



A股新年6个交易日有3天干股跌停

熔断只是背锅侠 暴跌元凶到底是谁?

A股开年就出现罕见的连续大跌,6个交易日里3天都是逾千股跌停。尤其是在被大家炮轰的熔断机制暂停后,A股仍然不见转好,昨日沪深两市再度出现暴跌。而在今年年初以来的这波调整中,小盘股积聚的创业板指尤其杀跌得厉害,截至目前已累计大跌22.39%,沪指今年以来也已跌近15%。

现代快报记者 刘元媛 实习生 刘舒

A股一天蒸发两个中石油

上周四晚间,熔断机制被连夜叫停,周五A股收获了暴跌后的短暂反弹。昨日,羸弱的A股市场再度出现大跌,其中沪指大跌5.33%,报3016.7点,深成指大跌6.21%,报10212.46点。而创业板指跌幅达6.34%,报2106.36点。昨日早盘沪深两市大幅低开,沪指开盘即跌超2%,而上周领涨的“煤飞色舞”行情也未再现,没有钢铁、煤炭、有色等权重板块的拉抬,沪指全天飘绿。尤其是尾盘时,沪指跌幅进一步扩大,收盘时全天大跌169.71点报3016.7点,再度逼近去年低点2850.71点。

A股跌跌不休,市值也在不断蒸发。据同花顺数据统计,截至昨日收

盘,A股总市值为44万亿元,较上周五一天就蒸发掉近3万亿元。而昨日收盘时,中国石油总市值1.4万亿元,照此计算,相当于A股一天就蒸发掉了2个中石油。如果与去年最后一个交易日相比,今年以来A股市值已累计蒸发9万亿元。

股市市值蒸发,很多股民股票账户跟着急剧缩水,但更让人难以接受的是开年6个交易日3天都是惨烈的千股跌停。上周一、周四,沪深两市就经历了惨烈的千股跌停,昨天又出现1200多股跌停潮。有股市段子盘点了2015年以来A股市场上历次千股跌停潮,股民吐槽:“千股跌停虽惨,更悲惨的是,当所有惨案发生时,我一直都在。”

个股破净数量已超越去年

股市连续大跌,随之而来的就是破净股的扩容。据同花顺ifind统计,截至昨日收盘,两市已有27只股票市净率在1倍以下,超过2015年沪指最低点位(2850点)时的26家。回溯A股历史,大批个股相继跌破净资产往往是熊市来临的特征之一。

从上述破净股所在行业来看,涉及煤炭、钢铁、银行、造纸和石化行业。从破净程度来看,钢铁、有色股低估程度较严重,如鞍钢股份、南山铝业和宝钢股份市净率分别为0.77、0.79和0.83。若从破净股数量来看,银行板块则较为严重,截至昨日银行板块中一半银行股已跌破净资产。而兴业银行、浦发银行等也徘徊在破净边

缘,一旦出现下跌很可能就进入破净股阵营。

值得注意的是,正是由于估值偏低,上周在A股遭遇熔断式下跌的情况下,钢铁、煤炭股却集体大爆发,出现大涨。不过有业内人士认为,按照当前市场的存量资金难以支撑起上述传统产业个股持续活跃。一方面,上述传统产业盈利能力回升能量相对欠缺,另外上述大市值个股持续反弹后后续进一步上涨需要更多成交量配合,但市场短期难以出现大批量的新增资金。因此像一些钢铁股刚脱离“破净”行列,次日很可能就再次沦陷,而昨日上述钢铁、煤炭、有色等板块也跟随大盘一起下跌。

分析

暴跌元凶到底是谁? 汇率担忧影响最大

熔断机制虽已被暂停,但A股仍不改跌势。昨日,好买基金分析认为,主要受几方面因素影响:

其一,汇率担忧冲击心理。在年初离岸汇率大幅下挫之后,一些有影响力的机构也开始下调人民币预期,如高盛把2016年人民币对美元汇率预期由6.8调至7,中金由6.5调至6.87。上周五非农就业增幅异常靓丽,增加了美元加息的预期。在汇率冲击的担忧之下,资产的全球配置,对国内股市起到分流的效果。

