

# 股指恐慌性暴跌 五大因素成为幕后黑手

受外围局势不稳影响,周三早盘沪深两市双双小幅低开,之后震荡,但银行、保险、券商等权重股走弱,迫使股指一路走低。市场情绪恐慌,整个上午股指单边下跌。午后股指继续延续上午跌势,最终上证指数收一个带下影线的大阴线。

技术上,上证指数收一个带下影线的大阴线,一口气跌破10日均线、5日均线;均线系统上5日均线、10日均线以及30日均线向下趋势明显;技术指标上,MACD绿巨又开始放大,再次重启向下趋势;小时线上,打破前期长期盘整的平台,均线系统和技术指标MACD均形成死叉向下发散,短期跌势明显。

周三上证指数突然大阴暴跌,原因何在?综合而言,有五大因素引起周三大盘的杀跌:第一,量能的萎缩是前期反弹最大的障碍,特别是临近年底,资金都不想过多投入,造成反弹的动能严重不足;第二,标普下调高盛、花旗、摩根士丹利等全球多家银行评级,金融风险仍然威胁着股市;第三,工行拟发行不超700亿次级债,对市场又是一次严重抽血;第四,叙利亚战局不稳,牵动着投资者恐慌的神经;第五,美国航空公司申请破产保护,投资者担忧雷曼效应再起。

操作策略上,短期市场恐慌情绪依旧弥漫整个市场,使得短线操作难度再次加大,建议短线投资者仍旧维持前期的多看少动的操作策略,继续耐心等待企稳信号出现,同时密切关注抗跌性比较好的优质品种。中期市场仍旧看好,对于中线投资者来说,2300点左右都是中线布局的好机会。积极关注国家政策扶持行业,和具有价值优势的超跌品种。(国诚投资)



沪深股市周三再次大跌,让投资者感觉很受伤害。

## 不要因为大跌过于恐惧

周三沪深大盘受国际板的传闻影响,低开低走,尾盘以长阴线收市。

从大盘的走势上看,沪深两市盘中恐慌盘蜂拥而出,市场悲观情绪迅速蔓延。从大盘的技术形态上看,周二收盘时多个市场特征都支持大盘正式展开反弹,周三指数却出现大幅下挫。我们重新审视大盘近期的运行形态后得出如下结论,上证指数从2536点下跌,正常情况下应该以一个三浪下跌形态结束,如果是那样,上证指数就会在2370点附近结束调整。但是,受国际板推出、B股大跌等利空影响,做空能量在短

时间内形成向下共振,大盘在此力量的作用下拉出大阴线,大阴线的出现预示着最后一波下跌已经接近尾声。上述下跌形态与2307点出现前非常类似,按上证指数出现2307点与2319点时的形态判断,大盘反弹后创出新低已无悬念。如果上述判断正确,大盘可以直接反弹完成年内最后一波上涨,也可以在2307点上方震荡一周再择机上行。

操作上,投资者不要因为大跌过于恐惧,大盘在没有出现反弹之前不会真正向下破位,因此,建议投资者持股或逢低加仓等待短线反弹。(祁大鹏)

### 政策解读

#### 存款准备金率下调 李大霄:利好股市

央行11月30日晚间发布消息称,中国人民银行决定,从2011年12月5日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。申万研究所认为:下调存款准备金率符合预期,主要是为了对冲外汇占款下降导致的货币被动紧缩的影响。

不过,下调准备金率时间早于预期,申万分析可能是两个方面原因:一是11月份外汇占款继续大幅度下降;二是部份银行流动性吃紧。

申万研究所认为,准备金率下调预示着总量调控的开始,下次下调时间仍然取决于这两个方面,考虑到外汇占款很有可能继续下降,银行流动性紧张格局还需要对冲,准备金率不久之后仍将下调。

英大证券研究所所长李大霄第一时间发布微博表示,下调存款准备金利好股市。

这是央行三年来首次下调存款准备金。截至10月末,人民币存款余额79.21万亿元,据此估算,此次下调存款准备金率将释放资金约4000亿元。(中财)

