

恐慌引发全球股市暴跌 国内A股放量下挫创年内新低

■ 欧债危机持续发酵及美国经济复苏前景乏力引发投资者疯狂抛售
■ 分析师认为,影响中国A股的核心因素应该还是通胀走势和政策力度

欧债危机持续发酵及美国经济复苏前景乏力引发投资者心理恐慌,纽约股市当地时间4日出现近年罕见暴跌。“疯狂”、“缴械”、“抛售”、“走投无路”、“手足无措”,是记者当日采访业内人士听到频率最高的关键词。在恐慌情绪失控的情况下,人们把目光集中在了债券市场,然而有交易员表示,目前债市泡沫高企,恐怕已不再是各路资金想要投靠的“避险天堂”。因全球经济放缓忧虑引发的欧美股市暴跌,令本已脆弱的A股市场再蒙重击。上证综指开盘后不出意外地迅速跌破2610点,创出年内新低。

□ 本版综合新华社、上证报、新浪财经等消息

美国:股市下跌破纪录

截至美国时间4日收盘,纽约股市三大股指均创今年新低。其中道琼斯指数暴跌超过500点,创下自2008年12月以来最大单日下跌点数,跌幅达4.31%;标准普尔指数跌幅为4.78%,在10个交易日里蒸发1.3万亿美元,从今年4月29日的高点下挫至今,跌幅已超过10%;纳斯达克指数跌幅达5.08%,创自2009年1月以来最大单日跌幅。纽约三大股市当日交易换手率也创出去年6月25日以来最高水平。

与此同时,芝加哥期权交易所波动率指数当日35.4%的涨幅创下自2007年2月以来的最高涨幅纪录。如此高的指数表明当日投资者已在“极度”恐慌下仓皇失措。

欧洲:主要股市都下跌

欧洲中央银行当地时间4日在德国法兰克福召开月度会议。外界原本期待欧洲央行出面表态或干预,以平息市场对债务危机的恐慌。但欧洲央行行长特里谢表态不明令市场恐慌情绪加剧,导致4日欧洲主要股市全线下挫,收盘时跌幅大都超过3%。

