

# A股创15个月最大单日跌幅

## 沪指跌6.74%，失守2700点；深成指跌幅更是高达7.55%

### A股

暴跌近200点

### 个股

跌停近300只

据新华社上海8月31日电(记者潘清)8月的最后一个交易日沪深股市再度出现暴跌,两市跌幅分别超过6%和7%,创下自2008年6月10日以来的最大单日跌幅。这也是短短24个交易日A股第五次出现4%以上的大幅下跌。

当日沪深两市双双低开。上证综指以2817.63点的全天最高点大幅低开,全天呈现单边下挫走势。相继跌破2800点和2700点两大整数位后,沪指以接近全天最低点的2667.75点报收,较前一交易日大跌192.94点,跌幅达到6.74%,为近15个月来的最大单日跌幅。

深证成指当日收报10585.08点,跌864.99点,跌幅高达7.55%。

伴随股指大幅下挫,沪深两市个股普跌,仅有53只交易品种上涨。不算ST个股和未股改股,两市仅4只个股涨停,跌停个股则接近300只。

沪深两市当日分别成交1283亿元和677亿元,较前一交易日有所萎缩。

### 恐慌

短期无法消除

### 止跌

还得看金融股

展望后市,大盘暴跌的幅度之大,可以说出乎市场意料之外的,基金的集体杀跌继续,中小盘个股的补跌还远没有结束,因此,整个盘面萧条一片,多头没有丝毫抵抗之意,空头在众利空的配合下大肆杀跌,利空来源于哪?根源是再融资,尤其是中国中冶的发行。这么多融资需求,市场能满足吗?因此,市场的暴跌是有理由的。并且,这种恐慌,这种担心,短期内无法消除。

大盘破位下跌,短期空头占绝对优势,成交量萎缩,显示没有资金有抄底动力;而恐慌不出,也使杀跌难以结束。因此,后期大盘还不乐观,回补前期缺口2630-2670一带后,将再往下寻求支撑,大盘的下一个强支撑位位于2500点大关,半年线跌破后,将成为大盘的压力位,而60日线是大盘的强压力位。操作上,目前依旧是轻仓、空仓应对,关注金融股何时企稳。综合



(数据截至昨夜10点)



昨天,股市暴跌让股民心痛不已 新华社记者李健 摄

## 唉 下半年日子不好过

昨天,沪深股市双双创下自2008年6月10日以来的单日最大跌幅,上证综指2700点轻易跌穿。短短24个交易日, A股先后五次出现4%以上的暴跌,为“5·30”以来所仅见。

从前期的“高调唱多”,到近日的“谨慎乐观”,在A股走势扑朔迷离的背景下,包括机构在内的投资者,开始更小心翼翼地看待后市。

一个月内累计下跌两成多

8月的最后一个交易日,沪深股市再度出现暴跌。两市股指单边下挫,至收盘,上证综指和深证成指分别以2667.75点和10585.08点报收,较前一交易日收盘大跌6.74%和7.55%。

这已是最近一个多月来A股第五次出现4%以上的巨幅下跌。此前的几次分别出现在7月29日、8月12日、8月17日和8月19日。而在此期间,上证综指仅在8月20日出现过一次超过4%的强劲反弹。

按照8月4日出现的本轮反弹新高计算,上证综指在不足一个月的时间里累计下跌超过23%。

众多散户悲观情绪蔓延

昨天,看着一片惨淡的大盘,入市不久的老张感到无所适从。他告诉记者:我感觉现在闹不懂,心情挺不好的。”

3月份以来,A股高歌猛进,一路上涨至3478点。看着股指节节攀升,按捺不住老张就冒险买进。没想到进场之后,股指便开始大幅下挫。老张说:“3400点进去的,现在2600多点了,跌了800点了。”这一个月以来,老张的股票在急剧缩水。

在营业厅理,好多股民和老张一样,在大跌中被牢牢套住,短时间内很难解套。记者采访时,他们已经不愿意提及自己的股票。

机构看市“谨慎乐观”