## 11月A股暴跌收官 沪深股指昨大跌逾3%



新华社上海11月30日电 尽管外盘股市企稳回暖,11月A股市场却以一波暴跌收官。30日沪深股指分别失守2400点和万点整数位,双双大跌逾3%,创下三个多月来最大单日跌幅。恐慌性抛盘涌出带动两市成交大幅放大至1400亿元以上。

当日沪深股市双双低开。上证指数以接近全天最高点的2406.33点开盘,全天呈现震荡走低态势。午后沪指下探2319.44点后有所回升,收盘报2333.41点,较前一交易日大跌78.98点,跌幅达到3.27%。深证成指大跌319.55点至9693.38点,跌幅也达到了3.19%。

股指大幅下挫令沪深两市个股普跌,仅80余只交易品种上涨。不计算ST个股和未股改股,两市仅1只个股涨停,跌停个股则达到近30只。

当日沪市有1只新股登陆,N凤凰

收盘较发行价上涨34.77%。权重指标股板块全线走低。总市值排名前30位的个股中,中国重工出现6.19%的巨大跌幅,兖州煤业跌幅也在5%以上。股指大跌引发市场出现恐慌情绪,抛盘涌出令沪深两市成交大幅放大,总量超过1400亿元。

当日所有行业板块均出现不同跌幅。传媒教育、券商保险两板块整体跌幅都高达4%以上。综合类、煤炭业、有色金属、运输物流等板块整体跌幅靠前。家电、农业、旅游餐饮等板块整体跌幅相对较小。

沪深300指数跌破2600点整数位,收报2521.52点,跌87.05点,跌幅达到3.34%。10条行业系列指数全线告跌,且除300消费外跌幅都在2%以上。300材料、300工业、300信息跌幅达到或超过4%。

市场人士分析认为,当日沪深股市放量暴跌,主要是受利空传言影响。另外,A股市场当日呈现资金大幅净流出状态,表明主力对市场前景预期较为悲观。

华讯财经认为,鉴于近期大盘调整压力较大,风险加大,建议投资者近期控制仓位为主,不宜盲目抄底,对于手中已然破位的个股及时逢高出局。

**股市情报站**

2011年11月30日 上证综指  
收盘 2333.41点 下跌 78.98点  
2011年11月30日 深证成指  
收盘 9693.38点 下跌 319.55点  
昨日个股数据及点评详见中缝

### 市场扫描

#### 沪深两市 上周新增开户数 17.02 万户

新华社上海11月30日电 中国证券登记结算有限责任公司29日公布的数据显示,上周(11月21日-11月25日),沪深两市新增股票开户数17.02万户,较前一周少增加1829户,降幅为1.06%。

数据显示,上周A股新增账户数16.99万户,其中上海分公司和深圳分公司分别新增8.76万户和8.23万户;期末有效账户数为1.397亿户,而持仓A股账户数为5721.11万户;两市新增B股账户275户。

同时公布的数据显示,上周新增基金开户数为7.74万户,期末基金账户数为3685.82万户。其中新增开户数较之前一周多增加3.56%。

#### 证监会今年以来 立案调查 39 起内幕交易

证监会有关负责人11月29日表示,经查,2009年2月28日至2009年5月25日,交银施罗德基金公司原投资决策委员会主席李旭利利用职务便利,通过其实际控制的2个证券账户,先于或同期于其管理的基金买入或卖出相同股票2只,非法获利1000余万元。公安机关已逮捕李旭利,李旭利正等待最终司法判决,证监会还将对其作出行政处罚。

《中国证券报》报道,这位负责人表示,今年以来,证监会在对各类线索核实的基础上,共立案调查案件82起。其中,内幕交易39起,市场操纵9起,上市公司信息披露违规10起;启动非正式调查105起,其中内幕交易63起,市场操纵10起,上市公司信息披露违规14起。今年以来,证监会移送公安机关涉嫌犯罪案件16起。

