

# A股大跌是“长痛”还是“短痛”？

## 沪指一度退守3000点,机构建议控制好仓位

### 1 美联储加息预期升温

投资者最关心的问题是,此轮下跌是“短痛”还是“长痛”?答案可能要问美联储。目前美联储一项极为罕见的演讲安排让投资者嗅到了“危险气息”——9月13日凌晨1时15分,美联储理事布雷纳德将就经济前景发表讲话。值得注意的是,她的讲话是临时安排的,也将是9月利率决议之前最后一位讲话的美联储官员。

一般而言,美联储在利率决议之前的一周会进入“缄默期”。有分析称,布雷纳德的讲话被视作美联储9月意图的一个重大信号。如果真是这样,情况就复杂了:刚刚结束的G20会议政策基调就是,降低货币政策权重,增加财政政策权重。全球可能已经处在一个全球流动性的拐点上。如果这次美联储加息快于预期,利率见底的大背景会进一步确立。这意味着全球投资者的“长痛”开始了。

### 2 多因素拖累A股深幅调整

上周五美国股市三大股指均出现2%以上的跌幅,外盘走弱对A股形成拖累。证监会发布修改后的《上市公司重大资产重组管理办法》并正式实施,市场对于概念股的炒作将进一步降温。加上前期市场持续震荡难以突破,令投资者做多意愿下降。

另外,证监会发扶贫意见,贫困地区IPO不用排

队,属变相扩容,股指供给压力增加;沪深交易所拟对分级基金投资者设立30万元门槛,新规实施日期为10月9日,对市场情绪波动引起的炒作形成抑制。

受多重因素影响,A股出现较大幅度调整。综合类、贸易服务、有色金属、IT等多个板块录得逾3%的较大跌幅。当日仅有电力板块跌幅在1%以下。

3 昨天,受外盘走弱等多因素拖累,A股出现深幅调整,行业板块悉数收跌。盘中沪指一度击穿3000点整数位,此后跌幅收窄,尾盘收报3021.98点,跌幅为1.85%。两市仅200余股上涨。两市成交量较前几个交易日有所放大。香港恒生指数周一收盘跌3.36%,创自2月11日来最大跌幅。

目前,A股已从高位3140点退守至3021点60日均线附近,在市场情绪不安的情况下,投资者该如何把握?  
记者 张寅



漫画 章丽珍

### 3 机构:投资者不宜重仓参与

由于中秋节放假休市影响,本周实际只有3个交易日,对于后市,机构建议投资者不宜重仓参与这种不安的市场。

海通证券首席策略分析师荀玉根表示,今年以来市场波幅收窄源于投资者结构变化,2016年年中相比2015年年底,机构投资者在增加,散户比重在降低。目前判断6月24日以来的行情主逻辑还没逆转,不过边际上挑战正变多,行情从大胆向前路段演变到小心驾驶路段,市场中期仍是震荡格局,业绩仍为选股的重要依据。在投资策略上,应坚持稳字当先,业绩为王、适当参与主题,如家电、食品、消费电子、上海国改、PPP、云计算等。

方正宏观表示,全球货币宽松可能已经走到尽头,美联储重要官员鸽转鹰,欧央行维持利率不变,中国央行锁短放长,未来货币存在边际收紧风险,这将挑战未来金融市场的稳定性。国内政策组合正转

向以财政为主、货币为辅,这一变化对大类资产的影响是:债市震荡,与财政发力相关的PPP、工程机械等股市板块机会凸显。

宁波海顺高级投顾管杰表示,自8月中旬及9月初沪指两度上攻年线未果后,股指持续处于年线下方振荡整理的态势中,成交量萎靡,热点切换快且没有持续性,操作难度较大,赚钱效应较差,这样的现象导致市场交易情绪越发趋于谨慎,大盘走势陷入僵局,有效上攻乏力。在这样的背景下,周末市场的利空消息为市场提供了一个主动调整的契机,短线资金的退出也一定程度释放了大盘下跌空间。虽然这样的结果会使得市场短期内的参与情绪进一步萎靡。但股指下探至3000点附近后受到支撑有所回升,3000点一线支撑仍然较为明显。操作上建议投资者控制好仓位多看少动,静待市场企稳信号的出现。



# 第26届宁波国际汽车博览会

## 全家欢乐嘉年华

9.15-18 国际会展中心

赏车 购车 逛月宫  
厂方直销 购车冰点价  
“三江共明月”月宫主题秀  
万只气球梦幻儿童主题秀

中秋 开幕



全家一起来 小童免票

车博会友情提示:

免费接驳巴士: 地铁海晏北路(文化广场)站 ↔ 会展中心东门 前三天8:00-17:30

1. 为维护您的权益,请在指定售票处购票,外圈兜售的多为假票废票,将被拒绝入场,小童免票(1.4米以下);
  2. 场馆内人员众多,请务必照顾好孩童及物品(特别是外露的照相镜头);
  3. 车博会场内设有多个免费饮水点,您无需自带或在场外购买饮料;
  4. 车博会启用会展中心所有场馆,展出面积庞大,请合理安排及分配好观展时间。
- 公交: 512、517、36至会展中心东门; 17、21、521、356、168、810、351至会展中心南门;  
529、782、788、789至会展中心北门  
公共自行车: 会展中心东南西北均有点位

支持: 宁波市人民政府 协办: 宁波日报报业集团 宁波市汽车流通协会  
友情支持: 宁波新文展览服务有限公司

广播支持:

主办: