

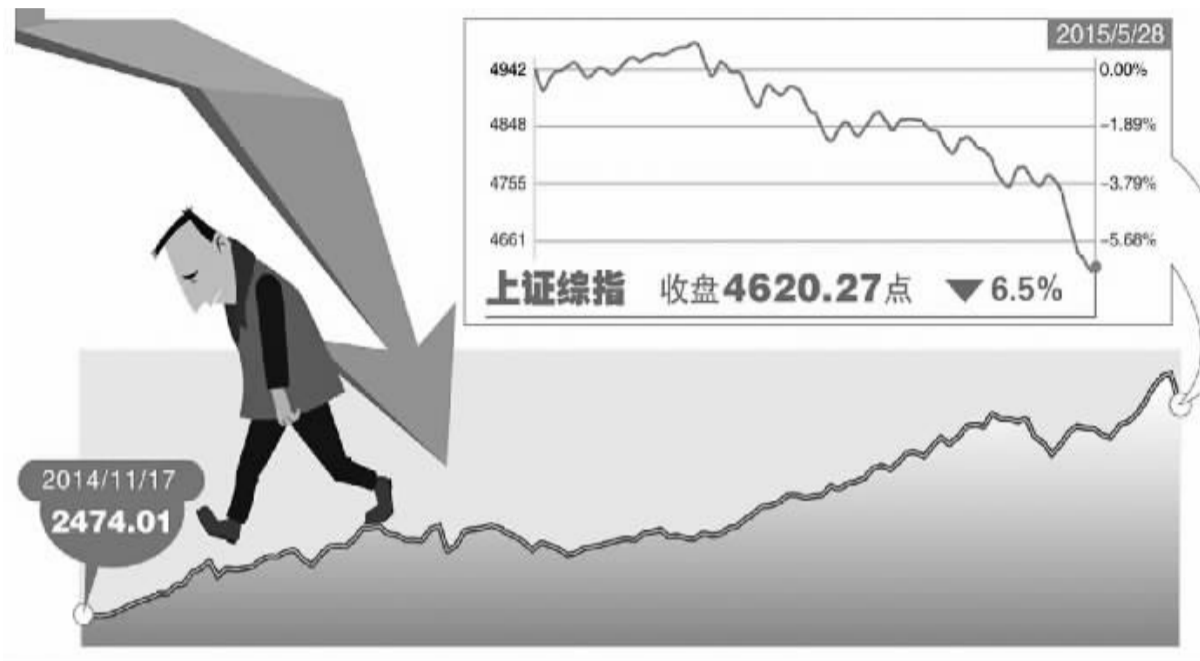
沪指  
↓ 6.5%

# 多重因素致昨日股市暴跌

## 机构预测“看多”后市

昨日,沪深股市上演“惊魂一幕”。在经历了开盘短暂的震荡上行后,股市启动跳水走势,接连跌破三大整数位后,上证综指收于4620.27点,下跌6.5%;深证成指收于15912.95点,下跌6.19%。

分析人士认为,获利盘回吐、新股发行在即、汇金减持银行股传闻和券商收紧融资杠杆等多重因素导致股市暴跌,适度调整有利于市场健康。而一些证券机构人士也认为,大跌并不会改变牛市格局,短期调整后有利于行情走得更远。



新华社供图

### A 盘面回顾

#### 沪指创年内第二大单日跌幅

本周以来,沪深股市一路走高,沪指不停歇地一口气连续突破4700点、4800点、4900点关口,直奔5000点而去。两市的成交频现天量,成交金额突破两万亿元。28日,随着“5·30”节点和5000点关口的临近,市场情绪趋向敏感。

受多重利空因素冲击,A股延续多日的强势戛然而止。28日上证综指以4943.74点小幅高开,早盘延续惯性继续走高。上摸4986.50点的近七年新高后,沪指突然掉头下行。经过上午的震荡走势之后,各种利空传闻在市场发酵,股指午盘持续走低,接连跌破三大整数位后以4620.27点报收,跌幅高达6.5%,创下年内第二大单日跌幅。

深证成指暴跌逾千点,以15912.95点报收,跌幅也达到了6.19%。中小板指数和创业板指数分别下挫6.3%和5.39%。

### B 股市分析

#### 适度调整让市场走得更远

正当人们为股指的持续冲高而感到不安时,沪深股市在沪指逼近5000点整数关口之际迎来了一次大的调整。28日,上证综指暴跌320多点,跌幅6.5%。分析人士认为,获利盘回吐、新股发行在即、汇金减持银行股传闻和券商收紧融资杠杆等多重因素导致股市暴跌,适度调整有利于市场健康。

“沪深各大股指经过一周多的上涨,再次积累了不少获利盘,适逢下周中核电等新股批量发行,投资者心态骤然微妙,市场波段性地回档是正常的。”中信证券投资顾问高翔说。

南方基金观点也认为,两个多月来,上证指数连续上升50%,基本上没有经历过像样的调整。近期大盘连续上攻,累积了大量获利盘,获利盘回吐加大调整力度。而临近5000点整数关口,大盘在获利盘压力下出现一定的调整。

在市场自身有调整需求的背景下,下周沪深两市将再度迎来新股批量发行。6月2日起的两个交易日内23只新股集中申购,其中包括堪称“巨无霸”的中国核电。机构预计本轮申购冻结资金总额或高达7万亿元至8万亿元,创下IPO重启以来的“之最”,届时资金面将备受压力。多位分析人士认为,这是股市暴跌的一个重要因素。