这位负责人说,从查处案件类型看,市场违法违规行为主要集中在内幕交易、市场操纵和信息披露违规方面,其中内幕交易占比最高。(中财)

#### 烟台万润昨起正式招股

新华社北京11月30日电 据《中国证券报》报道,烟台万润精细化工股份有限公司11月30日起招股,公司拟首次公开发行3446万股A股,占发行后总股本的25%。

公司是国内主要的液晶单体、液晶中间体供应商之一,在该领域有较强的竞争优势,覆盖了下游行业的主要生产企业,长期向销售额占全球市场95%以上的国际三大混合液晶生产商供应 TFT液晶材料,2010年公司 TFT液晶单体销量占全球市场份额超过15%。公司近年来营业收入整体保持增长趋势,2010年和2011年1-6月公司实现主营业务收入同比分别增长77.62%和28.41%。

本次发行募集资金将全部用于年产600吨液晶材料改扩建项目一期(400吨),以实现产能扩张,扩大市场份额。截至2011年6月30日,公司已经累计投入9821.17万元。

#### 2011 年理财市场 呈现出五大特点

新华社北京11月30日电 在日前举行的第二届国家理财规划师年会上发布的《2011年中国理财行业发展报告》称,2011年中国理财产品市场整体发展呈现五大特点:市场规模创纪录,“非保本型”理财产品成市场主流、短期及超短期理财产品占发行的主力、债券和货币市场类产品占比提高,市场竞争更趋激烈。

据与会业内专家介绍,2011年上半年,我国理财产品发行量呈现“爆发式增长”,2011年上半年,商业银行共发行8497款理财产品,发行规模达8.51万亿元,已经超过2010年全年的发行规模7.05万亿元。

《2011年中国理财行业发展报告》同时指出,虽然理财产品种类丰富,但国内商业银行的金融产品同质性很强,而且创新落后于市场需求,缺乏针对个人客户的业务发展方针。这些方面银行都有潜力可挖,亟待加强理财产品和服务的整合。

# 股市筑底末期选股最关键

股市中投资者情绪剧烈变化的时期总是出现于两极。而A股市场无论是从前期调整的空间还是调整时间来看,目前已进入历史估值低端水平。2307点是否会成为调整最低点,对于中线决策者来讲意义并不重要。这就相当于历史上千点区域的概念,能否抄到998点并不是获取暴利的关键。如果在千点区域还盲目做空,割肉离场,这才会是人生最大

的悲剧。在笔者看来,目前区域无疑是需要做出战略性判断的关键区域,千万不要为日间的涨涨跌跌迷失大方向。

从技术面看,有悲观观点认为,目前的下跌是运行C5下跌浪,其运行目标在2200点附近。姑且不论C浪5能否成功运行,但就C浪5运行结束后迎来的大级别反弹,目前战略上已不宜悲观。从上证指数长期趋势上看,目前得到支撑的正是998点与1664点的连线。按照以往经验,一旦跌破往往构筑的是大型空头陷阱。

熊市投资从策略来讲会分两个阶段,第一个阶段就是仓位管理重于一切,这往往处于熊市的前半段。这个阶段是泥沙俱下,能否及时减仓,控制好仓位是投资取胜的关键。而第二个阶段就是品种选择,这往往处于熊市的末端,这一阶

段行业出现重大转机的公司受到先知先觉资金的青睐。目前就属于第二阶段,这个阶段要出现指数趋势性上涨还需要契机。但所谓春江水暖鸭先知,一批符合政策导向的新兴产业公司会率先走出独立行情。

每个国家的证券市场背后都有政府政策的影子,A股市场相比其他国家股市,政策的影响更大一些。当市场调整充分,股价低廉,利好政策往往不期而遇。

未来三至六个月又是上市公司密集公布年报和一季报的时期,这一期间A股市场最重要的因素可能是上市公司的盈利。食品饮料等消费品行业、IT相关的新兴产业的投资机会相对看好,比如电子商务、互联网、智能手机等。因此,消费类行业,尤其是大众消费品值得中长期关注和投资。(中证)



股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考。