



漫画 严勇杰

4·19魔咒再次来临 A股失守半年线 创两个月新低

近日，一场由密集监管引发的杀跌浪潮正在席卷A股。昨日，沪深两市延续跌势，双双低开低走，随后快速跳水失守半年线。A股主要股指连跌4日。其中，沪指创下两个多月新低，盘中最低下探至3147.07点，创业板指最深跌幅达2%。

4·19魔咒再次来临

在A股历史上，有所谓的4·19魔咒，即每年的4月19日（如果是周末就是当天前后两天）上证指数往往会出现大跌。

这一神奇的现象从2007年起较为明显：2007年4月19日当天，沪指暴跌4.52%；2008年4月18日（19日为周末）沪指大跌3.97%；2009年4月19日沪指跌1.19%；2010年4月19日沪指暴跌4.79%；2011年4月19日沪指跌1.91%；2012年4月19日沪指跌0.09%；2014年4月21日（19日为周末）沪指跌1.52%；2015年4月

20日（19日为周末），沪指跌1.64%；2016年4月19日沪指尽管跌幅不大，但次日却大跌2.31%。

昨日这一魔咒依然见效，沪深两市在三连阴后再度双双大跌。截至收盘，上证指数跌0.81%，报收3170.69点；深证成指跌0.61%，报收10348.41点；创业板指跌0.15%，报收1845.38点。沪深股指日K线已出现两个跳空缺口，恐慌指标中国波指大幅上涨，盘中一度涨幅高达近10%，市场恐慌情绪提升。Wind数据显示，近期主力资金大量出

逃，日均净流出达268亿元。

近一周，概念板块全线下跌，次新股成为本轮下跌的重灾区，跌幅最大达11.6%。据Wind统计，近一周跌幅超过20%的53只个股中，三分之一为2017年上市的新股，近8成主力资金撤退。

业内普遍认为，多重因素叠加导致A股跌跌不休。首先，密集监管可以说是股市本轮大幅下跌的导火索。监管层重点关注区域游资，类似温州帮、山东帮，导致个股频频闪崩，加剧市场恐慌气氛，而针对次新股炒作

等恶性市场行为的“定向调查”，对相关板块也造成了较大影响，引发了市场谨慎情绪升温。特别是前期领涨板块雄安概念股行情分化，助长了弱势板块跟风调整，导致场内资金大举出逃。最新数据显示，证券保证金上周净流出682亿元。其次，有大行资管业务人士反映，近期委外赎回得比较厉害，最近两个交易日债市均有大额卖盘出现，场外资金难免会出现短暂偏紧的情况。此外，欧美等外围市场下跌以及地缘政治风险等也给A股市场带来了负面影响。

A股杀跌告一段落？

从昨日盘面观察，随着雄安概念、次新股等见底回升，大盘尾市也呈现出震荡回升的走势。对于后市走向，市场人士的观点并不一致。

看空业内人士认为，市场受政策影响较为明显，没有资金支持，短期内很难再次发动行情。沪指已确认跌破3200点，做多意愿匮乏，抛售心态正在强化，这种局面对后市不利。

“板块、概念股行情剧烈分化仍在持续，对很多个股而言可能下跌容易，上涨难。”某私募人士表示，事实上，这

种情况从3月初就已经开始显现了，只不过前期大盘的相对强势和部分主题投资机会的崛起，使得这一现象被弱化了。对于后市，即便出现反弹，也需保持谨慎。

某分析人士称，目前沪指是“岛形反转”形态，在形成两个跳空缺口的情况下，两市股指均已失守60日均线半年线，短期走向并不乐观，仍需等待调整到位。

不过，也有部分机构并不悲观。看多机构普遍认为，市场快速杀跌，将积聚反弹力量，大盘大幅回调将告一段

落，建议投资者在控制好仓位的前提下回归价值投资。

海通证券认为，中期中枢抬升的震荡市没变，主逻辑是盈利预期改善，但既然是进二退一，有进就会有退，春天也会有倒春寒，需要关注去杠杆政策和中美经贸关系变化等因素。尽管短期雄安新区主题面临过热后调整的压力，参考以往区域主题的发酵路径，后续随着政策的继续推进，其持续性和拓展性值得期待。