此外,高翔认为,部分券商再跟进提高融资保证金比例,汇金公司减持工行和建行的传闻以及

股指重挫拖累个股普跌,两市上涨交易品种不足300只。不算ST股和未股改股,两市106只个股涨停,其中包括当日上市的7只新股。跌停个股则高达约600只。

伴随恐慌性抛盘涌出,沪深两市大幅放量,分别成交12479亿元和11727亿元,以逾2.4万亿元的总量再创A股史上单日最大成交纪录。

权重板块集体重挫,成为引发大盘暴跌的主力。石油燃气板块整体跌幅逾8%,煤炭、建筑工程、运输物流、券商保险板块跌幅也超过或达到6%。造纸印刷成为唯一上涨的板块,但幅度十分微弱。

昨日,51只个股也近乎全线翻绿,除了正在停牌的围海股份、圣莱达等4只个股外,跌幅超过5%的达到35只,跌停的超过10只,鲍斯股份、龙元建设等跌停,飘红的仅有3只。

央行定向正回购的传闻,都对敏感的市场情绪带来了压力。

港交所公开披露的信息显示,中央汇金公司26日在A股场内减持建行和工行,涉及交易总额约35亿元。业内人士表示,与两大行的市值规模相比,此番减持力度有限,但对市场情绪产生了较大的负面影响。此外,有媒体报道称近期央行向部分机构进行了定向正回购操作,规模超过千亿元,这也让部分投资者担忧货币政策的新影响。

对于后市,南方基金认为,本次调整将充分消化获利盘的压力,有利于行情走得更远,中期牛市格局不变。

高翔认为,从行情发展的逻辑看,一方面经济仍面临较大压力,稳增长政策仍在持续加码,另一方面资金面仍然宽松,社会资金搬家入市的趋势未改,适当调整反而会使牛市走得更稳更长。

值得关注的是,近期监管层不断加强对股市的监管,从规范券商融资业务,进一步放开融券业务,到严厉查处市场操纵等违法违规行为,旨在打击过度投机,控制市场风险。

分析人士也提醒,尽管有流动性的支撑,但随着股指的不断走高,风险必然积聚,投资者需保持谨慎,充分认识市场潜在风险。

### C 后市预测

#### 机构一致“看多”后市

中证投资认为,大跌并不会改变牛市格局,只有充分洗盘换手,才能为5000点之战积蓄足够动能。短期操作上应加强风险管控,对于涨幅过大品种可适当锁定盈利,可逐步逢低吸纳政策红利确定和前期滞涨的优质洼地品种,提升安全边际。

南方基金认为,下半年,蓝筹股行情仍然值得期待。前期滞涨的板块,如房地产、银行、券商、汽车等板块有望成为资金关注的估值洼地,成为新一轮上涨的领涨板块。

海通证券资产管理有限公司副总经理张士军认为,牛市才刚刚开始,至少还有两到三年的时间。目前A股市场面临震荡,中短线投资和中长线投资目前面临利益交换。股票市场到目前仍然是结构性的上涨,创业板和新三板已经涨得较多,但主板的市盈率目前仍然较低,比如券商股仍有机会。更好的机会是港股,还有很多市净率低于1倍的股票,与A股相比有很大的优势。

历史数据显示,股市大跌次日反弹概率逾七成。据东方财富Choice数据显示,自2000年以来,沪指当日跌幅超5%的共有28次,次日反弹共21次,占比达75%;最近一次跌幅超5%的是今年1月19日,当日沪指下跌7.73%,次日反弹1.82%。

据新华社

### 本地连线

#### 宁波股民“苦中作乐”

□记者 房伟

“从接近收盘到刚才,客户咨询的电话就没有断过。”昨天傍晚6点半左右,甬城一家券商营业部的投顾小丁告诉记者,尾盘的暴跌直接把一些股民给“拍”晕了,营业部里很多人都围着咨询,场面相当忙乱。

相比起营业部火爆的咨询场面,也有一些宁波股民“苦中作乐”,有的还互相发红包安慰。

“开盘涨停没卖,早盘跳水没卖,午盘跌了近200点时,个股又封涨停还是没卖,可到了最后5分钟,就没有然后了……”股民于先生告诉记者,对于昨天的大盘走势,自己一直郁闷于心。

“今天能保证市值不大跌的投资者很少。”投顾小丁告诉记者,来咨询的客户中,近一半是满仓,超过三成是半仓到七成,“除非持有涨停或涨幅较大的个股对冲一下,否则市值跌幅肯定不小。”

不过,即便是在一片哀鸿的气氛中,也有一些宁波股民“苦中作乐”。离收盘还有6分钟,记者所在的一个微信群里,就有朋友互相发出了附言“大盘挺住,不哭”的红包,戏言这是“大盘暴跌下的安慰”。股民秦先生告诉记者,心酸而又无奈的他,在群里已经连发了四五个红包。

“其实,在中午12点半左右,我们就给客户发了风险提示短信,建议清仓或减仓。”鄞州区一营业部老总向记者展示了系统发出的这条短信:目前看来,短期市场狂热过度,个股加速上涨后面临一定回调风险,从控制风险角度看,短期建议客户下午清仓或者减仓,锁定利润,观望几天再做定夺。“虽然发了提醒,但要投资者能在狂热的市场环境下做到进退自如,实际上比较困难。”该负责人告诉记者。

“其实有涨有跌才是股市。”昨日,一营业部老总向记者表示,炒股心态很重要,一跌就割肉、一涨就追高,最终收益率肯定不行。关键还是要发挥自己的优势,找到自己的交易策略,才能不变应万变。