

沪指暴跌5.43% 失守2900 创63个月最大单日跌幅

四因素令股指跳水 A股暂别“3”时代

大勢纵横

经过周一近百点反弹迎来“3”时代后,周二大盘再次出现急速跳水,量能更是井喷,这说明股指经过持续上涨后,多空分歧越来越大。连续疯狂后,市场迎来巨量调整,沪指盘中创出3091.32点的49个月新高,随后疯狂暴跌,盘中最低报2834点。截至收盘,沪指报2856.27点,跌163.99点,跌幅5.43%,成交7934亿元,创下自2009年8月31日以来逾63个月最大单日跌幅。两市成交总额达12665亿元,刷新了之前10740亿元的纪录,成为了新的世界纪录,两市成交已经连续5日突破8000亿元的大关。



正所谓物极必反,短线的突然跳水造成投资者的恐慌,引发获利资金集中抛售,盘面波动或将随之加大。从技术等要素来看,导致周二股指暴跌的因素主要有四大方面:1,大盘短期涨幅巨大,获利盘的出逃让股指承压;2,技术上刚刚突破3000点,有回踩整理的需求;3,蓝筹股领涨再加上融资融券的杠杆效应,暴涨暴跌将成后市股指常态;4,产业资本大幅减持,导致市场做多出现分歧,而令股指加剧了震荡。不过从这四方面来看,周二股指的急速大跳水,只是上涨行情的一次暴力洗盘而已,投资者并不会因大盘一时大跌而惊慌失措。对低价、低估值、上涨通道良好、主力深度介入的股票,仍可坚定持股信心。

长城证券首席策略分析师朱俊春表

示,周二的大跌给市场的盲目乐观,上了一堂生动的投资者教育课,但同时投资者也不用过分担忧,牛市的氛围没被破坏,由于前期股市涨势过猛从而出现回调。接下来会出现宽幅震荡,建议投资者高抛低吸,控制风险。同时长牛基因不变,短期有降准可能,明年会继续降息。未来还有可以关注低估值蓝筹、价值板块。

由于前期涨势过猛,大盘开始出现震荡,逼空行情应告一段落。而持续放大的成交量,使得震荡在短时间内不可能完成。确实处在杠杆牛市中的A股,其节奏自然就是暴涨暴跌。不过由于量能异常充沛,因此股指高位巨幅震荡,更多的是主力调仓换股。对于投资者而言,获利股票可落袋为安,控制风险为上。 杨晓春

历史盘点

盘点 A股历次暴跌后走势 227 行情要重演?

周二沪指在3100点之前强势回调,沪指跌幅超过5%,盘面上显示,沪指跌5.43%,两市2000多只股票中仅186只上涨,160多只个股跌停,573只个股跌幅超过1%,两市再度刷新万亿新纪录。

有投资者觉得这一场景似曾相识,2007年2月27日,沪深股市也曾大幅下跌,各指数跌幅均超过8%,其中上证综指和深成指创近10年最大单日跌幅。

值得注意的是,沪指在那次大调整后半年之后站上6124点。而针对周二暴跌,也有业内人士认为大盘是“一步调整到位”,牛市格局未变。留给投资者的疑问是,历史是否会重演呢?

A股历次暴跌后走势一览

- 1999年7月1日,沪综指大跌128点,随后股市大幅回调。
- 2007年2月27日,暴跌8.84%,次日大涨3.94%。
- 2007年6月4日,暴跌8.26%,次日涨2.63%。
- 2008年1月21日,暴跌5.14%,次日大盘继续暴跌7.22%。
- 2008年4月9日,暴跌5.5%,随后开始持续下跌。
- 2009年7月29日,暴跌5%,次日涨1.69%。

一家之言

暴跌有两大原因 后市仍看至3500点

12月9日沪指巨震震荡,盘中一度涨超2%,午后又暴跌5.43%,全天振幅超8%,近200股跌停。当“牛市来了”声音渐大时,大盘缘何暴跌?后市如何?大战略首席分析师陆俊龙认为暴跌有两大原因,但后市仍会震荡上行,或能涨至3500点。

陆俊龙分析认为,造成股市暴跌的主要原因有两个:一是12月8日晚间中国证券登记所发文《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,此通知将拉高无风险利率,引发地方债流动性或将收缩担忧,提高资本成本,这是股市暴跌的主要原因。

二是本轮行情上涨本就缺乏牢靠基础。回顾近期沪指连创新高,推动力主要来自央行放水和增加基建投资,多方力量汇聚推动了本轮行情,但这样的行情缺乏经济基本面支撑。从经济转型来看,尚未取得实质性进展,而股市是经济的晴雨表,目前整体经济状况并不足以支撑大幅上涨。调整只是时间问题。

谈到对后市的看法,陆俊龙认为,只要央行放水不止,A股后市就仍会继续上行,或能涨至3500点。而央行放水如造成人民币不断贬值,房地产一定程度的过剩以及地方债违约涌现,则放水就无法进行,A股行情也就会止步。 陆俊龙

