弱市放大加息利空,沪指狂泻53点失守2800

别慌!短线2750有支撑

年内二次加息后的“靴子落地”反成资金减持良机，昨日沪指狂泻53点失守2800点,令市场再度陷入恐慌与迷惑。对于市场昨日出人意料的大跌,市场普遍认为是政策面的进一步不确定，导致主力资金离场观望。目前的大盘呈现出走C浪调整的迹象比较清晰,短线技术支撑位就是半年线和10月11日的跳空缺口2750点附近,因此今天较大的可能是下破2750点回补缺口后引发短线技术性反弹。 **快报记者 陈诚 综合报道**

资料图片

谁是大跌元凶

据大智慧数据显示,昨日两市大盘资金净流出68.24亿元。这主要体现在医药、运输物流、机械、交通工具、电子信息等板块中,其中,医药板块居资金净流出首位,净流出5.47亿元,净流出最大个股为康美药业、复星医药、东阿阿胶。运输物流板块净流出5.14亿元,居资金净流出第二位,净流出最大个股为东方航空、大秦铁路、中国国航。机械板块净流出4.95亿元，净流出最大个股为中国南车、洪都航空、柳工。

不过,年近年底,部分机构资金做高市值,有一定的护盘意愿。其中，煤炭石油板块居资金净流入首位,净流入5.81亿元,净流入最大个股为盘江股份、冀中能源、潞安环能。而房地产板块净流入0.05亿元，净流入最大个股为万科A、金地集团、保利地产。

可惜的是,机构的努力被小盘股等近期热门股的大幅回落削弱了，午后大盘更是加速下跌。对此,分析人士认为,这主要是当前市场存在着典型的削峰填谷的资金流向思路,即进一步流出估值高企的医药股、小盘新兴产业股等品种。而部分机构出于防御及年底做市值的考虑,则陆续买入一些估值低、或在今年以来股价涨幅不大的品种。

紧缩预期加大

对于昨日出人意料的大跌，市场普遍认为是政策面的进一步不确定,导致主力资金离场观望。东方证券分析师吴亚俊告诉记者,市场一度认为年内再度加息的可能性较小,但央行还是赶在年尾加息,给本来就严重紧张的资金面火上浇油,这成为一个重大利空。加息释放的信号可能是到了月末,12月的经济数据可依旧不乐观,通胀的趋势还没有太大的改观,导致市场担心政策面或将出现进一步的紧缩。

“当前的通胀是上一个周期的‘后遗症’,在下一个周期开始之前，市场需要时间把这个后遗症消化处理，这也是当前市场走弱的直观原因。”华泰柏瑞指数投资部总监张娅指出，基于高通胀和紧缩政策，对短期市场相对谨慎,建议投资者控制仓位、规避周期性行业。从中期看,2011年有望步入新的产业上升周期,周期高点可能将在2013年到2014年前后,市场的再次起航将在通胀预期下降之时。据以往市场统计来看,A股一般会先于CPI一到两个季度提前见顶或见底。如果这一特点在未来持续有效,今年底到明年一季度可能是一个布局的较好时机，关注符合新周期促进方向的新兴产业、内需消费等。南京摩通投资孙侃分析,上周末温总理称明年有信心让房价回到合理价位和上海正进行房产税改革试点准备，导致市场担心明年第三轮房价调控政策将至。

调整目标在哪

经过昨天大跌后,大盘趋势再次向下,目前投资者最关心的是这次调整的目标点位在哪里?

对于短线走势,倍新咨询认为,从技术上看,目前的大盘呈现出走C浪调整的迹象比较清晰，如果仅仅是走C浪调整到也不可惧,数一数调整时日,目前都调整了10个交易日了嘛,或许回补完2747点跳空缺口会企稳。网友“傻二”认为,2319.74点的上升趋势线昨天已经被有效跌破，下面的技术支撑位就是半年线和10月11日的跳空缺口,半年线今天的点位大约在2750点,缺口支撑在2747点,而且2319.74点和3186.72的50%黄金分割位点位为2755.26点,因此今天的走势是先抑后扬的可能性较大,2750点成了多空双方必争的要塞之地,较大的可能是股指下破2750点回补缺口后引发技术性反弹。

不过对于中线走势,倍新咨询却不太乐观。“我们最担忧的是央行政策一贯是松时松过头,紧时紧过头的极端做法,如果按照市场传言1月份再度上调存款准备金率等紧缩政策下,那可能就不仅仅是C浪调整，而可能走一次主跌浪了。政策的系统性风险谁都没法规避,目前还是暂时定调为C浪调整，后市等待政策明朗后再确定新的走势。”

新一轮贷款扩张正蓄势待发

银行“圈钱潮”明年可能再袭A股

虽然中、工、建三大行2000亿元再融资顺利收官,商业银行在适时补充资本后“弹药充足”，但新一轮贷款扩张正蓄势待发。这不禁令人担忧,银行再融资潮的阴影或将再度笼罩明年股市。目前,明年新增贷款规模尚未最终确定，但预计仍在7.5万亿元左右。连续第三年的信贷扩张,可能致使刚刚经过一轮再融资的银行再次面临资本衰竭。业内人士预计,不出一年半,商业银行天量再融资也许又将是广大股民挥之不去的痛,尤其是部分股份制银行将可能再次面临补充资本的尴尬境地。

分析人士指出，现在看,四大国有商业银行由于刚刚进行完再融资，资本应该能够维持2年左右的业务消耗,但一些融资较早的中小商业银行,日子则比较难过。如不能抑制住信贷的快速增长,可能将首先面临再融资压力。数据显示,华夏银行、民生银行、浦发银行、深发展、招行年中资本充足率分别为10.57%、10.77%、10.24%、10.41%、11.6%,在16家上市银行中排名靠后。但考虑到浦发银行近期已完成向中国移动定向增发400亿元，以及华夏银行向前三大股东定向增发208亿元即将进入实施阶段,所以,明年民生银行、深发展和招行的资本补充压力较大。分析人士说,目前民生银行、深发展和招商银行资本充足率虽然高于银监会要求的中小商业银行资本充足率10%的监管底线,但是考虑到信贷的增长以及资本监管要求的趋严，想支撑未来2年的业务发展有相当难度。

记者了解到，有些银行管理层已开始通过调整业务结构来实现资本的节约。民生银行透露，目前该行正在进行贷款客户的结构调整，压低大型客户的比重，而将信贷资源向中小企业倾斜,同时,加大中间业务收入对利润的贡献。据了解,今年民生银行信贷甚至没达到年初确定的目标，而明年的新增贷款计划也将在充分考虑资本消耗后比今年略有降低《中国证券报》

明年国庆连休9天

沪深交易所2011年的节假日休市安排已经出台，根据这份休市安排,2011年除去双休日,总共将有16个交易日休市,其中国庆节将连休9天，这样的话全年只有245个交易日,不过比今年还是要多出3天。

据规定,目前全年7个公众节日总共放假11天，股市之所以多休5天,是因为周末调休的部分不计入交易日,因为周末是交易所法定休市日。明年之所以比今年多3个交易日，是因为今年端午和中秋比明年各多休两天,但清明节又少休1天，所以共多3天。明年国庆节跟今年春节一样，横跨一个完整的交易周和两个双休，也就是说股市可连休9天,这对于那些证券从业者是一个福音。 **快报记者 陈永忠**

附:明年全年休市安排

元旦:1月1日（星期六）至1月3日(星期一)为节假日休市,1月4日(星期二)起照常开市。

春节:2月2日(星期三)至2月8日(星期二)为节假日休市,2月9日(星期三）起照常开市。1月30日（星期日)、2月12日(星期六)为周末休市。

清明节:4月3日(星期日)至4月5日(星期二)为节假日休市,4月6日(星期三)起照常开市。4月2日(星期六)为周末休市。

劳动节:4月30日(星期六)至5月2日(星期一)为节假日休市,5月3日(星期二)起照常开市。

端午节:6月4日(星期六)至6月6日(星期一)为节假日休市,6月7日(星期二)起照常开市。

中秋节:9月10日(星期六)至9月12日(星期一)为节假日休市,9月13日(星期二)起照常开市。

国庆节:10月1日(星期六)至10月7日(星期五)为节假日休市， 10月10日(星期一)起照常开市。10月8日(星期六)、10月9日(星期日)为周末休市。

A股指数27日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2842.81	12575.43	3176.11
最高	2876.81	12808.83	3219.66
最低	2774.54	12272.24	3092.26
收盘	2781.4	12303.19	3099.71
涨幅(%)	-1.9	-2.02	-2
成交额	1251.78亿	992.43亿	998.55亿

股指期货27日行情

合约	IF1101	IF1102	IF1103	IF1106
收盘价	3118.6	3156	3196.8	3279
涨跌(%)	-2.45	-2.38	-2.3	-2.31
结算价	3140.4	3178.4	3213.4	3298.4
成交(手)	262972	2865	5769	768
成交额	2525.8亿	27.8亿	56.6亿	7.7亿
持仓(手)	25998	756	5247	1687

华夏银行 HUAXIA BANK

27日10:00外汇牌价

货币种类	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	661.57	656.27	664.23
港币	85.03	84.35	85.37
欧元	864.99	846.75	871.94
日元	7.9606	7.7927	8.0245
英镑	1017.05	995.6	1025.22
瑞士法郎	685.76	671.44	691.55
新加坡元	507.68	497.18	512.17
瑞典克朗	96.14	94.16	97.01
加拿大元	653.77	640.25	659.55
澳大利亚元	661.17	646.64	666.22