

银行、保险、券商股集体跳水, 沪指放量重挫逾60点

# A股创本轮反弹最大跌幅



昨日, 沪深股市双双遭遇重挫, 两市股指创下本轮反弹行情以来的最大跌幅。截至收盘, 上证综指收报2466.96点, 较上一交易日下跌62.8点, 跌幅2.48%; 深成指收报10313.33点, 下跌269.67点, 跌幅2.55%。两市成交量继续放大, 合计成交金额逾1800亿元。A股市场突然放量大跌, 引起了市场的广泛关注。

□快报记者 钱晓涵

## 不惧大盘回调 机构寻宝小市值股

昨日市场回调幅度较大, 市场方向依然未明。机构虽然参与度下降, 但其对个别股票的参与热情依然不减。龙虎榜显示, 昨日机构不惧大盘回调, 积极在中小市值中寻宝, 买入银河磁体、国民技术和阳光电源等。深圳证券交易所交易公开信息显示, 银河磁体昨日被两家买入机构席位合计净买入1149万元, 占当日成交总额的2.77%。国民技术被四家买入机构席位合计净买入6515万元, 占当日成交总额的13.16%。阳光电源被四家买入机构席位合计净买入5224万元, 占当日成交总额的14.90%。除此之外, 奥飞动漫昨日被一家买入机构席位合计净买入1599万元, 占当日成交总额的2.64%。

中小市值股票近期的活跃, 给市场带来不少交易机会。平安证券认为, 近期市场开始遭遇获利回吐与解禁压力, 中小市值股票可能更需要更多时间蓄积上升能量。一方面市场进入整理蓄势状态, 一方面活跃资金仍然青睐小市值股票。华富中小板指数增强基金经理郭晨认为, 目前我国正处经济结构转型阶段。历史经验表明, 在转型和告别传统增长的过渡时期, 无论是在产业政策、信贷融资、财政补贴、税收优惠等方面都是有利于目前已上市的中小企业的。更值得一提的是, 在当前100个中小板指数成份股中, 与七大战略新兴产业相关的上市公司占比较高。十二五规划明确规定了七大战略新兴产业, 并预计到2020年, 节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业将成为国民经济的支柱产业。

快报记者 刘伟

盘面显示, 金融股是昨日最主要的做空力量。工、农、中、建四大国有银行股价均以绿盘报收, 交行、招行、浦发银行等股份制商业银行走势更弱, 盘中跌幅一度超3%; 保险、券商股的表现同样疲软, 太保、平安、人寿收盘分别大跌5.21%、4.58%、3.76%; 山西证券收盘跌6.28%, 在所有金融股中跌幅最大。

业内人士普遍认为, 两大原因导致金融股集体大跌。首先, 国际货币基金组织(IMF)在其对中国金融系统的首份正式评估报告中说, 中国金融业的脆弱性仍在渐渐累积, 引发投资者的担忧; 其次, 外资投行近日纷纷抛售内资银行H股, 亦对市场形成负面预期。尽管业内人士对IMF报告判断是否准确还存在分歧, 但金融股全线调整的举动似乎表明, 投资者对金融板块的信心受到一定程度冲击。

“大跌之后找利空, 总能找出大把理由。但我认为, 市场只是正常调整。”湘财证券研究所策略分析师徐广福表示, IMF的报告只是“隔靴搔痒”; 外资投行减持银行股只是出于自身资产配置需

要, 并不代表中资银行股没有投资价值; 外电关于国际板即将推出的报道早在上周末就已发布, 市场不会等到昨天才反应过来; 还有新华人寿IPO过会的消息, 也被投资者认为是利空, 实际上是特别重大的利空。

央行近日发布的金融统计报告显示, 10月贷款增加5868亿元, 同比多增175亿元, 超预期的信贷数据进一步确认了“政策微调”趋势, 不少市场人士认为此举有利于缓解银行体系及实体部门的流动性压力, 提振市场信心。对此, 财通基金投资部副总监、财通价值动量基金拟任经理吴松凯表示, 从估值角度来看, 银行股具有较高的安全边际, 16家上市银行动态市盈率仅7倍左右, 这更是历史上从未出现过的; 沪深300市盈率低于12倍, 市净率低于2倍, 历史上仅2005年、2008年市场大底时出现过, 目前是长线资金介入的较好时机。从过往经验来看, A股一般在估值底部出现后会迎来政策底, 之后再形成市场底。目前A股估值底已形成; 而政策方面, 通胀猛虎已悄然退去。在通胀水

平得到有效控制的前提下, 政府的工作重心应该会从抑制通胀转为稳增长。“预计明年经济增长会有有限放缓, 而政策出现有限放松, 整体而言, 明年上半年经济和政策的组合态势将好于今年, A股明年将进入上升通道。”平安大华深证300指数增强基金拟任经理焦巍指出, 目前A股估值只有11倍左右, 处历史底部, 而当市场处于底部区域时政策将会是牵动市场最敏感的神经。

