



# 单日成交破万亿 A股改写“世界纪录”

## 沪指剧烈震荡近6% 站上2900点,中石油盘中再度涨停

见证奇迹的时刻到了,A股成交量首次突破1万亿元。昨天下午2:39左右,沪深两市成交额冲破万亿大关,到收盘时定格在1.07万亿。从7000亿、9000亿再到1万亿,仅用了短短6个交易日,人类已无法阻止疯狂的A股了。进入万亿成交时代后,有业内人士表示,这或将作为A股的新常态。

现代快报记者 刘元媛  
实习生 陆卓婧 综合新华社



上证指数昨日走势

制图 俞晓翔

### 盘面

## 沪指上天下地 剧震160多点

“大盘走势跟心电图似的,心律不齐”。看着股指上窜下跳,一位股民如此说道。上一交易日,沪指大涨100多点,一下子就跑到2900点跟前,昨日早盘高开轻松站到2900点上方。但开局顺利并未带来平稳走势,昨天大盘出现160多点的巨大波动,最高涨到2978.03点,最低跌至2813.05点,全天振幅高达5.69%。

从11月20日行情启动以来,沪指已涨了480多点,始终未出现调整。其间,证券、银行和保险等金融板块一直是支持大盘持续走高的主力军。昨日,证券板块继续高开高走,10点左右遭遇突袭,出现快速跳水。银行和保险板块也同步狂泻,在金融板块集体遭遇重创后,沪指急剧下挫,在10:35左右已大跌3%左右。此时,股民的心态也颇为纠结,由于前期涨幅较大,一旦回调幅度可

能就会非常大。出乎意料的是,沪指迅速触底反弹,股指一度翻红。午后,证券板块延续强势行情,银行板块也出现大涨。此外,军工改制、大飞机、航母、航天军工等概念板块集体逆袭,午后被资金直线拉升。石化双雄继续大涨护盘,中国石油大涨9.88%,中国石化涨近5%。

在上述权重股的保驾护航下,沪指走得有惊无险,收盘大涨1.32%,报2937.65点。本周以来,沪指已累计大涨9.5%。惊人的是,昨日沪市单边成交量高达6391.9亿元,再创历史成交纪录。同时,深市成交量也再创新高,高达4348.5亿元。深成指报10067.28点,微涨0.37%。早盘受沪指大跌拖累,创业板指一度跌近5%,午后也未能恢复元气,收盘仍大跌2.46%,报1581.91点,成交628.46亿元。

## 中石油差1分钱涨停 8成多个股下跌

过万亿历史天量成交,证券、银行等权重板块大涨护盘,付出的代价就是两市个股大面积下跌。昨日,两市共有56只非ST股涨停,跌停个股11只。而8成多个股出现不同程度下跌,其中580多只个股下跌幅度不小于5%。

从行业板块来看,整体表现不佳,仅证券、非汽车交运、银行和医药商业板块出现上涨,其他板块全线下跌。证券板块作为此轮行情的领涨龙头,昨日依旧表现强势,个股再次上演涨停潮。包括兴业证券、长江证券、国海证券等在内的12只券商股强势涨停,华泰证券、东吴证券等多股几近涨停。而多个概念板块在午后突然爆发,其中军工改制大涨8.39%,涨幅居首。

另外,航母、航天军工、通用航空、无人机等概念板块纷纷大涨。据悉,军工概念板块大涨主要受利好消息刺激。12月3日~4日,全军装备工作会议在北京召开,习近平在会上发表重要讲话强调,要贯彻总体国家安全观,加快构建适应履行使命要求的装备体系,为实现强军梦提供强大物质技术支撑。

另外,石化双雄继续走强,中国石化大涨4.96%,报6.56元/股。中国石油盘中涨停,收盘报10.12元,距涨停只差1分钱。对于股指出现巨幅震荡,有业内人士分析认为,市场风险偏好已经发生趋势性逆转,目前市场可能出现阶段性回调,但不会改变其向上的趋势。

### 延伸阅读

## 逼空大涨 酷似2007年初

始于2005年股改后的一波大牛市,在牛市初期股指鲜有连续大涨场景,一直处于不断震荡上行的温和局面。直到2006年11月,温和场景被打破。

2006年11月下旬,积蓄了诸多能量的沪指突然爆发,走出头也不回的急速上攻行情,直到2007年1月4日中石化涨停,这轮急速逼空行情方才结束。

记者注意到,2006年11月15日~2007年1月4日的34个交易日里,沪指仅有8天收阴,且多为十字星调整,累计涨幅高达43.82%。而在中石化涨停后,尽管指数一度创出3049点的阶段性新高,但在行情启动前的46个交易日里,阴线多达19根,累计涨幅仅有7.91%,区间内指数更频现2%以上的跌幅。

有分析人士认为,2006年末~2007年1月4日,彼时A股逼空行情就是一轮被资金反复推动型行情,产生的主要原因是,股票持续上升吸引大量资金进场,大量买入又加速了股票的供不应求;新的供不应求进一步推升股价,从而刺激了更多资金进场。

