

# 一周之内两次大跌,见顶了?

昨天惨绿的大盘又让散户都很失望,但是应该注意到,在大盘狂泄之下,非ST类的主板股票,居然没有一只跌停。不少分析师认为,在A股市场没有建立做空机制之前,配合宏观经济形势总体向好的大格局,昨天的大跌仍是洗盘。

## 一周之内两次大跌

昨日,上证综指平开后逐步震荡下跌,午后跌势扩大,至收盘时指数下跌3.62%,跌119.19点。全天沪深两市合计成交量较周三放大近两成。A股在三天内两下一上,而且是暴涨暴跌,所以多个机构分析师戏称目前的行情是“电梯行情”。

周四A股大跌,B股同步下挫。上证B股指数大跌3.92%,深市B股指数下跌1.95%。沪市B股的成交金额比周三略有放大,深市B股则放大两成多。

从技术角度来说,昨天沪深两市大盘高开,早盘冲高,午后开盘加速下跌,收盘收在最低点位附近,大盘日线再收长阴线。沪指早盘跌破10日均线,午后跌破3200点和20日均线,再度创出调整新低。

从日线上看,日线的技术



制图 李荣荣

指标KDJ死叉向下发散,MACD指标死叉向下发散,绿柱开始放大。从分钟、分时图上看大盘的30分钟和60分钟分时图的走势看大盘呈现放量下跌的走势,技术指标支持空头的再次主动,杀跌后大盘有向下考验3100点整数关口的可能,大盘今明两日将会打响5周线的争夺战。

## 流动性焦虑拖累

中投证券分析师李军认为,近期外管局采取多顶措施

控制热钱流入,对热钱流入引发的资产价格上涨预期有抑制和抑制的宏观政策倾向,事实上近期亚洲各国面对巨量热钱流入纷纷考虑采取限制措施,所以如果中国外汇管理局也发新规试图封堵个人分拆结售汇抑制热钱,亦不算意外,这使得市场可能对外部资金流入势头产生担忧。

中金公司研究部研究员哈继铭分析称,虽然宏观经济增长势头不减,但近期一些迹象与8月初市场大跌之前

极为相似,让人们不得不警惕市场可能产生的年底流动性紧缩预期。央行曾于7月底进行了一周净回笼,回笼之后大盘跌了一轮,而最近力度显著加大,已经连续7周净回笼。银监会近期也要求各商业银行防止年底前突击信贷,把握节奏,13%的资本充足率传言也诞生。7月底也是银监会,对于资本充足率要求、次级债互持的新规可能出台,造成市场恐慌。

快报记者 石成

## 这些对大盘都有影响

### 险企对后市判断现分歧 平安减仓百亿

保险机构对年末行情的判断出现分歧。中国人寿、中国太保相对乐观,而中国平安明显偏谨慎。

据来自基金、券商的相关信息反馈,继今年8月于相对高位减仓后,中国平安自上周起向基金公司发出赎回指令,并同时降低股票仓位。截至目前,赎回基金、降

低股票仓位合计规模约100亿元,其中上周规模达70多亿元,24日暴跌日也有减仓动作。

平安“看空后市”之说由此而来,但此时就下如是判断未免有些过早。投行业所熟知的是,年底获利了结以提亮年报利润,是大机构的惯常动作。

快报记者 黄蕾

### 民生银行H股上市首日破发

民生银行H股昨天挂牌,收盘报8.8港元,较招股价9.08港元跌3.08%。分析师普遍认为,发行价偏高、银行业潜在融资需求较多,大市不好是民生银行H股首日破发的主要原因。

西南证券首席银行业分析师付立春表示,民生银行H

股破发主要是因为港股在申购过程中被过度追捧,投机泡沫过大。一般而言,港股新股申购的可利用金融资源更丰富,杠杆率更高,容易导致申购价格虚高。

东北证券银行业分析师唐亚楠认为,民生H股上市的时机非常不理想。刚巧赶

在市场传银监会上调国有大型银行资本充足率之后的指数调整,A股信心尚未恢复。在她看来,民生H股上市即破发很大程度上是受到A股的影响。但H股的破发同时反作用A股银行板块,集体跳水。

据《京华时报》

### 11月份减持规模创下半年新高

数据显示,截至25日,11月份以来已有99家上市公司公告了大小非股东减持股份情况,公告减持股份总量达8.38亿股,根据减持期间股票均价计算,减持市值合计约96.24亿元,

