

万亿市值蒸发 “深蹲”能否“起跳”

□本报记者 王威

美联储鹰派言论所引发外围市场的大跌给横盘已久的A股“当头一棒”，再叠加小长假即将来临的谨慎观望情绪，各主要指数本周一纷纷大幅跳空低开，上证综指直接下破60日均线并一度跌破了3000点，“久盘必跌”魔咒应验。市场人士认为，加息疑云叠加节日效应，短期趋势不容乐观，震荡下行将成主基调。投资者在控制仓位的前提下，可适度参与局部的超跌反弹机会。如果后市继续下探，则有望在“深蹲”后获得场外资金加持而“起跳”。

“久盘必跌”股指“滑倒”

上周五开始市场再度转入调整过程当中。昨日上证综指更是向下跳空逾40点，而开盘的“滑倒”很快便演变成成为就势“卧倒”，股指全天维持低位并不断下探，午后一度跌破3000点，探至2999.93点，创下8月12日以来的新低，尾盘股指小幅回升，收报3021.98点，下跌1.85%。深市各主要指数更是“损失惨重”，深证成指下跌2.80%，创业板指和中小板综指也分别下跌了2.61%和1.97%。

成也萧何败也萧何。上上周初公布的美国ISM非制造业PMI表现疲弱，使得9月加息预期出现了大幅回落，全球股市也因此迎来普遍上涨，然而上周五便有多位联储官员发表“鹰派”言论，其中就包括前期美联储鸽派票委罗森格。

“由于今年以来，流动性宽松是支撑全球资产价格处于相对高位的最主要因素，市场资金利率的边际变化或者说是全球流动性边际收缩预期是导致周一A股大跌的最主要影响因素。”南京证券研究所资策策略分析师温丽君指出，上周五欧美股市出现大幅下跌，美国、德国以及日本的国债收益率出现大幅回升，尤其是德国、日本长期国债收益率转负为正，美国恐慌指数大涨35%，创下两个月以来新高，短期市场资金利率的边际变化，使得市场开始担心全球流动性面临重要拐点，进而引发全球资本市场价格出现大幅震荡。

“引线”背后也离不开近期萦绕A股的“久盘必跌”魔咒。“A股自3140点反弹新高以后，始终维持缩量横盘格局，热点也十分散乱，显示做多信心日渐趋弱，久盘必跌已成必然，上周五大盘一根放量阴线已经形成了破位下跌的格局，在利空打击下极易形成快速下跌的走势。”新时代证券研发中心研究总监刘光桓表示，而上周五监管层出台史上最严的重组意见，打击市场“假重组”的“脱实向虚”的投机风潮，这对一些重组题材的个股也有较大的杀伤力。

普跌致万亿市值蒸发

昨日28个申万一级行业指数以及144个Wind概念板块全线尽墨，两市仅215只股票收红，却有2455只股票下跌。普跌格局的重现使得A股市值大幅“缩水”。据东方财富Choice数据，昨日A股市值

“蒸发”了1.22万亿元，直追“7·27”大跌当天1.51万亿元的市值损失值，其中主板损失了7846.28亿元，中小企业板和创业板则分别减少了2851.06亿元和1550.14亿元。

昨日市场的大跌使得技术形态全面转弱，市场人士认为短期趋势不容乐观。刘光桓表示，周一沪市大盘留下一个38点的巨大跳空缺口，且有成交量的配合，基本上可以定性为向下突破缺口，后市将进入弱市探底的过程之中。日K线上会出现“反弹—下跌—再反弹—再下跌”的一波三折的走势，震荡下行将成主基调，弱市格局将会再现，直到探明一个中期底部。虽然不排除后市大盘出现技术性的超跌反弹，但反弹的力度不会太大，跌破3000点是大概率事件。如果未来在半年线2975点处出现反弹，则是借机减仓的好时机。

中信证券深圳分公司首席投资顾问符海问则相对乐观一些：“从以往经验看，3000点附近的下跳缺口，会在不太长的时间内被向上回补。”

多事之秋 弱市未尽

除了外围市场的“导火索”，以及“久盘必跌”魔咒的困局以外，“双节”临近导致资金谨

慎观望情绪日趋浓厚则是市场周一调整的“内生动力”。

“美联储将在9月中下旬召开议息会议，A股市场又即将面临中秋节、国庆节两个长假，节日效应将会显现，市场谨慎心态更加浓厚，这将制约A股市场的做多热情，‘十一’之前A股市场不会有太好的表现，缩量震荡探底的弱市格局会比较明显。”刘光桓指出，国庆节前后的A股市场始终处在一个“多事之秋”的大环境之中，因此这一轮调整从周线级别上看也是中期调整，预计将调整到11月中下旬，届时市场或将在2900点一带形成一个中期底部，而深港通也将在这个时候开通，市场或将掀起一波年内最大，也最后一波“吃饭行情”。