A股市场一再出现过百点的大幅下挫,让前期几乎一致“高调唱多”的机构投资者出现了比较大的分歧。

记者在采访中发现,依靠股票型基金上佳表现而在上半年收获颇丰的基金公司,有不少在其半年报中改变了此前相对激进的口吻,“谨慎乐观”成为其中比较主流的观点。

在兴业全球基金管理公司看来,政策的扶持与刺激、各项宏观经济数据的逐渐转好、银行的巨量信贷发放以及通胀预期,增加了投资者对股票资产的兴趣,成为推动股市上半年一路上行的主要原因。目前市场估值已经处于合理区间的上限,风险与压力日益加大。

此外,随着大盘股IPO以及再融资的不断增加,股市资金面临分流。与此同时,下半年银行信贷投放增速也会有较大幅度下降。因此,流动性在下半年会不如上半年充裕。基于上述理由,兴业全球基金对下半年持“谨慎乐观”态度。

而嘉实主题精选基金经理邹唯则认为,在需求没有持续性复苏的情况下,企业盈利仍将面临较大压力,下半年市场将进入调整阶段。综合新华社、央视

下跌原因

### 六大利空来势汹汹

【大小非减持】

上半年大小非减持约47.42亿股 增持行为却寥寥无几

今年上半年,A股股价的上移光芒,掩盖了大小非疯狂减持的凶猛。统计数据表明,今年1至6月沪深两市大小非减持合计约47.42亿股,减持套现金额约480亿元。与之形成对比的是,大小非的增持行为却寥寥无几。

【A50 面临交割】

A股重现“A50”交割日“魔咒”?

从时间节点看,上周五是8月份的倒数第二个交易日,由此,被市场一度淡忘的“新华富时“A50”交割日“魔咒”再次受到市场的关注。现在时间窗准时开启,暴跌如约而来,难道“A50”真是罪魁祸首?

【大盘股上市】

中国中冶9月9日申购 募资额约168亿

2008年12月1日公司设立,今年8月26日通过证监会发审委IPO审核,9月1日起开始询价,9月9日网上申购发行A股,而随后也将开始H股发行,中国冶金科工股份有限公司(简称“中国中冶”)此次先A后H发行可谓神速。

【机构看空】

98%券商研究所掌门不看好大盘蓝筹股

半数以上的研究所掌门人认为,下半年A股将进入箱体震荡格局,只有1/3的人看好下半场行情。

【资金面紧张】

部分股份制银行8月停止放贷,下半年信贷将明显趋紧

国有大行信贷负责人表示,下半年余下月份信贷将表现出宽中有紧,在通胀压力加大的情况下,央行对各家银行进行额度控制的可能性较大,因此一些额度紧张的银行正在进行额度储备。

【指基赎回加速】

50ETF 现天量净赎回,持有人散户化或加剧申赎

A股市场连续第4周下跌,在此期间,申购赎回一直处于波动状态的50ETF基金,在上周出现9.63亿份的净赎回,涉及金额约为22.15亿元。该净赎回规模,创今年以来历周之最。综合

■今昔对比

### 一根阴线 击穿半年线 熊来了?

在昨天沪深两市均以一根阴线击穿半年线的情况下,有不少技术分析人士认为,这是由牛转熊的标志。虽然无论从政策面、上市公司的基本面来看,股市都没有出现牛熊逆转的充分理由,但昨天的行情到底作何解释呢?

这是真破还是假破?

上海万得信息技术股份有限公司研究员何永律:“从统计上看,从1992年以来,一共有24次破半年线,其中有70%概率是真破,30%概率是假破。”

记者:“真破和假破是什么概念?”

何永律:“破完以后在三三天之内收复的就称为假破,不能收复的话,继续往下走或者进行一个弱市盘整,就认为是真破。”

在数据中我们注意到,在以往24次跌破半年线之后,有7次是在三到四天的时间内就结束调整;从其余17次来看,都出现了时间较长,幅度较大的深幅调整。其中有6次,调整时间为7到16天;有8次,调整时间在一个半月到3个月之间;有4次,调整时间超过3个月。调整日期最长的一次出现在2004年5月,调整时间达到258天;跌幅最大的一次出现在2008年1月,跌幅为65.86%。

何永律:“那么平均来看,下跌以后平均跌幅是18.5%左右,时常平均会调整51天。”

年线能否获得支撑?

