

# 重挫342点 事隔一周A股再度雪崩



快报制图 李荣荣

## ■行情播报 昨沪指重挫342点

正当许多城市受困于数十年未遇的雪灾时,A股市场也正经历着暴风雪般的考验。沪深股市28日再度大跌,上证综指和深证成指分别出现超过7%和6%的深度跌幅。

过去的两周里,上证综指累计下跌超过24%。在全球股市的一片跌声中,A股市场也遭遇了有史以来罕见的“寒流”侵袭。

### ■上证综指下跌逾7%

刚刚在连续三个交易日反弹中感觉到一丝暖意的投资者,本周首个交易日再度被“强冷空气”所笼罩。

从盘面上看,上证综指当日跳空低开,走出一波单边下挫的行情,相继跌破4700点、4600点和4500点三大整数关口,以4419.29点报收,重挫342点,较前一交易日下跌7.19%。深证成指当日收报16177.83点,跌幅也达到6.45%。

上周,上证综指创下了过去10年来的最大周跌幅。28日再现大跌,令其在过去两周内累计跌幅超过24.4%。同期深证成指跌幅也高达18.3%。

### ■年线面临严峻考验

目前沪指距离年线仅38

点,年线将面临严峻的考验,周二市场可能就直接低开在年线下方。

不过,年线作为一个中长期走势的分水岭,市场多方有望以抵抗反弹出现,同时密切关注周边股市的动向。

### ■全球股市跌声一片

上周大跌之后,美联储降息的“强心剂”并没有将其疗效维持得太久。

上周五,道琼斯指数再度出现1.38%的跌幅。欧洲股市三大指数也悉数告跌。

欧美股市下挫令周一的亚太股市发生“连锁反应”。香港恒生指数28日跌幅也达到了4.25%;东京股市日经股指大幅回落,跌幅为3.97%。

本报综合消息

### ■记者镜头

## 营业部冷冷清清

### ■股民只剩平时的一半

由于下着大雪,加上股市暴跌,昨天南京各家营业部内出现了少见的冷清场面。

昨天下午,记者来到中信建投证券在新街口的一个营业部时,发现大厅内只有十几个股民,很安静地看着股票,没有了平日大声谈论股票的热闹场景,还有不少机器闲置着。“唉,大盘都跌成这个样子了,还有什么看的?”许久,一个头发花白的老股民低声叹了口气,拎起雨伞准备走人。

在中投证券淮海路营业部内,也只有10多个股民稀稀落落地在委托机上看着满盘皆绿的股票,一位股民已经趴在机器上睡着了。

银河证券洪武路营业部内,记者看到,大厅内的股民也只有平时的一半左右。

### ■铲底昨被笑称“找死”

记者昨日在几家证券营业部看到,已经少有股民交易。昨天偶尔有铲底的股民,也被身边的人嘲笑是“找死”。

昨天下午2点多,一位女股民一看大盘跌了几百点,立即买了几百股自己看好的股票。买完之后,她告诉身边一位认识的股民。这位股民一听,声音高了八度:“今天你还买?找死噢,明天再跌你个300点!”这位女股民一听立即心虚了起来,小声问道:“不会吧?”

### ■基民去年赚的全部赔光

昨天,营业厅内一位满头银发的老奶奶时刻关注着大盘走势。她告诉记者,自己不炒股票,是个基民。“我去年赚了11万。就一个月的时间,11万全收回去了。”

实习生 林月 快报记者 王海燕 张波

## 暴跌分析

A股再次暴跌,专业的研究机构如何看待呢?采访中我们发现,这些机构的分析意见相当一致:除了法国兴业银行遭遇史上最大金融欺诈案,违规交易员大量抛售一定程度导致股市下挫外,引发这一波“集体下跌”的根本因素仍是美国次债危机。另外,大家认为,A股自身也累积了相当大的调整压力。

## A股为啥接连遭遇雪崩?

### 为啥暴跌?

——外部因素直接造成暴跌

瑞银中国证券部主管袁淑琴:两部分原因造成较剧烈但正常的波动。内因是股市市值已经在高位,外因是美国引起全球经济放缓。

摩根士丹利中国

市场分析师 Wang Qing:A股暴跌是因为投资者由于预期国内紧缩政策的风险以及美国经济衰退引起的中国出口前所未有的大幅下跌造成大量看空抛盘。

银河证券:全球股市暴跌拖累港股暴跌,对A股产生了巨大冲击,A股估值水平高于港股70%,高于H股一倍以上,港股暴跌必然引发A股的不同步下跌。

### 有何利空?

——获利回吐、大小非解禁、资金压力

招商证券:外需放缓的威胁仍给国内投资者造成巨大的心理压力,同时为遏制通胀,信贷控制、流动性收缩、房地产调控、价格管制等政策不断出台,内忧外患夹击之下A股终于大幅下跌,以释放投资者积累已久的心理压力。

宏源证券:除了欧美股市下跌的拖累,A股市场本身估值偏高,上市公司盈利增长预期放缓,宏观调控进一步深化,

市场遭遇扩容压力等因素,也在很大程度上引发了市场的连续暴跌。

天相投资首席策略分析师仇彦英:近期A股市场面临的压力主要来自于资金面。有数据显示,2月份A股市场将迎来新一轮限售股解禁的高潮,113家上市公司的118亿股限售股将陆续上市,许多“航母级”的上市公司赫然其中。其中,“A股第一权重股”高达10亿股的