调整过程还将继续也是当前市场人士的共同观点。符海问认为：“指数经过较长时间横盘震荡整理后，向下突破的迹象才刚开始，因此不大可能马上结束调整。”温丽君也表示，预计9、10月份市场的震荡幅度会有所加大，但市场的估值中枢却难以有更大程度的提升，市场更大的可能是在反复震荡中继续向下探求更为坚实的支撑。在此背景下，控制仓位也成为了近期操作的“关键词”。温丽君表示，短期应注意控制好仓

创业板指数击穿半年线

2.61%。值得注意的是，创业板指数成交额达到275.90亿元，较此前小幅放量。

昨日正常交易的477只成分股中仅有41只股票实现上涨，朗科智能、广信材料、横河模具、高澜股份、同益股份和力源信息涨停，安利股份。电科院、蒙草生态等6只股票涨幅超3%。在下跌的434只股票中，凯发电气、万顺股份、银江股份和亿纬锂能4只股票跌幅

超9%，116只股票跌幅超5%，301只股票的跌幅超3%。

分析人士指出，周末美联储官员的前瞻性指引转向鹰派，美联储加息预期升温，美股大幅下挫，受此影响，A股也遭遇重创，考虑到创业板当前的整体估值超过60倍，估值收缩压力较大，自然成为杀跌重灾区，短线关注创业板能否在半年线附近震荡企稳。

“黑周一”挤出562亿资金 蓝筹板块早出晚归

□本报记者 徐伟平

在围绕2200点附近震荡整数日后，昨日创业板指数快速杀跌，击穿120日均线，调整压力骤增。

创业板指数昨日跳空低开，短暂上行后，再度回落，盘中最低下探至2145.03点，此后维持低位震荡，尾盘收报于2145.56点，下跌

蓝筹资金早出晚归

WIND数据统计显示，昨日沪深两市主力净流出金额高达562.27亿元。近三个月中，昨日的资金净流出额仅次于7月27日的900.56亿元和6月13日的637.52亿元。

从市场表现看，昨日沪综指日跌幅为1.85%，而7月27日沪综指日跌幅为1.91%；6月13日的跌幅更大，为3.21%。可见，资金净流出金额多少与行情并不呈绝对正相关关系，但具

有方向上的一致性。

从市场风格上看，昨日沪深300主力净流出金额达128.96亿元，开盘净流出70.73亿元，尾盘则出现回流，净流入20.92亿元。中小企业板主力净流出金额为149.14亿元，多于沪深300板块，开盘和尾盘均呈现净流出状态，金额分别为36.96亿元和18.61亿元。创业板主力净流出金额为83.36亿元，低于前两个板块。其开盘和尾盘分别净流出24.88亿元和11.90亿元。

资金逆市介入408只股票

尽管昨日市场出现深幅调整，但依然有不少个股获得资金逆市青睐。WIND数据统计显示，昨日共有408只股票主力资金呈现净流入状态。其中近期新上市的兆易创新以7.14亿元的净流入额高居榜首，当日涨停报收，收报169.28元。其次是万科A和安德利，净流入金额为2.74和2.45亿元，前者上涨1.42%，后者下跌

莲花健康、中国动力和歌尔股份的融资净买入额超过5000万元，分别为9531.07万元、2888.34万元、6207.46万元、6179.06万元、6019.79万元、5498.64万元和5149.92万元。24只股票的融资净买入额超过3000万元。出现融资净偿还的563只股票中，长园集团、东方财富、中信国安、太平洋、康得新和北新建材6只股票的融资净偿还额超过1亿元。16只股票的融资净偿还额超过5000万元，51只股票的融资净偿还额超过3000万元。

9000亿平台岌岌可危

影响，A股昨日亦大幅调整，融资客撤离的概率较大，两融余额9000亿元平台变得岌岌可危。

在所有两融标的中，中国平安、中信证券、兴业银行等权重股的融资余额居前，但融资余额占流通市值比例较高的品种偿还压力其实更大。全柴动力、锦福新材和北纬通信的融资余额分别为9.73亿元、11.06亿元和8.37亿元，占流通市值比例均超过20%，分别为24.20%、21.84%和20.78%。这三只股票中，锦福新材昨日跌幅超5%，北纬通信跌幅超6%，全柴动力调整幅度相对较小，跌幅在3%以内。国民技术、金刚玻璃、华平股份、卓翼科技、德力股份、数码视讯、富瑞特装和中国中期的融资余额占流通市值比例超过17%。考虑到本周一沪深股市大幅下探，融资客离场意愿骤然升温，如果市场连续回调，融资余额占流通股比例较高的品种所承受的压力更大。

