盘抛压,加剧了市场的下跌。经过了6月份的股灾,杠杆已基本被去掉,再次发生集体性大规模杀跌的概率不大。

关注点三:缩量杀跌意味着什么?周一沪指量能7213亿,环比缩量14%,属于缩量杀跌。创业板量能1698亿,环比缩量9%,也是缩量杀跌。一般认为,放量下跌是一个危险的信号,而认为缩量下跌的危险不大。事实上,缩量下跌的情况往往更加不妙。过往经验告诉我们,股价在下跌过程中缩量是正常现象,一是没有接盘因此抛不出去,二是惜售情节较高没有人肯割肉。实战中,往往出现缩量阴跌天天下跌的现象,只有在出现恐慌性抛盘之后,再次放量才会有所企稳。其实放量下跌说明抛盘大的同时接盘也大,反而是好事,尤其在下跌的末期,显示出有人开始关注低吸机会。

总体上,应积极关注沪指3700点的支撑力度,关注恐慌性抛盘后的再次放量,3500点到3600点是券商两融的生命线,所以连续杀跌的可能性不大。建议投资者趁本次杀跌选择错杀个股逐步低吸。