

A股断崖式暴跌 小心“熊”出没

地产杀跌,沪指放量暴跌 2.63%,失守 2400 点



□ 本报综合

昨日,午后股指震荡杀跌,随着地产、水泥、金融等板块加速回吐涨幅,拖累股指呈现跳水走势,沪指完全回补了盘初缺口。是何原因导致两市断崖式暴跌?后市A股又将何去何从?

盘面简述:

昨日大盘早盘高开高走,深成指盘中创出新高,但受温家宝午间表示地产调控不动摇消息影响,午后开盘两市突然大幅跳水,地产、水泥板块领衔砸盘,大盘呈现断崖式走势。

截至收盘,上证指数收报 2391.23 点,跌 2.63%,成交 1707.36 亿元;深证成指收报 10094.89 点,跌 3.19%,成交 1569.14 亿元;中小板指数收报 4783.79 点,跌幅 3.79%,成交 674.11 亿元。两市均创出自去年 11 月 30 日

原因解析:

1.政策面利空

国务院总理温家宝周三表示,中国政府房地产调控的决心是坚定而不动摇的,房价还远远没有回到合理价位。受温总理调控房价不放松讲话的影响,房地产板块午后大跌,成为砸盘主力。广发证券分析师林鲁东表示,大盘之所以迅速跳水,主要是因为总理提到房地产调控不能放松。

2.行业面利空

国际评级机构标准普尔最新观点指出,中国银行业或将迎来信贷质量下行期,今年不良贷款率或将上升 2~3 个百分点;而国内经济放缓和贷款定价可能下降,或将侵蚀中国银行业 2012 年的利润率,从而令经营表现趋弱。

3.资金面利空

2012 年刚刚行进至 3 月,上市券商新一轮再融资的发令枪又打响了。此前,东北

证券数次增发失利、长江证券再融资遇冷遭“包销”、海通证券港股 IPO 去年搁置等已被抛诸脑后,一场扩充净资本的战斗已打响。

盘面来看,各板块普跌,传媒娱乐、玻璃板块、家电板块跌幅居前,地产、煤炭、金融等板块均走低;概念股方面,触摸屏、三网融合、电子支付等板块大幅下挫。个股方面,熊猫烟花、滨海能源等 13 只非 ST 类个股涨停,金利科技、荣安地产等 4 只非 ST 类个股跌停。

据统计,目前共有 5 家上市券商正处于再融资进程中,预计将合计募集资金超过 200 亿元,而募集资金的用途无一例外,都是扩充净资本,开展创新业务等。

4.产业面利空

进入 3 月份,国际油价持续高涨,国内成品油价格的“按兵不动”,让石化双雄旗下多家炼厂和地方民营炼厂都陷入不同程度的亏损。其中,炼油业务占比较高的炼厂,亏损幅度也较高。

炼厂严重亏损的大背景及三地原油均价变化率大幅超越 4% 这一红线等原因,让“两会”后国内汽柴油价格上调的预期也趋于强烈。

后市研判:

中原证券:周三 A 股市场风云突变,在“两会”即将结束之际,部分投资者选择了套现离场,投资者担忧政策维稳和利好因素消失,致使资金撤离市场。由于在 2450 点附近投资者本身均较为谨慎,股指短期再度持续上涨的难度显著加大,昨日下午终于形成了多杀多的格局。股指短线杀跌过大,后市应该会有震荡,建议投资者择机减磅前期题材股、次新股以及累计涨幅较大的部分品种,继续降低仓位比例,等待后市逐步明朗之后再择机操作。总体而言,逢高减磅,降低仓位,锁定收益,控制风险。

民生证券:“两会”的结束成为昨日空头肆虐的理由,市场看似突然的放量下跌,其背后的原因在于场内资金的信心不足。虽然笔者对今年上半年的市场维持看好,但短线来看,如果在随后指数不能有效收复今日的

失地,则可确认短线调整的开端。因此,投资者应当注意对前期涨幅过大品种的减磅操作,尤其是题材股的回落风险已经出现,注意回避,多看少动或成为短期较优的一种投资策略。

国诚投资:从指数运行趋势看,目前主板成交量很难放大,指数上升空间有限,真正有效支撑市场继续上扬的基本面做多理由明显不足。随着两会的结束,市场震荡将进一步加剧,调整的概率相当大,唯一不敢轻易下结论的是结束的方式。个人感觉突然变盘的概率也是比较大,涨得多的时候,我们还是应多想未来的跌可能也不含糊,多一点儿理性,免得总是在跌的时候骂人。操作上,保持适度仓位,静观其变,现在出掉那些获利丰厚的个股套利之后,也不要轻易再补回筹码。