记者来到东兴证券研究所的时候,总经理银国宏正在自己的计算机前,观察大盘走势。在银国宏看来,昨天市场

的大跌,是出于对刚刚出炉的8月新增信贷数据的激烈反应。尽管7月份公布的新增信贷量已经显示出,新增信贷迅速缩减了7成,但是市场预期8月的信贷增量会稍有回升。然而据最新的数字分析,8月份整体信贷增量将低于7月份,信贷继续萎缩已成定局。银国宏认为,这是影响昨天市场情绪,并一举跌破半年线的重要因素。

记者:“这个半年线一旦击穿了之后,人们往往会引起一个疑问,就是现在是不是A股市场,已经走到牛熊的分界线了,你怎么看?”

银国宏:“大多数时候跌穿半年线,通常意味着牛市要结束,才可以得以确认。当然也有情况是跌穿半年线以后,在年线附近止跌形成,做一次深度调整,然后形成一波新的上升的趋势。”

尽管大多数时候,跌破半年线往往会成为牛熊分界的先兆,但是在2001年和1999年的股票市场也曾经击穿半年线,然而此后经过2个月的下跌,A股获得年线的支撑以后,不但停止了持续的下跌,还创出了当时的历史新高。

银国宏:“2001年我们可以看到,实际上再创新高之前有过一次击穿半年线的过程,但是这一次并不是牛市已经结束的最终确认。因为在年线获得支撑之后,随后还创出了历史新高。” 据央视

■后市展望

### 暴跌过后 选股有讲究 买哪只?

近期两市大盘持续大幅暴跌,我们认为,在我国经济复苏明确,各项主要经济指标积极向好的背景下,经历暴风雨后的市场有望逐步企稳,投资者不妨逢低关注暴跌后价值凸显的潜在品种。

银行、地产股严重超跌

作为此次领跌的主力军,银行地产股主要由于受到信贷政策微调的影响严重超跌。

近期出台的《关于完善商业银行资本补充机制的通知》成为新一轮防范风险的重要措施,同时表明信贷正在收紧;另一方面,由于上半年信贷增速快,但银行业半年报并不突出,因此,对于银行业下半年业绩增速预期不乐观使市场抛售银行股意愿更坚定。

对于地产股而言,上半年量价齐升格局能否在下半年延续还不清楚,但房价涨势太快必然引起有关部门重视,而信贷收缩对地产无疑致命。值得注意的是,近期权重股的融资门成为大盘暴跌的重要原因,直接造成

银行股严重超跌,技术上,短期两大板块已存在反弹要求,但中长期趋势仍不乐观。

国庆概念值得深入挖掘

最近国庆概念股表现突

出,虽然在暴跌中未能幸免,但良好的抗跌性和超强反弹能力使其在调整后的表现机会将大于其他品种,而且这些板块往往资金深度参与,建议重点关注军工、北京商业、旅游股。此外,随着国庆长假的到来,消费升级和通胀预期概念股的表现机会也将大增,近期农业、旅游和商业股的表现明显强于市场。

通信、医药、新能源股有戏

从目前情况看,通信股、医药股、新能源股还将是未来主流资金重点青睐的品种。

其中,通信股受益于3G牌照发放,有机构预测,未来3年该行业面临20%以上的复合增长率,3G建设和电信重组,将使通讯设备业出现确定性机会,行业景气度进一步提升;医药股将主要受益于医改,其半年报业绩突出,绝大多数公司净利润实现增长,其中不少增幅超过了100%;新能源作为未来发展的主流,受到政策大力扶持,半年报显示,金风科技和湘电股份半年报业绩增幅都高达261%和298%,显示出行业良好的发展前景。(杭州新希望)