亚洲:股市遭集体重挫

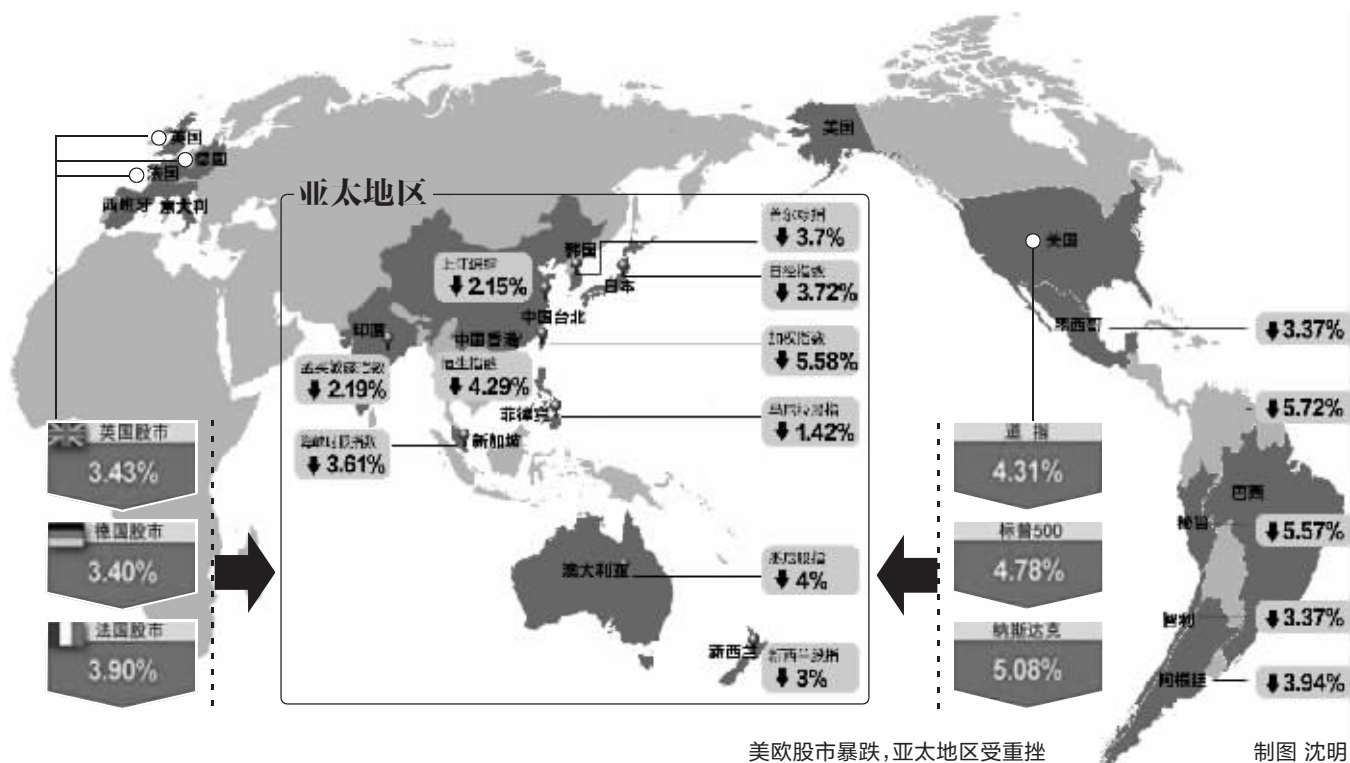
昨日亚太地区主要股指集体受到重挫,收盘时跌幅大多超过3%。

中国:沪指创年内新低

周五早市,沪深股指双双以超过2%的跌幅跳空低开,个股一片惨淡,两市仅6只个股以“红色”开盘。低开63点的上证综指开盘后不出意外地迅速跌破2610点,创出年内新低。好在,恐慌情绪并未延续太长时间,两市股指在经历盘初的震荡后开始逐级回升,尾盘的小幅跳水也未再创新低。截至收盘,上证综指报2626.42点,跌57.62点,跌幅2.15%;深证成指报11701.76点,跌232.65点,跌幅1.95%。

周五两市合计成交1680亿元,相比周四放量逾两成。大智慧超赢数据显示,周五主力资金净流出40亿元,相比前两个交易日明显放大。

分析人士认为,美欧经济陷入“二次衰退”预期不断增强,在此情况下,美联储或抛出QE3刺激经济发展,而此举势必冲击其他经济体。货币战的隐现,将加剧未来国际市场动荡,于A股亦有不利影响。当前,美国经济衰退、欧债危机以及国内的通胀居高不下、经济增速放缓等利空已共同对股指形成压制。但当前影响A股市场的核心因素应该还是国内通胀走势以及政策力度松紧。周五大幅下挫后,指数短期内继续深跌的可能性不大,但在下周经济数据明朗之前,即使出现反弹,也不能对此高度有过高期待。”某券商分析师指出。



美欧股市暴跌,亚太地区受重挫

制图 沈明

恐慌情绪到底是从哪里来的?

»分析·欧洲

是否全面入市干预
欧洲央行态度存疑
行长表态加剧恐慌

欧洲央行去年曾入市干预,在二级市场购买希腊、葡萄牙和爱尔兰债券。虽然欧元区国家领导上月同意由欧洲金融稳定工具替代欧洲央行来回购债券,但这一决定尚未付诸实施,而市场传言是欧洲央行自今年早些时候已暂停购买债券。

面对外界关注,欧洲中央银行行长特里谢当天在回答记者提问时表示,欧洲央行将继续购买欧元区国家发行的债券。但他拒绝回答欧洲央行是否会购买意大利和西班牙债券的问题。

一些交易员披露,就在特里谢举行记者会的时候,他们注意到欧洲央行在二级市场上购买葡萄牙和爱尔兰债券,一直到傍晚时分都没有购入意大利和西班牙债券。由于特里谢的表态不够明确,没有达到市场预期,欧洲股市随后急速下跌。

西班牙特雷西股票经纪公司分析师安赫尔·罗德里格斯认为,欧洲央行应采取严厉措施,或入市干预,或与其他国家央行一起采取联合行动,向市场传递明确信息。德国贝伦贝格银行首席经济学家奥尔赫·施米丁则指出,特里谢表态措词不够坚决,让人对其表态的严肃性存疑。

本周伊始,意大利和西班牙两国领导人紧急动员起来,跟踪市场变化,积极表态,试图平息市场。西班牙首相萨帕特罗推迟休假,以寻求对策。西班牙政府出面强调,将继续进行改革,巩固公共财政,削减财政赤字。西班牙经济和财政大臣埃莱娜·萨拉加多表示,美国国会两党有关债务上限谈判和美国经济增长疲软给市场造成不安,西班牙受到牵连。而欧洲8月进入夏休假期,现金流动性不足,加剧了债务危机风险外溢。