国信证券认为，市场短期调整不改慢牛趋势，市场调整中坚守价

值主线，目前正是寻找优质龙头公司的好机会，建议沿着高资产收益率低估值和产业集中度提升两条主线寻找优质龙头公司，行业配置上推荐消费特别是耐用消费。

申万宏源认为，区域性主题即将进入最终博弈阶段，在存量博弈格局下，前期赚钱效应的区域性主题一定程度上分流了消费品的配置资金，喧嚣过后，兑现收益的机构投资者可能重新回归底仓配置，消费品将重新开始贡献相对收益。

记者 张波

雄安概念股能否卷土重来

商报讯（记者 张波）昨日，雄安概念股再度出现反弹，创业环保、泰达股份、博天环境、中持股份、银龙股份等涨停，数字政通涨9.04，其他个股均有不同程度的上涨。雄安概念股能否卷土重来？

4月份以来，A股市场表现最亮眼的是雄安概念股，各路资金掀起了一股轰轰烈烈的炒作浪潮，但板块行情持续不久就出现分化，特别是随着近日大盘大幅回调，雄安概念股成了资金出逃最明显的板块，4月17日，仅华泰证券北京的一家营业部就卖出雄安概念股套现了15.42亿元。

有分析人士称，游资是推动前期雄安新区概念暴涨的主要力量，游资的短期逐利性导致了行情快速分化，甄别“真伪”雄安概念很重要。

对于雄安概念股的想法，自月初至今就讨论不断、意见纷呈。不过绝大部分业内人士还是认为，应该用更长远的视角来看待相关板块的投资机会。

某券商人士称，目前，对于新区建设规划尚未出台，在资本市场的眼中还是一个美丽的梦。如何好？哪方面好？却还不太清晰。只有随着建设的推进，相关行业和相关企

业实质受益，才会逐步反映到市场上，是一个去伪存真的过程。

“像这样大的一个主题，生命周期会比较长，应该基于更长期的心态去把握投资机会。”某私募人士称，基于短期炒作去追逐不是好的投资策略，后续还是要留意配套政策和制度的出台，从中寻找长期投资机会。

雄安新区作为一项“千年大计”，其概念股具备持续演绎的条件。至于雄安概念股具体演绎路径，机构们普遍认为可参考“上海自贸区”和“一带一路”的经验。有机构分析发现，这两个主题初期上涨行情均持续1个月左右，雄安新区概念股也可能与此类似，后续还会有新一轮行情启动。

不过，业内人士提醒，对相关雄安概念股要进行甄别，能够分享新区建设红利的上市公司毕竟是少数。前期不少蹭“雄安”热度的股票，短期过快上涨之后，回调的风险是巨大的。对雄安新区概念股大面积停牌核查，就表明了监管层对市场恶意炒作的监管力度正在加大。真正的受益股可能还需从公司业务及所处地域出发，衡量公司的受益程度。



4月19日 星期三 晴

今日，大盘跳空低开低走，跌破了半年线，也跌破了两个多月以来的箱体下轨，说明趋势已坏。放量则说明恐慌盘加速涌出，很多股票的跌幅已经和股灾差不多了。

从涨跌幅榜上看，今天盘面最强的板块是次新股和高送转。从技术面上看，这些股大都是因为超跌太多而导致的反弹，所以很难有持续性。

再看雄安新区概念，今天依然是调整。目前，无论是技术走势，还是人气、基本面，资金关注的点还是雄安新区概念，今天有

几波资金尝试去拉相关个股，但最后都被打回原形。现在就需要一只盘子相对较大的雄安新区概念股出来表现，给场外资金以信心了。

历史数据表明，2014年至今，沪指连续4日下跌有9次，但在第二个交易日中上涨次数占比超过80%，5天后大盘涨幅更是可观。但从技术上看，这次大盘四连阴就有两个缺口，一个是岛形反转，一个是突破性缺口。这两个缺口都是具有杀伤力属性的，不可小觑。所以，即使超跌的大盘短期会有反弹，也不要

有太高的期望值。总的来看，如果雄安新区概念能够企稳，就做一把反弹，但要根据大盘走势灵活控制仓位。老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。