

# 两市满眼绿油油 股民内心拔凉拔凉

## 网友称周四的惨烈暴跌,表明A股依然在一个超长周期的大熊市中

本报讯(记者 卢道明)周一沪指刚刚大跌104个点,美股周三暴跌引发全球股市重挫,A股也跟着后面栽跟头,周四又继续大跌142个点,盘中跌穿“熔断底”,失守2600点关口。两市超过1000股跌停,市场恐慌情绪持续蔓延,人气降至冰点,行业板块尽墨,蓝筹股全线飘绿,上涨个股不足百家。如今距离2015年发生的股灾已有3年多,千股跌停的再现似乎又唤醒了股民心中血淋淋的记忆,有网友称周四的惨烈暴跌赔钱赔得透心凉,大盘其实并没有走出股灾的阴影,依然在一个超长周期的大熊市中挣扎。

股民老张昨日上午打开电脑看了美股走势,大吃了一惊,各种类似“道指暴跌800点”的消息映入眼帘。他预想,对于外围,A股历来都是跟跌不跟涨的习惯,估计A股又要调整了,于是他在开盘前就把股票清仓了。让老张没想到的是,A股全天单边下挫,盘中跌穿“熔断底”2638点,失守2600点关口,两市逾千个股跌停,超2000个股下跌逾8%。“今天真是反应及时,躲过了一劫。”老张心有余悸地说。

能幸运躲过此次股市大跌的毕竟是极少一部分,一片惨淡的股市可让不少股

民赔惨了,尤其是买了那些跌停股票的股民,个个都是赔钱赔得透心凉。

“手中的3只股票2只跌停了,另外1只也跌了8%,今天内心真是拔凉拔凉的。”股民小李感慨地说。今年9月,沪指从2644点开始反弹,涨了近200点,小李的账户赚了15%。没想到,国庆后,大盘连续两次大跌,赚的钱就赔光了。

“周一刚大跌,没想到周四跌得更狠,本来以为沪指已经跌了3年已经到了地板层,没想到还有地下室,‘熔断底’2638点就像一层纸被吹破了,多头在这个点位竟然没有一点反抗,真是明枪易躲暗箭难防。”对于周四的行情,股民吴先生也颇感意外。他是9月下旬大盘走好的时候,加满仓的,节后的连续大跌,让他损失巨大。国庆假日最后一天,央行宣布降准1%。当时觉得,这个消息带来的影响并不会强烈,至少是有滞后性的,时间上看15日之前,小命都拴在钢丝绳上。果不其然,还没等到阳光普照,就被外盘按在地上揍得起都起不来,大盘遭遇系统性杀跌,他手上的股票亏了15%以上。他认为,大盘其实并没有走出股灾,依然在一个超长周期的大熊市中挣扎。

对于后市,股民杨女士认为并不乐观。她认为周四盘低开-4%,一路下跌,虽然收盘时大盘反抽了20个点,但全天这种断崖式的下跌,若无超级利好刺激,想要翻身难度太大,大阴之后会有修复,但修复完继续探底,2600~2640点附近反抽即是跑路的机会。目前的行情绝对不适合抄底,管好手,多看看就好。



## 大跌之后 A股怎么走?

对于昨日股市暴跌,A股何去何从?多家私募机构认为市场仍然处于底部区域,并不悲观。

磐耀资产董事长辜若飞表示,目前A股的估值水平已经和历史几次大的底部区域相当,已经反映了投资者对基本面的担忧情绪,然而客观对比当前和历史上海内外的几次危急时刻的情况,其实当前国内的基本面情况并没有必要过于恐慌。当前经济基本是在主动进行去杠杆以及进行房地产调控,整体节奏有控制,我们认为并不存在爆发金融危机的可能性,并且主动调整完成之后经济会重新焕发出新的活力。

联讯证券表示,短期内,A股情绪上肯定会受到美股大跌的影响,而且北上资金也会有一定程度的外流。但是,估值跌至目前的水位,已经没有继续恐慌的必要。从技术角度看,沪指在2450点附近有支撑;从基本面看,目前中国经济只要传统工业和房地产不出问题,发生经济危机的风险较低,在工业供给侧改革以及房地产调控背景下,这种风险反而是在降低。所以,当下中国经济的风险小于

2014年和2008年。沪指在2530点附近有技术支撑,距离目前点位大概有10%的下跌空间,也有望在2450点附近得到支撑,跌幅约5%,会小于美股。

星石投资表示,A股的影响主要关注两个方面,首先是中美利差压缩,人民币汇率承压,制约国内货币政策。关于汇率对A股的影响,需要关注的是否形成显著的资金外流。目前外汇占款、外汇储备规模维持平稳,央行逆周期因子+适度资本管制对汇率预期有较好的提振。国内货币政策的操作从上周央行的降准来看,未来更多关注国内经济变量。