个股成交方面，做市股活跃度明显提升。昨日共有733只做市股发生交易，合计成交5.9亿元；共有183只协议股发生交易，合计成交1.94亿元。其中，有13只个股成交额超过千万元；宏源超导以1.15亿元的成交额位居榜单首位，宏源药业、根力多、安达科技和远东股份的成交额也均超过3000万元。

涨跌幅方面，昨日个股表现相对较为平稳，仅有3只个股涨幅超过100%，其中，祺景光电和骏伯网络的涨幅分别达到4850.50%和2358.75%；赛特股份的涨幅为234%。相对而言，易丰股份、申舟物流的跌幅均超过90%。

个股来看，昨日正常交易的31只休闲服务行业个股中，共有8只个股实现上涨。其中，岭南控股、凯撒旅游和国旅联合涨幅居前三位，分别上涨7.24%、3.27%和3.26%；相对而言，中科云网、北部湾旅和西安旅游跌幅居前，分别下跌6.93%、6.3%和4.79%。

随着中秋、国庆两个小长假的逐渐临近，A股市场对于旅游相关板块的炒作热度升温。上周五A股市场尾盘下跌，多数板块尾盘走弱，获利回吐，而休闲服务板块上周五逆市获得资金净流入。分析人士指出，前期长时间的横盘震荡中，热点轮动越来越快，旅游相关板块存在一定的补涨需求。而随着两个小长假相继到来，休闲服务板块景气度有望维系，建议关注景区龙头标的、在线旅游标的和国企改革相关板块。

“北冷南热”演化到极致

□本报记者 徐伟平

受美联储加息预期升温影响，A股和港股昨日均遭遇重挫，沪综指跳空低开后，震荡回落，盘中一度跌破3000点大关，尾盘收报于3021.98点，下跌1.85%。与之相比，恒生指数跌幅更大，跳空低开后一路下挫，尾盘收报于23290.60点，下跌3.36%。由此，恒生AH股溢价指数反而大幅走高，上涨2.74%，收报于122.04点。

虽然沪综指表现好于恒生指数，但沪港出现“北冷南热”情况更为明显。沪股通昨日出现22.22亿元净流出，额度余额为152.22亿元，额度余额占比达到117.09%。港股通昨日净买入21.01亿元，额度余额为83.99%，额度余额占比为79.99%。

沪股通成分股昨日仅有48只股票上涨，482只股票下跌，正泰电器和创业环保涨幅超5%，厦门钨业、天业股份等45只股票跌幅超5%。港股通成分股昨日仅有维珍妮、康师傅控股和建滔化工3只股票上涨，303只股票下跌，瑞声科技、上海电气等40只股票跌幅超5%。

有色金属领跌行业指数

□本报记者 王威

本周一市场跳空低开并出现明显调整，市场内部“跌”声一片，28个申万一级行业指数悉数下跌。其中，申万有色金属指数昨日大幅低开后不断回落，不仅跌破了120日均线，还创下了6月28日以来的新低，最终以4.25%的跌幅在全部行业板块中居于首位，合计成交273.23亿元，较前两个交易日小幅放量。

昨日正常交易的98只成分股中，仅闽发铝业、华钰矿业、西部材料和华锋股份收红，涨幅分别达1.54%、1.20%、0.84%和0.22%，其余94只股票全部下跌，除园城黄金以外，跌幅都在1%以上。成分股中没有个股跌停，但广晟有色、盛和资源厦门钨业的跌幅都超过了9%，具体跌幅分别为9.58%、9.50%和9.29%，而锡业股份、西藏珠峰、建新矿业、中钢天源等35只股票的跌幅都超过了5%。

有色金属周一的大幅回落与美联储加息预期升温密切相关。安信证券指出，上周美国PMI、非农数据等最新公布的数据走弱使得宽松预期升温，但上周五美联储随即非常坚决地进行鹰派吹风，可见其加息的主观意志之强，这对有色品种的金融属性构成较大压制，尤其是压制了金银、工业金属的金融属性。如果近期美国经济数据没有进一步弱化以打击联储决心，加息预期将持续构成负向压制。不过当前稀土价格与市场预期均已触底，而第一轮国储有望在9月初启动，第二轮商储也有望紧跟执行，稀土和磁材板块必将迎来重估。

