



沪市再现百点巨震 创业板指上演惊天逆转



制图 李荣荣

4000点本身已让在熊市中煎熬了七年的部分股民有了“恐高症”，而近期频频上演的“高台蹦极”，更是挑战股民心理素质。昨日早盘，上证综指和创业板指大幅跳水百余点，连私募在内的参与者都为后市捏了一把汗。但午后，神奇的一幕发生了，创业板指不仅将上午近6%的跌幅完全“收复”，收盘前甚至飘红。不过，分析人士却提醒，创业板风险已经非常高了。

实习生 崔岑晓 现代快报记者 刘芳

创业板指深V反弹振幅超6%

周三短暂触及4000点后，沪指昨日高开站上4000点。随后大金融板块发力，尤其是券商股一马当先，东兴证券、国信证券、西部证券、东方证券、锦龙股份冲击涨停板，带动沪指震荡中摸高4016.4点，继续刷新本轮新高。不过，10点10分过后，沪指调头向下半个小时后在3900点处才刹住车，指数大跌110多点。与此同时，早盘低开低走的创业板，更是凄风惨雨。因为题材股炒作退烧，一些前期涨幅巨大的个股如朗玛信息、金亚科技、同大股份等被摔在了跌停板上，带动创业板指急速跳水，最低甚至突破2350点，一个小时内跌了140多点，跌幅最高达5.68%。南京一名私募人士表示，这两天团队的人都紧盯着盘面，时刻关注大盘变化，一点马虎不敢打。“仓位比较重，这样玩大跌，上午真为自己

捏了一把汗。”
这样猝不及防的走势，让原本乐观的股民惊呆了。更让人没想到的是，跳水之后居然还能收回来。早上11点前，沪指创业板指双双触底企稳，创业板指更是将跌幅收窄至2%。午后，券商板块集体跳水，拖累沪指回升，但创业板指的反弹之路仍一马平川。所幸的是，尾盘阶段，地产股挺身而出，沪指这才得以解救，最终将跌幅收窄至1%内。而早盘被摔在跌停板上的创业板个股，收盘前纷纷挣脱跌停“束缚”，创业板指尾盘还傲娇翻红，全天振幅高达6.21%。

截至收盘，沪指报3957.53点，跌0.93%；深证成指报13796.73点，跌0.32%；创业板指报2496.49点，涨0.33%。沪深两市成交量将近1.5万亿，较周三小幅萎缩。

业内提醒创业板风险不容小觑

这两天，港股通日内资金额度用完引发广泛关注。金百临策略分析师秦洪认为，资金南下港股是引发创业板近期震荡的主因。“创业板指周四只能叫反抽，后期机会不大了。”秦洪解释，去年沪港开通时，A股比港股便宜，香港资金北上买A股。但将近半年后，A股疯长，港股却没怎么动。“同样的行业，类似的公司，在创业板市盈率有100倍，在港股也就30倍、50倍，资金当然往估值低的市场流动，市场资金流向已发生了明显的改变。”秦洪认为，除了向港股外流外，炒创业板的资金同样被A股其他低估值板块分流了。“比如说保险、券商，估值只有30倍左右，增长率并不亚于创业板，这样低估值且成长性比较明显的板块，还有投资机会。”

资深股民徐先生在3800点空仓，但周二沪指突破3900点后，又杀了进去，持有四分之一的仓位。“大盘在3900点绝处逢生，创

业板更是从大跌到小涨。不过，这也只是一次演习，今后这样的上下颠簸折腾还会有很多次。”徐先生称，行情走到目前点位，获利盘需要清洗夯实，而创业板积累的风险尤其大。“下一次巨震，未必就能拉回来。还是老话，控制仓位，不乱动。”

南京私募人士孙先生这两天一直在调仓，不断在低估值的权重股和新的热点题材间切换。“不过，创业板我现在不碰，创业板指跌了5%多一点还能拉起来说明抄底资金还是很多，但估计顺势也只能再往上走两天了。”孙先生解释，现在创业板的成交量还很大，直接往下摔根本摔不下去，只能来回震荡一段时间，把成交量先控下去。“成交量萎缩下来了，指数才好往下跌。如果成交量不减，指数要下去很难。”而下周，有30只新股集中发行，对二级市场有一定的抽血效应，他认为可能对二级市场成交量带来压力。

观察 货币宽松政策 红利催生改革牛市

时隔7年之后，上证综指终于又回到了4000点。与此同时，在股市赚钱效应的带动下，大量新股民和增量资金仍在持续涌入市场。在业内人士看来，在流动性持续宽松和改革政策红利不断释放等深层次利多因素引领下，A股牛市已无悬念，但同时也应警惕短期内估值泡沫化的风险。