东京股市日经股指站上万点大关

□ 据 新华社

受隔夜美股大涨和美元对日元汇率上升鼓舞,14 日东京股市日经 225 种股票平均价格指数站上万点大关,比前一个交易日上涨 1.53%,创下近 7 个半月新高。

前一个交易日纽约股市大幅收高,道琼斯指数收在 13000 点之上,纳斯达克指数 10 多年来

首次收在 3000 点关口上方。受此提振,14 日东京股市日经股指大幅高开 165 点,开盘即站上万点关口,证券、银行等金融板块涨幅居前。

投资者对美国经济复苏预期升温,美元受到提振走高,14 日东京外汇市场美元对日元汇率升至 1:83.23 区间,本田、丰田、索尼等出口类股大幅上扬,推动股指走高。

受 A 股大跌影响 港股午后急转直下

□ 据 东方财富网

港股昨日早高开后维持震荡,午后受 A 股跳水拖累走低,截至收盘,恒指报 21307.89 点,跌 31.81 点,跌幅为 0.15%,长阴线结束 5 连阳;国企指数报 11293.64 点,跌 62.64 点;红筹指数报

4169.99 点,涨 13.39 点,涨幅为 0.32%。大市成交 804.86 亿港元。

恒生金融分类指数跌 0.01%,恒生公用事业分类指数跌 0.54%,恒生工商业分类指数跌 0.34%,恒生地产分类指数跌 0.09%。恒生 AH 股溢价指数跌 1.22% 报 103.24 点。

亚太其他部分股指涨跌情况

指数名称	最新价	涨跌幅
韩国 KOSPI 指数	2045.08	0.99%
新加坡海峡时报指数	3026.40	1.25%
台湾加权指数	8125.26	1.17%
印度孟买 30 指数	17919.30	0.59%
印尼雅加达综合指数	4054.33	1.14%
越南指数	433.86	1.04%
马来西亚综合指数	1575.71	0.75%
泰国指数	1164.36	0.94%

名家声音

叶檀:股市应警惕海绵股、未老先衰股与僵尸股

□ 据 每日经济新闻

有三类股票应该被证券市场边缘化,起码投资者可以在市场得到折扣价,这样才能回到价值投资的核心。

第一类是海绵股。这类股票业绩怡人,但永远处于饥渴状态,如同一块硕大的海绵,不知道对资金的吸纳到什么时候是个头。

据媒体披露,Wind 数据显示,2010 年年报分红数据中分红比例最高的公司集中在金融类和采掘类股票中,这两类公司的分红金额占了整个市场的近 30%。金融股分红多,却存在再融资量过大、一股独大的大股东持股价格过低的问题,稀释了红利价值。不仅金融股,包括石油石化板块、房地产板块等再融资也绝不含糊。

第二类是未老先衰股。这类股上市之时让投资者惊艳,之后却让投资者心寒。正式在证券市场登台的那一刻是这些公司最漂亮的日子,此后则是“王小二过年——一年不如一年”。大的公司有中国

石油等,上市不久获得高溢价,结果却在高岗上套住所有中小投资者。这些公司一在 A 股市场落地,就老了,因为他们可能透支了未来十年以上的业绩。

另一些公司则没有经受经济周期的考验,上市之时周期上升,但经济下滑周期连主业是什么都不甚了然起来。要知道真正的价值必须考查一个完整的经济周期中企业的表现,如果企业的表现前后“判若两人”,甚至航空公司成了对冲基金,制药企业成为矿山企业,投资者最好还是谨慎从事。

第三类是僵尸股。这是最糟糕的公司。此类公司在市场上存在的唯一价值就是损毁价值,提供炒作垃圾股坏市场价值的机会。这类股票并不难找,大多戴着 ST 股的帽子,分红困难,隶属跨界演出大王,停牌时间长,迄今无复牌希望。

僵尸股最可怕之处,就是在复活与堕入地狱之间左右摇摆,混淆了市场的预期,连股神、邻居老人都成为僵尸粉,所谓价值投资成为一句笑话。