上海某大型券商资产管理部投资总监表示, 近期A股热点不断, 不少新人入场资金获利颇丰, 存在兑现了结的需求, 借所谓的利空出局亦在情理之中。部分机构认为, A股若想继续向上突破, 可能要等待一个明确的信号。中投证券认为, 股指上行速度和空间短期内将继续受到制约, 而想要突破这一僵局, 还需一个更为明确的信号或力量。此前一个交易日, 央票放量且利率下行似乎是一个信号, 这可以理解为央行调降存款准备金率的前兆, 但可惜的是, 市场对此反应较为平淡。“因此, 短期内是否能够向上突破仍需进一步观察和确认。”

## ■有此一说

### 高善文: 未来三五年 将进入持续熊市

“兴业信托·2011中国私募基金领袖峰会”近日在三亚召开。安信证券首席经济学家高善文表示, 在过去12个月里, 中国经历了过去十年以来第三轮宏观调控, 表面上看这轮调控与2004年和2008年的调控没显著差异, 但存在结构性差异。首先, 过去12个月的宏观调控下实际出口增速出现约5%-10%的明显下降, 这样的降幅是2004年和2008年没有的; 其次, 私人消费在2004年和2008年均出现加速, 但过去12个月, 私人消费增速出现显著放缓; 第三, 在经济增速上, 过去12个月的宏观调控使GDP出现非常温和的下降, 而2004年和2008年则是明显下降。

这一轮GDP增速下滑在明年一季度可能触底至8%-8.5%, 然后在波动中逐步向上突破。通胀下降的趋势已非常确定, 明年二季度CPI有可能跌至3%以上, PPI跌至3%以下甚至更低水平。这一轮通胀正在过去, 而下一轮通胀的高点比这一轮的高点高得多, 2013年、2014年会出现两位数的通胀, 届时资本市场和整体经济将再一次严重调整。未来三至五年, 可以排除较大单边牛市的可能性, 将进入持续熊市。如未来十年内出现牛市, 则要看两指标, 即私营部门投资意愿吸引力下降和资金供应显著恢复。 《第一财经日报》

**德语 法语 西班牙语 意大利语 葡萄牙语 韩语**

**小语种学习 只来欧风**

**欧风法语月 开始啦**

报名任意法语课程, **8折**优惠, 最高优惠 **1800元**

免费的法语外教口语角  
法语经典电影赏析  
资深法语教授为你解读TEF/TCF考试  
咨询就送法语字典一本

**小语种学习为什么选择欧风?**

小班: 注重师生互动交流, 确保学习效果  
名师: 教学经验丰富, 风格深受学员喜爱  
环境: 市中心教学点, 学习氛围浓厚  
管理: 教学点名制, 确保学员出勤  
教材: 国外引进教材搭配欧风自主研发权威教材  
保分: 留学系列课程保分品质, 直通国外  
服务: 量身定制课程, 全程客户服务

op. 欧风 法·德·西·意 中心地址: 中山路55号(管家桥)新华大厦35层  
南京欧风官网: www.opfun.org 电话: **83246575 83246573**

**小语种留学专家**

教外综资认字 [2000]193号

**面试信息公告**

<p><b>法</b></p> <p><b>综合理工学院</b> 萨瓦、克莱蒙费朗、格勒诺布尔、蒙彼利埃、马赛、尼斯-索菲亚、南特、奥尔良</p> <p><b>招收专业:</b> 环境工程、土木、水处理、电子、机械、能源、材料、物理、生物、食品、计算机、数学、建模...</p> <p><b>面试时间:</b> 2011年12月13-16日</p>	<p><b>巴黎尼德美耶国立音乐舞蹈戏剧学院</b></p> <p><b>法国著名国家级音乐舞蹈学院</b></p> <p><b>招收专业:</b> 乐器类、管类乐器、键盘类、弦乐类、声乐类、古典舞与现代舞</p> <p><b>面试时间:</b> 2011年12月中旬</p>
<p><b>德</b></p> <p><b>德累斯顿理工大学</b> <b>免审核部面试, 团体签证!</b></p> <p><b>招收专业:</b> 化学工程、国际管理、机械制造、机电一体化、计算工程等</p> <p><b>面试时间:</b> 2011年11月下旬</p>	<p><b>开姆尼茨理工大学 杜伊斯堡-埃森大学</b></p> <p><b>招收专业:</b> 应用信息学、汽车制造工程、计算机科学、电气工程、通讯设计、经济学、语言学、电子技术、企业管理、数学、哲学等</p> <p><b>面试时间:</b> 2012年1月</p>
<p><b>日</b></p> <p><b>G30 国家留学计划</b> <b>一流名校: 筑波大学(国立)、大阪大学(国立)、早稻田大学等</b></p> <p><b>全英语授课、国家奖学金</b></p> <p><b>入学时间:</b> 2012年9月</p>	<p><b>富特旺根艺术大学</b></p> <p><b>招收专业:</b> 乐器演奏专业、爵士音乐及表演艺术专业、舞蹈、工业设计、视觉传达、摄影、设计学...</p> <p><b>面试时间:</b> 2012年8月</p>
<p><b>韩</b></p> <p><b>奖学金项目</b> <b>招生学校:</b> 韩国崇实大学, 德诚女子大学, 安养大学, 光州大学...</p> <p><b>面试时间:</b> 12月中旬</p>	

**南师大留学为您打开精彩人生的窗口!**  
**Window always open for you!**

咨询电话: **025-83306642, 83598105**  
地点: 南京市宁海路122-1号三楼(南师大随园校区, 宁海路麦当劳三楼)