比10月份的71.07亿元环比增加35.41%,创下2009年下半年以来单月减持规模新高。

年关将近,一些有交叉持股情况的上市公司,看着股价高企,也开始减持手中

股票,以提升公司业绩。11月份公告显示,共有10家上市公司减持其所持其他9家上市公司股份9892.63万股,套现金额约11.38亿元,占11月份公告减持市值的一成多。据《中国证券报》

## 2009时尚冬季南京服装服饰

博览会 11月27日隆重开展

“2009时尚冬季南京服装服饰博览会”将于11月27日至12月7日在南京国际展览中心隆重举行,届时冬季时尚风暴将引爆金陵,精彩购物季即将呈现。

据了解,本届博览会将是今年以来规模最大的一次服装盛会,展出面积达近1万平方米,共设展位600多个,参展企业800多家,展出内容包括男装、女装、童装、针棉织品、服装服饰、床上用品等。主办方携手全国几百家知名服装企业参展,力求打造今年以

来我省档次最高、规模最大的服装盛会。

本届博览会为期十一天,将汇集今年流行的秋冬最新服装款式,每天都有更多的实惠等待市民的光临。此次展会云集内蒙古的羊绒皮草、上海商家带来的针织系列、大连厂家推出的新款时装、广州生产的日韩潮流服饰等等。主办方表示,这次服装博览会不仅仅是以实惠的价格吸引顾客,而更重要的是参展的商家都带着今年最新的潮流服装和最新的设

计理念前来参展,可挑选的服装无论是种类或是款式都更加丰富,爱美人士不用大费周章,只要在展会上逛一圈,一定可以购买到满意的经典服装。除此以外,商家还充分考虑到南京当地的地域、气候、市民喜好等特点,为南京的爱美人士带来了与这里相适宜的服装、服饰。

相信“2009时尚冬季南京服装服饰博览会”将为广大市民呈现09年至2010年最新流行趋势,冬日时尚,让人们的生活更加绚丽多彩。

## 股民纷纷看空

### 周二铲了100多万元招商证券 昨天割肉出局

周二股市暴跌100多点时,股民李先生认为投资的好时机到了,拿出100多万元资金全仓买入了招商证券,但是李先生万万没想到的是,昨天股市再次暴跌100多点,“不好,这次暴跌明显感觉是主力出逃了!”昨天上午,李先生赶紧将手中招商证券全部割肉,亏损了两三万元本金。

李先生告诉记者,最近他因为一直不太看好后市,多数时间在空仓,100多万的资金只赚了几万元就收手。“我觉得前期涨幅比较大了,而且担心通胀预期上来,会引发宏观调控政策,比如加息或者其他什么政策,那么资金面就会紧张。”因为看空,11月没能跑赢大盘,李先生很不甘心,所以周二股

市第一次暴跌时,李先生立即出手,全仓买进了招商证券,“我买入的价格在32.4元,很接近发行价了。应该说它破发的可能性很小。”

可出乎李先生意料的是,昨天股市再次暴跌。“上次暴跌,我觉得还可能是主力在洗盘。但是今天暴跌,量放得巨大,两次暴跌放出近9000亿的天量,明显感觉到主力在出逃。”李先生称,上午他就感觉不对头,加上最近银行巨额融资、银行提高资本充足率的传闻,“有些事总不会空穴来风,所以我觉得11月底、12月都不是炒股的好时机了。”李先生称,可能下周大盘就有可能跌破3000点。“我最近最好看一看再说了,今年基本上不想做了。”

### 觉得这波行情结束了 昨天狂减近七成仓位

“我是前一阵子满仓进股市的,买的都是消费类股票,上次暴跌我没能躲过,没反应过来,但是后来我一看行情反弹后,我的股票没创新高,我觉得坏了,今年上午一看势头不对,赶紧出了一大半仓位。”

股民蒋先生称,最近几天他总觉得势头不对,“上次大跌后,行情反弹时成交量却很小,而且现在多头行情太浓,甚至有人已经看到了7000点,而且最近垃圾股狂涨,我觉得不是好事,而且现在市盈率已经在25倍左右,也已经偏高了,所以上午一看这势头,我赶紧减了近70%的仓位,现在手上还剩下一些洋河股份在手上。”蒋先生告诉记者,虽然昨天股市暴跌,但洋河股份