个股成交方面，做市股活跃度明显提升。昨日共有733只做市股发生交易，合计成交5.9亿元；共有183只协议股发生交易，合计成交1.94亿元。其中，有13只个股成交额超过千万元；宏源超导以1.15亿元的成交额位居榜单首位，宏源药业、根力多、安达科技和远东股份的成交额也均超过3000万元。

□本报记者 张怡

近期，新三板市场焕发活力。自上周企稳回升以来，本周一三板做市指数继续上扬，与A股的低迷态势形成鲜明对比，收盘时上涨0.25%收于1086.29点，成交额为5.61亿元，环比此前有明显的放大。

个股成交方面，做市股活跃度明显提升。昨日共有733只做市股发生交易，合计成交5.9亿元；共有183只协议股发生交易，合计成交1.94亿元。其中，有13只个股成交额超过千万元；宏源超导以1.15亿元的成交额位居榜单首位，宏源药业、根力多、安达科技和远东股份的成交额也均超过3000万元。

涨跌幅方面，昨日个股表现相对较为平稳，仅有3只个股涨幅超过100%，其中，祺景光电和骏伯网络的涨幅分别达到4850.50%和2358.75%；赛特股份的涨幅为234%。相对而言，易丰股份、申舟物流的跌幅均超过90%。

休闲服务板块跌幅最小

□本报记者 张怡

昨日，A股市场全面调整，概念板块全面下跌。其中，受益于中秋和国庆小长假即将来临，28个申万一级行业中，休闲服务板块跌幅最小，昨日下跌0.94%；类似的，wind在线旅游板块也仅下跌0.52%，表现最强。

个股来看，昨日正常交易的31只休闲服务行业个股中，共有8只个股实现上涨。其中，岭南控股、凯撒旅游和国旅联合涨幅居前三位，分别上涨7.24%、3.27%和3.26%；相对而言，中科云网、北部湾旅和西安旅游跌幅居前，分别下跌6.93%、6.3%和4.79%。

随着中秋、国庆两个小长假的逐渐临近，A股市场对于旅游相关板块的炒作热度升温。上周五A股市场尾盘下跌，多数板块尾盘走弱，获利回吐，而休闲服务板块上周五逆市获得资金净流入。

分析人士指出，前期长时间的横盘震荡中，热点轮动越来越快，旅游相关板块存在一定的补涨需求。而随着两个小长假相继到来，休闲服务板块景气度有望维系，建议关注景区龙头标的、在线旅游标的和国企改革相关板块。

两融余额9000亿平台岌岌可危

□本报记者 徐伟平

上周五沪深股市尾盘出现快速跳水，当日两融余额也出现35.41亿元的回撤，结束了四连增的势头，两融余额降至9042.45亿元。受外围市场影响，沪深股市昨日大幅调整，融资客继续撤离的概率较大，两融余额9000亿元平台变得岌岌可危。

两融余额回撤逾35亿元

9月9日沪深股市融资融券余额为9042.45亿元，较前一个交易日下降了35.41亿元。其中融券余额为38.33亿元，较前一个交易日下降了0.94亿元。融资余额为9004.12亿元，较前一个交易日下降了34.46亿元。融资买入额为441.07亿元，环比增加19.26亿元。融资偿还额为475.53

■ 异动股扫描

万科A午后快速拉升

昨日市场跳空低开并陷入调整，房地产板块成为护盘的重要力量，不少房地产股盘中都出现快速拉升的情况。其中，作为深市第一大权重股的万科A昨日小幅低开后维持低位震荡走势，直至13时20分左右股价突然“平地起飞”，从跌逾1.7%到涨逾3%，此后股价虽然小幅回落，但依然维持红盘，收报23.50元，上涨1.42%，合计成交32.05亿元，较前一交易日明显放量。

除了地产股携手护盘以外，万科A昨日盘中股价的异动也与本已逐步回归平静的股权之争再度上演“罗生门”戏码有关。据报道，在9月8日，国家发改委召开的城市轨道交通投融资机制创新研讨会上，深圳地铁集团董事长林茂德在发言中谈及“参与一家上市公司的事”时表示，“我跟他对赌，我们持你20多亿股值后，必须保持每年分一块钱，每年都要分得20亿元。”然而

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，股民据此入市操作，风险自担。