意大利总理贝卢斯科尼则强调意大利经济基本面是稳固的,并称将于今年9月底尽快出台措施,重振经济。

4日晚,法国总统府宣布,法国总统萨科齐当晚与特里谢通电话,讨论欧元区金融形势。法国还将与德国、西班牙共同讨论金融形势和救市措施。

»分析·美国

美国可能再陷衰退
刺激经济未达预期
权威专家解读暴跌原因

环球透视(IHS In-sight Global)首席经济学家高尔特(Nigel Gault)昨日表示,美国市场恐慌、经济数据接近衰退指标以及决策者刺激不力是导致美股重挫的三大原因。

高尔特表示,美国正在经历一个非同寻常的复苏,其间充满周期性起伏,这样的起伏将带来接近零的增长。

美股暴跌原因一:市场对经济或再陷衰退存在恐慌

由于最近连续低于预期的经济数据和欧元区主权债务危机对经济增长的干扰,使得市场惊慌不已。人为造成的美国债务上限危机提醒市场远离因糟糕的经济数据和欧元区金融市场恶化所造成的紧张局势。

美股暴跌原因二:经济数据呈现衰退迹象或接近衰退指标,这成为市场担心的依据

1. 美国联邦储备局一项研究表明,当实际GDP增长同期低于2%时,这一年中70%的时间都会呈现衰退。最新的一组GDP数据显示,与去年同期相比,2011年第二季度GDP跌至1.6%的水平;

2. 自二战以来,只要3个月的平均失业率连续上升0.3个百分点,经济衰退就会一直存在。今

年三月和四月,失业率达到8.9%,在六月的时候攀升至9.1%。如果失业率继续小幅攀升达到9.3%,并持续三个月的话,将触发经济衰退的信号;

3. 根据历史经验,当ISM非制造业指数两次跌破50大关的时候,两次都出现经济衰退(2001年4月和2008年4月)。今年7月,ISM非制造业指数跌至52.7,这接近拉响警报的边缘。

美股暴跌原因三:决策者刺激经济不力令市场失望

1. 财政政策方面,美国债务上限谈判终于尘埃落定,但未能实现市场预期的刺激经济的目标。

2. 货币政策方面,由于QE2曾遭到全球经济体的指责,美联储可能不愿意轻易采用QE3。

高尔特表示,“衰退警报已被拉响,周五就业报告将是未来重要数据的路标”。

»相关市场

国际油价:暴跌5%

由于经济前景悲观导致市场恐慌情绪蔓延,国际油价4日暴跌5%以上,纽约油价创6个月收盘最低。

纽约油价已经连续第五个交易日下跌,累计跌幅达到11%。纽约商品交易所资深原油交易员雷蒙德·卡本说:“目前纽约油价已经跌至2009年时的每桶64.25美元到87.15美元的区间,在这一区间内,市场上将出现大量技术性抛售。”

国际金价:冲高回落

由于欧美股市、原油市场大跌导致投资者在黄金市场上采取获利了结操作,纽约商品交易所黄金期货价格当地时间4日触及盘中价历史新高后快速回落,小幅收低。当日,交投最活跃的12月合约每盎司下跌7.3美元,收于1659美元,跌幅为0.4%。

5日,中国市场黄金期货价格近全线收跌。其中主力合约价格大幅低开,盘中走高缩小跌幅,最终收跌。

数据显示,上海期货交易所黄金期货交易最为活跃的今天12月份交割合约早盘大幅低开,盘中走高缩小跌幅,最终报收于每克344.08元,较前一交易日报价下跌1.46元,跌幅0.42%。其余交易的非活跃合约近全线收跌。

国内期货:3品种跌停

昨日国内期货市场金属期货及化工品开盘重挫,沪铝、沪锌、塑料开盘后不久即告跌停。

海通期货研究所所长表示,期货市场大跌原因有三:1.美股和商品大跌,经济有进一步下滑危险;2.欧洲经济更差,欧元下跌,美元反弹,商品承受进一步压力;3.美国债上限的提高使出台QE3的可能性增加,新兴市场国家通胀预期加大,紧缩政策可能会持续更长时间。