另一方面就是情绪面上的冲击。本次A股调整可能更多是受情绪面的冲击。但本次的冲击可能会边际弱于今年2月份,相比年初,A股已经经过前期的深度调整,风险释放得相对充分。同时,海外的压力可能会促进国内政策更加积极,一定程度上对冲海外冲击。对于A股来说,后续加大对国内改革提速的关注。

大成基金分析,在全球市场弱势而美股暴跌的情况下A股很难独善其身,而美股的暴跌则主要是国债收益率不断上涨

## 换手率大减,恐慌情绪少了

受美股大跌影响,昨日早盘亚太股市哀鸿遍野,上证综指收跌4.34%,一举击穿2016年初的“熔断底”2638点。仅从盘面数据来看,千股跌停的情况又一次上演,与上轮“熔断底”相比,昨日的2600点展现出了不同的特征,不同的是,许多个股不再不分好坏、不讲业绩,泥沙俱下式的跌停。

**其一:个股分化,中小创个股超跌严重**

与上证综指相比,中小板和创业板指数击穿前期底部的时间还要再提前几个月。自2638点以来,市场的投资情绪出现变化,2016年、2017年价值投资理念占据了市场的主导,其间一大批蓝筹股顺势崛起,而在上轮牛市中大放异彩的中小创个股则表现暗淡。

从昨日午市收盘价来看,沪深300指数相比于2016年1月27日沪指2638点时的收盘价仍高出7.5%,而中小板和创业板指数相比于当时则下跌了18%和36%,超跌现象严重。

从估值来看,昨日上证综指的市盈率与“熔断底”当时的估值水平基本持平,而中小板指和创业板指的估值则较当时的降幅分别高达30%和45%。

**其二:换手率大减,恐慌情绪大不如前**

与“熔断底”2638点时市场大量弥漫恐慌情绪不同,此次2600点的出现是市场较长期博弈的结果。2016年初,上证综指由高点5178点降至2638点仅用了7个月,而此番上证综指由阶段性高点3587点降至2600点用了8个月。

从换手率数据来看,在2016年1月27日前的30个交易日,上证综指的总换手率高达23.63%,是11日以前30个交易日换手率10.27%的两倍,中小板的换手率更是比此次低点前30个交易日高出

2015年以来千股跌停情况

日期	跌停家数	沪指涨跌幅(%)	收盘点位
2018-10-11	1120	-5.22	2583.46
2018-06-19	1083	-3.78	2907.82
2016-02-25	1436	-6.41	2741.25
2016-01-26	1069	-6.42	2749.79
2016-01-11	1300	-5.33	3016.70
2016-01-07	1334	-7.04	3125.00
2016-01-04	1318	-6.86	3296.26
2015-09-14	1456	-2.67	3114.80
2015-09-01	1077	-1.23	3166.62
2015-08-25	2001	-7.63	2964.97
2015-08-24	2187	-8.49	3209.91
2015-08-18	1585	-6.15	3748.16
2015-07-27	1812	-8.48	3725.56
2015-07-15	1275	-3.03	3805.70
2015-07-07	1753	-1.29	3727.12
2015-07-03	1430	-5.77	3686.92
2015-07-02	1463	-3.48	3912.77
2015-06-29	1514	-3.34	4053.03
2015-06-26	2028	-7.40	4192.87

137%。

与前次相比,此次市场的跟风和恐慌情绪较弱,市场多空仍在博弈,不少投资者仍选择观望,市场更易提振信心。

**其三:低价股比例大幅上升,安全边际更高**

与2016年的“熔断底”相比,当前沪深两市的低价股数量占比大幅提升。以5元为分界点,2016年1月27日两市低价股数量占比仅为5.86%,而当前低价股占比则高达27.1%。当前两市股价在2元以内的个股已有36只,而在2638点时期,两市股价最低的个股也有2.36元。

以算数平均值来算,当前两市个股的平均股价为11.43元,比上轮2638点时的18.22元减少了37.27%。低价股比例的大幅上升意味着个股的安全边际比上轮熔断时整体有所提高。据《证券时报》

## 基金业协会发声力挺股市 市场最差就是投资好时候

2018年10月10日,中国证券投资基金业协会私募股权及并购投资基金专业委员会2018年度第二次工作会议在北京召开。会议重点围绕并购基金积极参与资本市场等热点话题进行了研讨;委员们认为“市场最差的时候就是投资最好的时候”,“专业机构在逢低投资”,“往往市场最惨淡的时候,就是PE投资最好的时候”,当前资本市场虽然有一定波动,但是较好的长期价值投资机会已经显现。

同时,希望相关政府部门能够为并购基金参与资本市场提供便利的政策条件,加强市场流动性,让并购基金能够发挥其专业能力服务上市公司,有效配置资源,提升上市公司价值,最后能以市场化的方式退出。中国证监会上市部副主任曹勇认真听取了与会代表的意见建议,表示会积极研究相关问题,探索改革相关政策与制度,增强专业投资者参与资本市场的信心。

(上证)

(上证)