其二,机构调仓。上周的好买仓位测算显示,偏股型基金仓位上升2.54%,当前仓位71.73%。其中,股票型基金上升1.69%,标准混合型基金上升2.61%,当前仓位分别为84.85%和70.68%。机构投资者仓位位于高位,在市场形成下调趋势时,投资者

的赎回、绝对收益指导下的投资均容易卖出。事实上,在公募混合型化、私募大发展之后,这类投资者有逐渐成为主流之势。

其三,市场有充分换手的需求。在年初几次熔断直至停止交易后,虽然指数下跌了,但市场的“做空”力量并未出清,筹码没有充分交换,而在买盘不强弱的情形下,有下跌交换筹码的内在动力。

而昨日多家券商的研报也将开年来市场暴跌的元凶指向人民币贬值压力。中信证券称,虽然媒体对减持和熔断机制等有很多渲染,但“我们认为现在市场投资者面临最大的矛盾是汇率问题,影响市场对流动性的预期,这是我们投资股市最重要的逻辑”。中信证券预计,未来1-3个月内,中国面临的资本外流不会结束。

上证指数 3016.70 -5.33%

成交额 2863.87亿 成交量 271.6亿

上涨	34	平盘	89	下跌	999
最高	3186.22	市盈率	14	近20日	-12.17%
最低	3016.70	市净率	1.5	今年来	-14.76%



行业板块跌幅榜



制图 雷小露 数据来源:Wind

后市

会不会跌破去年低点2850点?

面对各种复杂因素,A股开年以来的3次暴跌已令很多股民心有戚戚。一位对后市较悲观的私募表示,本月内大盘大概率跌破去年低点2850点。

国泰君安江苏分公司投资顾问则认为,跌破2850点概率是有的,但再往下走的空间有限。同时他认为,如果后市大盘跌破前期低点,不排除国家队资金再度进场救市的可能。

好买基金则认为,短期市场仍可能会处于弱势,但不

改变春季行情的预期。市场处于弱势的原因在于,市场成交量未显著放大,交易层面上未充分释放做空动力,市场仍存在最后一跌。但是其认为,市场对于人民币贬值的预期过于悲观。庞大的外汇储备、资本项目的仍未开放、经常项目的顺差以及中国仍是世界较快的增长体的事实,人民币贬值失控的风险并不存在。好买基金认为,年初下跌后,市场的机会反而显现,大概率一季度仍可能获取正收益。

相关新闻

美元理财去年末“爆发” 但普通投资者投资还应注意风险

随着美联储加息落地,美元理财收益最近持续小幅走高,引起投资者关注。但分析师提醒投资者,国内美元理财和同期人民币产品相差近3个百分点,盲目汇兑可能得不偿失。

据银率网统计,2015年银行共发行750款美元理财产品,占整个外币理财产品发行总量的56.42%。美元理财产品的发行量在去年8月份之前并没有明显增多或减少,但自9月份开始,美元理财发行量逐渐增加,去年12月美元理财共发行82款,创2015年单月最大发行量。

银率网分析师认为,美元理财产品发行增多,反映投资者需求增加。近几月随着美元走强,部分投资者出于投资需求或分散风险考虑,

开始兑换美元。对于普通投资者来说,美元可以作为家庭资产配置的一个渠道,但还应注意风险。选择美元理财产品前要考虑两点:一是银行美元理财产品多数期限较长,购买前要确保家庭中长期流动性不受影响;二是能够承担汇率波动风险,以半年期产品来比较,美元理财和同期人民币产品相差近3个百分点,也就是说半年内人民币对美元贬值超过3%,人民币理财相比投资美元理财就是亏损的。如上周人民币非结构性理财产品的平均预期收益率为4.32%,美元非结构性理财产品的平均预期收益率为1.87%,相差2.45个百分点。

现代快报记者 刘元媛

看你适合买什么车
南京养车成本大起底!

一辆雷克萨斯与一辆宾利在南京玄武区不小心一“吻”,竟吻出了百万左右的损失。在南京,各档次的车养车成本到底有多少?



公众号“读懂江苏”
今日更新