机构配售股份2月5日上市交易,大秦铁路首发战略配售股份解禁的数量也达到9.09亿股。而兴业银行此番解禁的限售股占总股本的比例高达65.6%,相当于其流通股数量的4倍。

银河证券:近期A股市场也存在内在回调压力。A股自去年11月底以来多数股票涨幅超过30%,全球股市暴跌之下自然出现获利回吐。

### 美联储救市?

——观察美国等安抚措施的效果

美林亚洲经济学家T J Bond:下一步关键要看美国次债危机机会否搅乱整个世界金融系统。美联储近期降息75个基点,还要关注降息是否能抑制美国经济放缓。

申银万国:能够促使股市恢复信心的

因素包括美联储的直接救市,比如直接注入流动性;进一步刺激美国经济的政策,比如降息50个基点或者更激进的减税方案;各国金融管理局对资本市场的安抚,比如表述不希望股市大幅度振荡的观

点等。

花旗环球财富管理北亚投资主管郭赞来:后市不明朗因素大,最关键的是美国经济走向,次债危机究竟给美国经济带来多大损失。一旦有消息放出,市场马上随之变化。

### 底在哪里?

——短线弱势,逢高减磅

平安证券:走势上看,A股仍处于弱势之中,建议投资者在大幅反弹后继续降低仓位。

国信证券:前期箱体上限和年线在4300点-4400点附近,市场的重心将取决于2008年上市

公司盈利预测的变化。如果30%的盈利增长预期稳定,则4300点-4500点有望成为阶段性底部。

郭赞来:短线看,股指在4300-4500点较合理。如果美国经济转好,股指在

5000点会遇压力,一旦突破,后市有较大作为。

Wang Qing:整体调低对中国市场预期,证券市场将进入寒冬期。短期国内经济政策和美国经济放缓影响尤在,不看好中国市场表现。

### 新投资机会?

——关注零售、医药、纺织等行业

国泰君安:当前市场的流动性存量仍很充足。随着这轮暴跌的开始,很多股票在下跌中孕育着新的投资机会,推荐零售、医药、电信设备、纺织、化工、旅游、酒店等行业。这些行业尽管

前期涨幅较高,但未来受宏观负面影响较小,而且盈利增长较确定。

国信证券:关注消费与成长以及投资拉动型需求类行业。A股与全球金融市场联袂大跌的过程一定是增持不受

发达国家经济降温负面作用的行业和优质个股的良机,例如医药、食品等消费类板块,以及与中国和新兴市场固定资产投资高涨相关的行业,如钢铁、水泥、机械等。

据《理财周报》

### ■观点碰撞

## 年前持股还是持币?

### 持股过年好

南京证券高级研究员周旭:跌到这种程度还是持股过年。从6000多点一路跌下来,跌幅已经比较大了,可能这之后一两天还会下跌。但是股票的估值水平已经比较低了,不少股的市盈率已经跌到20多倍,这种情况下建议持股过年。估计年前不会有反弹。

### 持币过年安全

湘财证券南京营业部张培:现在形态已经完全跌坏了,今天肯定考验年线的支撑力度。而且周边市场的影响非常之大,同时中石油、平安等权重股处于一个较深的跌幅通道,得不到比较好的扭转,所以年前如果有反弹,应该尽早出局,保持较高的现金比例。

华泰证券草场门营业部王临结:这轮大跌主要受周边市场、以及物价调控政策影响。但主要原因是估值过高,其实流动性还是很充裕的。但是现在市场上预期已经出现问题。如果市场反弹还是建议减仓,仓位控制在50%以内。春节以后大小非解禁压力越来越大,在巨额投资收益下机构还是有减持的冲动。未来一段时间,价值类个股还是可以持有。

## 牛市跑了 熊市来了?

### 单边牛市已经结束

华泰证券草场门营业部王临结:单边上涨的牛市结束了,未来市场波动更大,有业绩支撑的题材股可能还会有表现。有些股票,可能已经把股民套在山顶上了。

湘财证券南京营业部张培:现在最担心的是经济倒退。从周边市场看,其牛市已经告一段落。从外部环境来看不是非常乐观,但是我们的市场有我们的优势,我们的牛市是否结束,一方面要看周边市场的动向,另一方面要看中国经济能否在较短时间内摆脱对外部经济体的依赖,用自己的内需保持经济的高增长,避免牛市结束的可能。但是单纯从技术上来讲,牛市拐点已经出现了,尤其是今天,如果年线没有支撑的话,那么从技术上来讲牛市就已经结束了。

### 牛市目前没有结束

南京证券高级研究员周旭:牛市还没有结束,现在应该属于大四浪调整。判断牛市是否结束,应该有两个原则,一个是基本面的判断。现在大家都担忧次债风波影响中国经济,但是目前没有正式数据验证这一结论,中国经济不能确认已经进入拐点,所以不能说牛市就已经结束。另外一个从技术面讲,目前也没有击穿年线,今年还没碰到4300点的位置。

快报记者 王海燕