有此一说

谁在风口秘密抛售

券商成了飞上天的猪,谁是券商股的影子武士,在牛市中躺着大笔赚钱呢?影子武士,就是那些暗藏在身后的高人。沪深两市中有70多家上市公司,投资了上市券商,就是这样的影子武士,他们可以躺着赚钱,享受猪飞上天带来的股权投资增值。

现在更多的影子武士在套现。海通、山西、方正、招商、长江等多家券商目前为止遭遇抛售已经超过60亿元。

为啥呢?对于券商股的影子武士们来说,他们绝大多数都是原始股,成本低廉,已是挣得盆满钵满。在牛市中他们更喜欢股市中另一个经典的词:落袋为安。

当然,永远别想着能站在峰顶精准离开。对于风口追猪的投资者来说控制欲望,控制贪婪更为重要。跟着影子武士们落袋为安,也许不是不错的选择。 李德林

股市闲评

追飞猪不如求白马



在市场情绪高涨,指数不断创三年新高的时刻,基本面已经被投资者选择性忽略,估值重构下市场渐至疯狂。

虽然,证监会从上周五开始提示股民注意风险,但管理层在主观上仍然希望市场保持相对乐观的情绪,只是不希望指数上涨过快。我们认为,证监会希望市场维持在一个牛市状态,为明年资本市场开展注册制,开闸IPO,为企业提供融资创造良好的环境。因此类似于“5·30”这样的“半夜鸡叫”可能性较低,但有可能适当限制居民融资杠杆。

当然,面对行情暴涨甚至有些“疯”,投资者需要留有一份冷静。A股转入长期走牛的轨道,不能单靠资金推动,更不是“疯狂”出来的。市场情绪亢奋终究只是一时而不会长久,投资者不能忽视短期个股风险不断增加。假如大盘股估值修复行情演变为“击鼓传花”式的炒作游戏,看似现在不缺资金捧场,但跟风炒作者面临较大风险。

股市过于疯狂很容易发生快涨快跌,是影响行情持续性的致命伤。因而,要想使3000点成为牛市新起点而不是反弹终点,靠的不是继续“疯狂”,而是发展成为“有质量的牛市”。因此,与其追逐天上的猪,不如寻找地上的白马。

这些白马包括:(1)“老树开新花”型:传统产业中加速转型的公司,例如,传统产业与互联网结合之后的机会;(2)兼顾稳增长和调结构的主题:例如节能环保、公用事业建设、国企改革、“一带一路”、PPP模式和京津冀协同发展主题;(3)交易型主题:例如,年末高送配主题。 杨晓春

特别报道

中证登回应债券新规 不会对股市有重大影响

中国证券登记结算有限公司(下称“中国结算”)12月8日发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》(下称《通知》),就此事项,中国结算有关负责人接受记者采访,对《通知》对股市的影响进行了介绍。该负责人表示:从最近两周新增入库的回购质押券的数据来看,投资者提交新增入库质押券数量不大,总体呈减少趋势,上周整个交易所市场新增入库面值仅50亿左右,其中从证券公司渠道提交入库的量更小。本次通知针对新增入库的控制不会对市场造成重大实质性影响;此外,由于债券市场和股票市场相对隔离,市场属性、投资者结构、资金偏好等相关方面有较大差异,股票市场应该不会因此受到重大影响。 上证

国元视点

债市扰动 股指开启强势震荡

周二受中证登收紧信用债回购门槛消息影响,股指展开强势震荡。早盘券商、港口、钢铁、水泥蓝筹快速轮动,午后蓝筹迅速降温,股指大幅跳水,而小盘股纷纷下跌,创业板指数延续弱势调整。截至收盘,上证指数收于2856点,成交7934亿元,量能再创新高。展望后市,债市“黑天鹅”叠加股指技术指标连续超买,股指日K线呈现放量长上影线的长阴线,预计股指短期将改变运行轨迹,由单边上涨转为震荡概率加大,操作中,关注中央经济工作会议受益品种。

债市“黑天鹅”事件来袭。12月8日中国证券登记结算有限责任公司发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,对企业债回购进行调整。今年以来已多次收紧质押标准,本次调整力度进一步加大,“除认定的债项评级为AAA级、主体评级为AA级(含)以上(主体评级为AA级的,其评级展望应当为正面或稳定)的企业债券外,暂时不受理新增企业债券回购资格申请,已取得回购资格的企业债券暂不得新增入库”。目前交易所主体AA评级(含)以上企业债存量1.85万亿元,其中债项达不到AAA评级的企业债余额达到1.34万亿元,预计去杠杆导致的流动性冲击。企业债和产业债受直接冲击,但由于多数债基杠杆较高,去杠杆压力将导致流动性风险。对股市影响稍显间接,总体偏负面,影响其一是利率渠道,影响到投资者情绪;其二是部分券商、保险自营的债券交易收入占比较高,对于领涨板块形成一定冲击。

债市“黑天鹅”是引发市场调整的诱发因素,而连续多日的上涨后获利盘累积,多个技术指标呈连续超买,股指存在内在调整压力。周二股指日K线呈现放量长上影线的长阴线,预计股指短期将改变运行轨迹,由单边上涨转为震荡概率加大。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn