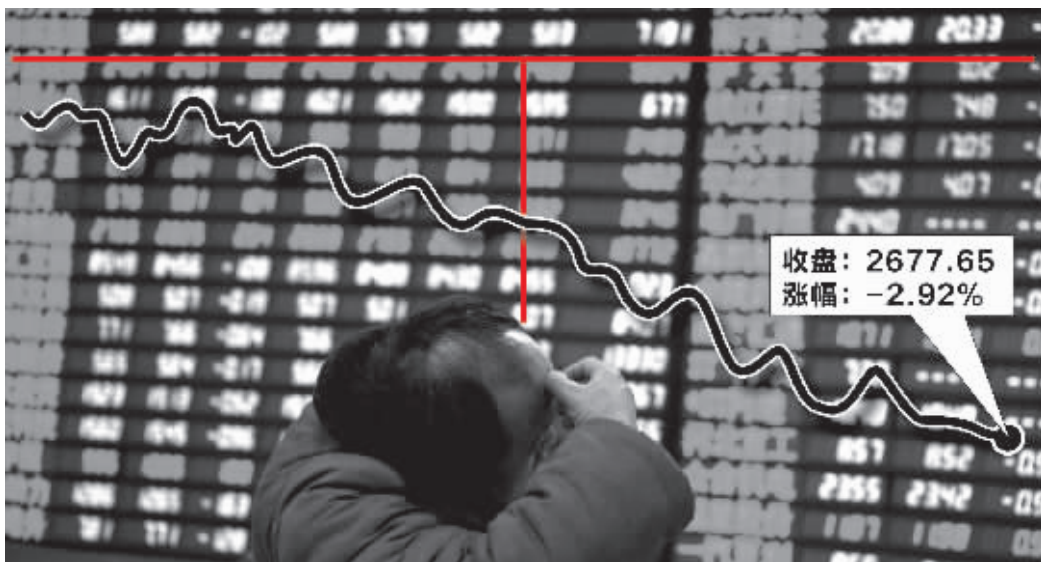


# 加息预期升温 大盘重挫2.92%



1月20日沪深两市没有延续前两天的强势上涨格局,直接低开低走,并在国家统计局公布去年12月及全年各项经济数据以后,出现放量下跌态势。其中沪指大跌2.92%,失守2700点整数关口,深成指跌幅更是超过4%。业内人士分析认为,通胀、加息预期明显、扩容加速和市场观望气氛浓三大主因导致两市再现大跌走势。



大盘昨日走势 制图 李荣荣

## »盘面

### 沪指失守2700点

1月17日大盘重挫3.03%后,连续两个交易日反弹,但昨日再度向下,沪指创下3个月新低2676.13点。至收盘,上证指数收报于2677.65点,下跌80.45点,跌幅为2.92%;深证成指收报于11566.74点,下跌499.81点,跌幅为4.14%。两市合计成交较前一交易日放大近一成。

盘面显示,昨日两市所有板块在大盘带动下齐跌。其中资源股跌幅最大,稀缺资源板块跌幅为5.26%。紧随其后的电子支付、物联网板块跌幅均超过5%。银行、地产板块也纷纷创近期新低,其中房地产板块下跌3.62%,而银行板跌幅也达到1.90%。中小板股是市场做空的主要动力,当天中小板指跌幅达到3.70%。前日刚刚有所回暖的铁路概念也再度被大幅杀跌,当日铁路建设虽跌幅靠后,但也达到2.10%。

东方证券的分析师吴亚俊表示,隔夜外围股市的走弱,也影响了A股。与此同时,在市场的心理层面上,基金大比例分红目前正在进行,虽然分红的市值可能不太大,但说明基金在进行调仓换股,对投资者做多的热情影响较大。另外,临近年关,大盘权重股一直都在横盘震荡,中小板又在加速挤泡沫,投资者目前看不到能够做多的品种,心理打击较大。

虽然市场阴云不散,但是分析师对近期的市场走势仍然认为是震荡调整为主。南京摩通投资的孙侃认为,从近期的市场走势来看,权重股一直都在做震荡盘整,没有再创出新高,估值也运行到了一个低点。从这个信号可以看出,影

响股指下行的因素并不是很糟糕。“只是中小板由于前期被炒作过热,还在进行调整,但目前调整的幅度也较大,虽然还有调整空间,但对股指的影响有限”。另外,吴亚俊认为从量能上来看,昨日大跌并没有出现放量,表明市场还是在等待方向的明确。

孙侃还表示,从技术上看,中长线股指下行的空间有限,股指在2600—2700点之间支撑较强。他分析,前期在经历了低点2573点后,大盘再次获得突破,走出一波向上的行情。虽然大盘在2656点处留出了一个跳空缺口,但是大盘指数一旦回补这个缺口,指数将再次下调的可能性较小。从去年8月初到9月底,大盘在2600—2700点这个平台做了长达两个月的震荡整理,也就预示着目前在该区域,支撑位较强。另外,从量能上看,孙侃认为800亿是一个见底的信号。他分析,去年6月底股指从低点突破以前,沪市的量能大概在800亿左右,随后股指便获得突破,量能放大。而同时去年经过8月初到9月底的股指盘整后,10月股指突破前的9月20日量能也在800亿元以下。综合来看,随着量能的进一步萎缩,大盘见底的信号强烈。

孙侃表示,大盘趋势性下跌的可能性较小,短期内将会以震荡的走势为主,等待市场政策面的逐渐明朗。他提醒投资者,近期市场正进入年报行情,一些高送转的个股开始有所表现,昨日富春环保“一字”封涨停的表现,正预示着炒作年报行情的到来,投资者可密切关注相关潜力个股。

快报记者 陈诚

## »分析

### 宏观数据基本符合预期 股市不涨反跌三大主因导致

业内人士分析认为,20日相对利好的宏观经济数据出台,股指反而大幅跳水,以下三大主要原因不能忽视。

一是宏观数据基本面向好背后存在隐忧。国信证券注册分析师刘凯认为,虽然这些经济数据基本符合预期,但股市反映的是对未来预期。受1月份恶劣天气和春节因素的影响,可能导致今年1月CPI再创新高,加息和紧缩政策持续的预期日益浓厚。

二是新股上市频频破发,市场快速扩容持续。一方面会反映资金需求压力加大,“缺血”严重;另外一方面也反映管理层对解决新股发行“高发行价、高市盈率和高募集资金”三高问题的决心没有改变。在新股破发

情况下不减发行速度,会倒逼新股发行价格走低,从而导致前期“三高”发行的次新股不断调低股价,最终形成整个市场、尤其中小板和创业板股指被持续打压局面。

三是市场资金不能有效放大,场外资金观望气氛浓。来自机构统计数据, A股持仓账户数已连续2周环比下降,上周A股交易账户数也创下近3个月的新低,持续萎缩的交易量也反映出市场参与意愿不高。市场表现反复无常更影响了投资者的参与热情。由于暴涨、暴跌的无常走势已经持续了很长一段时间,导致一些投资者屡屡陷入进场抄底反复被套的恶性循环,只好选择远离市场观望。 新华社

## »资金流向

### 空头凶猛 资金净流出趋势升级

据大智慧数据显示,昨日两市大盘资金净流出54.14亿元。这主要体现在有色金属、机械、银行类、煤炭石油、房地产等板块中。

其中,有色金属板块居资金净流出首位,净流出7.57亿元。机械板块居资金净流出第二位,净流出5.90亿元。银行类板块净流出5.27亿元。这也折射出短线A股市场的做空能量依然强大,因为资金净流出的机械板块在本周三还是市场的兴奋点,中国南车等个股还一度

是A股市场的牛股代言人。但可惜的是,此类个股在周四就出现了资金净流出的态势,这其实向市场短线资金发出了警告——别抄底!

不过,有意思的是,昨日在指数下跌近3%的背景下,达到10%跌幅限制的个股家数只有3家,这说明市场恐慌性抛售仍未涌现,反而有短线资金逆势抗争的态势。数据显示,个股方面,两市有700多只呈现资金净流入。

金百灵投资 秦洪

## »外盘

### 外围股市全线下跌

19日,美股创下两个月来最大跌幅。当天华尔街大行高盛公布的业绩不及预期,加上新房数据疲软,促使投资者纷纷获利回吐。周三收盘,美股标普500指数大跌1%,前一天,该指数刚刚创下27个月新高。另外,道指跌0.1%,纳指重挫1.5%。

美股大跌的阴影也笼罩了周四的亚太市场。周四尾盘,摩根士丹利资本国际(MSCI)亚太指数大跌1.4%。其中,日本股市大跌1.1%,创去年11月以来的最大单日跌幅;澳大利亚股市跌1%。周三大跌的欧洲股市20日开盘后继续低迷,英国、法国和德国三大股指早盘跌幅在0.1%至1%不等。

不少市场人士认为,周四中国发布的偏强的宏观经济数据,令投资者担忧中国可能会过度紧缩,对周边股市的人气带来一定影响。德意志银行中国首席经济学家马骏表示,要实现在下半年将通胀控制在4%以内,中国可能需要迅速提高利率。

快报记者 朱周良

## »相关新闻

### 准备金缴款 流动性趋紧

受存款准备金缴款及节日临近等叠加因素的影响,20日货币市场资金价格飙升,流动性呈现急剧紧张态势。

中国外汇交易中心公布的数据显示,当日银行间市场回购定盘利率隔夜、7天和14天品种分别猛涨294个基点、198个基点和200个基点。同日,上海银行间同业拆放利率全线飙升。