在业内人士看来，经济探底的预期强化，货币政策的持续宽松以及改革带来的政策红利不断释放，是促成本轮牛市的最核心因素，因此中国当前经济下行和股市繁荣的并存局面具有相对的合理性。国泰君安预计，随着出口、房地产投资、制造业投资、基建投资等主要经济增长动力指标先后到达中长期底部，GDP增速有望于2015年底到2016年探明中长期底部。与此同时，多数机构一致预期，目前货币政策正在从前期的中性偏紧演变为结构性宽松和全面宽松，考虑到地方债务置换和存款保险制度实施，预计二季度央行或实施降准或再贷款。

另一方面，最近一个月内，多领域改革举措密集出台，从“互联网+”行动计划写入政府工作报告，到财政部下达万亿元地方存量债务置换债券额度，从“一带一路”框架性文件出台，到信贷资产证券化注册制开闸，从存款保险制度落地，到楼市调控政策放松……接踵而至的改革不断释放红利。

光大证券首席经济学家徐高表示，资本市场加杠杆与经济疲弱使货币政策处于两难境地。实体经济下行压力持续加大，迫使货币政策持续宽松。然而宽松的货币政策下资本市场快速加杠杆，挤占实体经济资金来源，使得实体经济融资难在宽松政策下并未得到有效缓解。随着经济下行压力进一步加大，货币政策有望持续宽松。但有效的货币政策传导需要避免资本市场加杠杆对实体经济资金供给的挤压，未来监管层可能加强资本市场融资业务监管，推动信贷资金流入实体经济。 据新华社

火爆的不只有A股

A股资金集体南下 港股通额度再次耗尽 沪股通净流出余额166.81亿

继8日港股通首日当天额度用尽后，昨日下午，港股通105亿元额度再度提前用完。沪股通昨日额度仍是净流出，每日额度剩余166.81亿元，余额百分比为128%。

8日，港股通每日105亿元的额度未及收盘便告罄。这是沪港通启动五个月以来港股通首次触及每日交易额度上限，此前“南冷北热”的沪港通情况发生大逆转。

与传统的QDII基金和A股基金相比，公募新发的沪港通基金可通过沪港通直接投资港股，并为即将开通的深港通预留了入口。在港股通通道下，新发的沪港通基金的申购

赎回、交易和清算、托管费用均与传统A股基金一致，成本比QDII基金低了很多，交易也更加便捷快速，无需境外托管行和境外券商进行清算，资金使用效率较高。

和已有的沪港通ETF相比，优势在于可以进行主动管理，投资门槛也更低。目前“沪港通”的投资者仅限于机构投资者及投资金额不低于50万元的个人投资者，而博时基金即将推出的沪港通基金仅需100元起，景顺长城在银行等渠道的门槛比较高，但其直销的投资门槛更是仅有10元。

据网易财经

市场突发 港股火爆引发系统瘫痪

港股成交继续活跃，不少网民通过网上进行交易，以致多家券商及银行的网上证券交易平台连续两日使用量太过火爆，更出现瘫痪情况，有不少股民在网上反映不能登入网上交易平台，包括耀才、渣打、花旗、一通、中银香港等。

值得注意的还有，此前，沪指再度创下近7年新高，就在券

商以交易数据为牛市喝彩时，没想到乐极生悲，早盘集合竞价结束后，申万宏源证券系统出现崩溃，电脑端和移动端均无法登录进行交易。不仅申万宏源，8日，包括招商证券、中信证券在内的多家大型券商交易系统出现故障。有业内人士表示，这是因为短时间内成交量太大，券商的交易系统难以承压。

中国牛市引爆美股中概股

美国股市周三整体表现平淡，道指仅微涨0.15%，中概股成了华尔街一道亮丽的风景，汹涌南下的资金吞噬港股通每日限额后，向美股中概股吹响号角，A股和港股的火爆行情引发了对中概股的抄底狂潮。

“互联网+”概念领涨中概股板块，欢聚时代、优酷土豆、500彩票网、新浪微博、中国手游、搜房网、淘米、新浪、奇虎360、聚美优品均大涨逾10%。

近来，受中国证监会允许公募基金通过沪港通交易、保监会助力放开险资投资香港创业板等消息提振，“风”吹至估值相对较低的港股。周三，港股成交额高达2500亿港元，创历史新高。

有数据显示，在港上市的中国

企业股与A股相比被低估28%。A股市场上部分科技股的估值更高，据彭博社周二刊载的一篇报道称，中国科技股的市盈率现在已经达到了220倍，远高于纳斯达克在2000年3月份互联网泡沫达到高峰期的156倍。寻找价值洼地的风潮周三席卷美国股市，中概股成为被热捧的对象，几乎所有知名的中概股均大涨。

在宣布出售5%股权给A股公司联建光电后，中概股航美传媒昨日股价暴涨38.54%。根据航美传媒与联建光电达成的协议，航美传媒5%的股权的转让价格为人民币1.5亿元现金，此交易对航美广告的估值为人民币30亿元，这一价格要远高于航美传媒的市值。

据腾讯财经