反观本轮逼空行情,与当年酷似:2014年下半年,在券商股的带动及央行公开操作稍显宽松的刺激下,A股一直处于温和上涨阶段,缓慢上涨的过程仅因沪港通延期推出,导致券商股下行,进而影响了市场阶段走势。不过,当沪港通推出后,券商股继续推升,引领指数反弹。直至11月21日央行晚间宣布降息,温和上涨态势被打破,逼空行情开启。

2014年11月24日~12月4日的9个交易日中,沪指仅一天收阴,累计涨幅达16.59%。中石化涨停以及短期内蓝筹板块轮动的局面,都与2006年11月~2007年1月4日的走势相似。分析人士认为,在中石化涨停后,市场短期或有惯性上冲的可能,但风险已加剧。

据《每日经济新闻》

### 近期行情回顾

## 蓝筹暴动引领A股频创天量 是否完成牛熊切换存争议

在资金面减压的背景下,蓝筹股“暴动”引领A股频频创出新高和天量。是什么力量在推升股市?走出长期低迷的阴霾,A股是否已经完成了牛熊切换?

## 持续放量攀升 非对称降息“点燃”A股

A股自11月下旬突然发力。沪深股指至12月5日短短两个交易周里累计涨幅分别高达18.13%和20.82%。

站在高点回眸,降息通道开启成为这一轮行情的“导火索”。11月21日,央行突然宣布从22日起实施非对称降息,时间节点和贷款利率下降幅度均明显超出市场预期。

华鑫证券投资总监仇彦英分析认为,有别于今年以来多次实施的定向宽松和政策微刺激,此次降息被市场解读为政府开始发

力刺激经济增长。在对经济增长前景预期转向乐观的背景下,周期类股票快速反弹,带动股指频创新高。与此同时,投资者入市意愿增强导致市场成交持续放大。

南方基金首席策略分析师杨德龙则表示,尽管PMI等指标显示当前宏观经济依然偏弱,但近期出台的多项政策举措显示,决策层降低实体经济融资成本的决心十分坚定。“在这一背景下,市场无风险利率和风险溢价将保持下降态势,从而对A股形成利好。”杨德龙说。

## 新常态成预期 多领域改革提供内生动力

在业界看来,2014年以来多领域深化改革持续推进,为A股持续上行提供了内生动力,也改善了投资者的风险偏好。

从年初开始,中央深化改革领导小组先后举行了七次会议,财税体制、户籍制度、司法体制、央企负责人薪酬制度、媒体融合发展、土地流转、科技计划等领域重大改革举措相继出台,为A股持续营造着热点和主题。

资本市场本身的改革也在提速。5月9日,国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》,也成为本轮行情启动

的原动力。

值得注意的是,向来被视为股市最重要驱动因素的基本面,并未能在这波行情提供支撑。今年第三季度,GDP同比增长7.3%,在前一季基础上继续回落。对此,嘉合基金副总经理李宇龙表示,在化解中国经济当前面临的结构性矛盾的同时,深化改革正逐步提高其增长的可持续性。“伴随经济‘新常态’概念被广泛接受并成为投资者新的一致预期,经济趋势增长率下移对股市的负面边际影响正在衰减。”李宇龙说。

## A股是否完成牛熊切换尚存争议

蓝筹股“暴动”,也让不少机构作出了牛熊切换的判断。星石投资总经理、首席策略师杨玲表示,一轮以低估值蓝筹股为主线的大行情正全面展开。知名投行摩根士丹利则高调预测中国股市将出现“超牛”行情。

不过,来自嘉合基金的观点认为,在宏观经济仍处于转型期的背景下,很难出现持续性的超级系统性机会。“一方面,企业去

杠杆、去产能、去库存,净资产回报率有下降的风险。另一方面,经济结构将由投资和出口主导转变为服务和需求主导,对传统产业冲击较大。”嘉合基金副总经理李宇龙说。事实上,所谓牛市并没有统一的标准,牛熊之间也缺乏鲜明的边界。2007年的狂涨暴跌,已经让盲目乐观者付出过惨痛的代价。希望类似的大喜大悲,不会在七年之后重演。

### 数据

## 单日成交纪录过去一个月接连刷新

过去的一个月中,伴随各路资金蜂拥入市,A股史上最大单日成交纪录被频频改写。11月11日,沪深两市以5810亿元的总量创下新高。11月24日,央行降息利好又将这一纪录推升至5844亿元。

此后,A股开始向全球纪录发起挑战。11月28日,沪深股市总成交量突破7100亿元,逼近美国股市于2007年7月26日创造的995亿美元历史最大成交纪录

(按当时汇率计算,约合7540亿元人民币)。

12月3日,A股创下9149亿元的新天量,将美国股市保持的纪录远远甩在了身后。仅仅过了两天,这一纪录又被改写为惊人的逾1.07万亿元。

与成交量快速放大相随,过去两周A股持续大幅攀升。按照5日收盘点位计算,11月24日以来沪深股指累计涨幅分别达到18.13%和20.82%。