市场人士称,现在资金面非常紧张,昨天很多银行都被迫出现了违约。有传言,为了缓解银行间资金面过于紧张的局面,央行进行了约500亿元的逆回购。

存款准备金昨日上缴,恰逢银行春节资金备付的高峰期,叠加效应下资金面骤然收紧。市场预计,本次上调存款准备金率,央行将从市场上回收约3600亿元的流动性。

宏源证券高级分析师何一峰表示,资金面紧张主要是大行在拆入资金。资金面如此紧张,应该有一月份信贷投放比较猛的缘故。据了解,2011年以来,银行新增贷款投放依然猛烈。

对于后市资金面的走势,市场并未形成一致的观点。中银国际分析师认为,存款准备金缴款和春节资金备付导致资金面有所趋紧,但公开市场巨大的到期量和外汇占款增量是一季度资金面不至于过度紧张的强有力缓冲。 新华社

#### A股指数20日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2752.80	12034.62	3037.86
最高	2752.80	12034.62	3037.86
最低	2676.13	11566.07	2944.50
收盘	2677.65	11566.74	2944.71
涨幅(%)	-2.92	-4.14	-3.29
成交额	969.6亿	712.1亿	764亿

#### 股指期货20日行情

合约	IF1101	IF1102	IF1103	IF1106
收盘价	2945.4	2957.2	2980	3034.8
涨跌(%)	-3.05	-3.37	-3.32	-3.52
结算价	2951.6	2962.2	2984.4	3041
成交(手)	39186	193701	7996	718
成交额	351.9亿	1746.9亿	72.7亿	6.7亿
持仓(手)	4824	18909	8944	2031

#### 华夏银行 20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	657.26	651.99	659.9
港币	84.49	83.81	84.83
欧元	881.46	862.87	888.54
日元	7.9779	7.8097	8.042
英镑	1045.58	1023.53	1053.98
瑞士法郎	684.78	670.48	690.56
新加坡元	509.35	498.81	513.85
瑞典克朗	98.76	96.73	99.66
加拿大元	657.52	643.92	663.34
澳大利亚元	653.13	638.77	658.11

## 防范网银外部欺诈 维护用户资金安全

近期社会上出现了较多的电信诈骗、“克隆网站”诈骗等违法犯罪活动,其中一部分利用网银渠道进行非法资金盗划,主要表现为犯罪分子冒充国家执法人员,通过电信渠道编造各种理由欺骗客户开通网上银行,诱骗客户泄露其合法的网上银行用户名、登录密码及动态口令等个人身份认证信息,进而盗划客户账户资金,另一种形式则是犯罪分子以短信形式诱骗客户进入钓鱼网站,致使其网上银行身份信息被盗取,导致其资金通过网上银行盗划至他人账户或被进行网上购物支付。

针对目前诈骗案件多发态势,中国银行与公安机关建立了打击电子银行犯罪活动的联动机制,在各省分行条线和公安部门明确工作联系人,协助公安机关实施快速

打击,与此同时,分析犯罪分子作案手段与特点,在现有控制机制的基础上,进一步研究实施网银相关技术防范措施,加强交易欺诈监控,落实网上银行增加“手机短信验证码”以及在系统层面与第三方支付平台联动控制等相关加固方案等防控措施,推进落实CA证书在网银高风险交易中的应用。除了通过“手机交易码、中银E信、预留信息验证及登录信息查询”等功能全方位保障客户资金安全之外,中国银行还针对网银外部诈骗特点(客户计算机遭受木马攻击、误入钓鱼网站、接听诈骗电话泄露网上银行登录信息等),根据监管规定及风险管控要求,及时借助柜台、门户网站、网上银行、短信等渠道不断更新发布各类风险提示,充分提醒客户有效防范网银钓鱼、电

信诈骗等相关风险。目前已有部分网点成功劝阻受骗客户通过网上银行向犯罪分子提示的账户进行汇款,受到客户赞许。

中国银行工作人员特别提醒,访问网站时请直接输入网址http://www.boc.cn进行登录,您将看到您预留的欢迎信息以辨真伪;在任何情况下,中国银行都不会向您查询密码,请务必妥善保管网银用户名、网银密码和动态口令,不要轻信不明来源的短信、邮件和电话;不要在公共场所使用网上银行,以防止这些计算机可能装有恶意的监测程序,或被他人窥视;请仔细查看欢迎页面上的“登入记录”和实际登录情况是否相符,以便于及时发现异常情况,免被欺诈电邮或网站混淆或欺骗。

苏钟醒