他还是赚钱的。

说到为什么会发现在上午就会发现股市势头不对,蒋先生称,因为他一直观察目标股票,包括大市值股票和小市值股票,“虽然我不买这些股票,但是我每天都会盯着,银行股最近软得很,今天上午我出货主要看银行股在大跌,银行股现在市盈率虽然低,但是因为盘子太大,没人感兴趣。银行股真正行情可能要等股指期货出来。”

“如果这两天行情反弹,我还会把仓位再往下降一降。”蒋先生称,他觉得今年这一波行情差不多了。明年行情怎么样,要看明年的财政政策。总之他不太看好短期内股市走势。

快报记者 王海燕

## 分析师仍比较乐观

### 市场面临风格转换 不必恐慌短期调整

对于昨天股市大跌,分析师也给出了自己的看法。华西证券分析师曹雪峰认为,经过周四的下跌后,指数已经跌破20日均线的支撑,短期内将考验3150点,也就是被称为多头生命线的30日均线支撑。如果在未来两个交易日指数下跌至这一点位,同时市场消息面和基本面保持平静,则不排除产生超跌反弹的可能性。

华泰证券的分析师陈慧琴表示:“前期市场对题材股炒作过于疯狂,特别是中小板、创业板、ST重组概念的个股。这些题材股自身的估值过高,有些新股股价甚至上涨了100%,而这些个股的价值与实际不符,在机构获利丰厚的情况下,开始寻求风格转型,这必然导致目前股市的大幅调整。”她建议,股民目前不必恐慌,后期可以关注近半年来滞涨的一些估值偏低的蓝筹股。

南京证券研究所的分析师周旭也向记者表示:

“前期小盘股涨幅过大,透支了市场预期,目前技术性调整压力过大。而且,随着证监会近期对市场的监控,加大了对重组、中小板的监督,加大了违规的处罚力度,也对市场信心有一定的影响。”他还说,大盘调整可能会持续两三周,但是中长期来看,还是向好的。他建议股民,随着年底各家公司的年报陆续出炉,可以关注下业绩佳、盈利性强的公司,对诸如地产、煤炭等行业重点关注。

中金公司认为,多种因素叠加,短期内悲观预期势必上升,对市场的影响不可忽视。但目前的紧缩会加剧明年年初某些指标的反弹,譬如贷款,今年4季度越少,明年1季度按季节性一定会反弹越高,造成的反差越大。至于加息,更不可能短期发生。因此,目前市场担忧的一些利空因素明年年初之前如果没有尽数兑现,反而会增强市场未来信心。

快报记者 石成 见习记者 陈诚

## 这也是重要原因

### 迪拜债务危机 重挫全球股市

受银行股持续走低以及迪拜面临主权债务违约等因素打击,亚太及欧洲股市26日全面下挫。欧洲股市盘中一度重挫逾2%。

迪拜当局周三发出请求,希望该国政府控股旗舰企业迪拜世界的债权人同意暂缓偿还债务,作为该公司重组的第一步。在本轮金融危机爆发前,为了大力发展房地产和观光旅游业,迪拜政府举债800亿美元,为随后的债务危机埋下祸根。

穆迪和标普两大评级机构都警告说,迪拜政府推迟偿债的行为可能会被视为违约。迪拜政府债券的信用违约掉期(CDS)昨日大涨,一些人甚至认为,迪拜可能成为继8年前阿根廷“倒债”以来,全球最严重的主权债务违约事件。加上临近年末假期,投资者有较强的套现需求,都对股市带来了较大压力。

昨日早盘,道琼斯欧洲斯托克600指数大跌2.2%,为近两个月来最大跌幅;欧洲三大股市跌幅都在2%上下。较早收盘的亚太市场也普遍走低,银行股继续受到融资担忧困扰,而日元升值至14年新高则打击了日股。东京股市昨日收跌0.6%,创四个月来收盘新低。新加坡、印度、韩国和澳大利亚股市跌幅在0.3%到2%不等。中国香港股市在银行股拖累下大跌1.8%。美国股市周四因感恩节休市。快报记者 朱周良

## 名词解释

### 倒债

泛指个人或公司因破产清算或逃跑,导致持有支票债权人或持有债券的投资者血本无归。2001年底阿根廷爆发全面金融危机。当时的政府宣布停止偿还外债,致使阿根廷陷入了有史以来最严重的倒债危机。