

# 沪指重挫4%、两市近2000股下跌,新华社连发三文回应大跌:股市不差钱,整理后继续走牛

包括新股集中申购在内,多重利空集中来袭对A股形成重创。

5月5日A股遭遇罕见暴跌,沪指重挫4%,两市超2000股下跌,盘后有分析认为,监管层态度转变引发了今天的暴跌,晚间新华社连发三文回应,认为常规降温遭遇过度解读,A股将启动慢牛模式。

文/本报记者 刘相华  
片/本报记者 周青先



5日,沪指放量跳水,暴跌超4%。在济南一家券商营业部大厅,气氛肃杀,多数股民在交易区忙着卖出股票避险。

## 1 官媒提示风险,成暴跌导火索

5月5日,呜呜……

昨日股民的情绪,正如这个日期一样,让人难过。5月开门红的喜悦仅仅停留了1天,就被“满眼绿意”的个股整趴下了。

大盘不费吹灰之力就连续击穿了4400点、4300点位,当日超过2000多个股下跌,刷新了8年来的历史。

对于A股的惊天变脸,市场分析师们把《人民日报》等官媒评论视作引发大跌的诱因。

人民日报和新华社近日连续发声,一改以往极力唱多的态势,开始提示风险。

5月4日,人民日报刊发题为《牛市也别忘了风险》的文章,称近期监管部门负责人“喊话”提示风险,有些人对此不以为然是不对的。尤其是在如今高杠杆的情况下,一个小区级别的调整就

## 2 新华社:常规降温遭遇过度解读

5日,新华社发文称,对于一些曾有过被“政策市”困扰经历的投资者而言,从监管层的举动中揣摩“深意”已成习惯。面对疾驰奋进的A股市场,肖钢主席在4月公开提示风险,建议投资者“谨慎投资,量力而行”;证监会投保局副局长赵敏表示“各方都要尊重市场,敬畏市场”。

然而,市场资金却依旧躁动,大盘涨势不止。面对本周新股申购潮到来,部分投资者认为是证监会在“打压”股市,实属误读。

可能带来元气大伤。只有尊重市场,敬畏市场,根据自身情况理性投资、量力而行,才有可能穿越牛熊,成为股市里的长久赢家。

劳动节期间,新华社刊发《A股驱动力面临不确定因素考验》的文章指出,政策面、基本面不确定因素值得关注,不断积聚的估值风险也需要警惕。此外,可预见的集中发行,或通过改变供求关系降低股市估值中枢,从而对牛市进程形成阻滞。

交银国际首席策略分析师洪灏也表示,5日股市调整的主要原因是中国政府对股市态度的转变。在股市涨势过快,部分板块估值过高,实体经济疲弱的情况下,《人民日报》风险提示只是指数调整的导火索,因此,对5日的调整并不应感到太多意外。目前看,指数调整还将持续一段时间。

从3月12日开始沪指一路上涨,30个交易日日内上涨超1200点,一度逼近4600点。此时证监会适度增加新股供给,确实是为缓解当前市场过热,避免这轮由资金与杠杆驱动的牛市步入过热行情。短期来看,可以缓解当前资金过度导致的“疯牛”行情,长期来看,适度增加新股供给可使两市上市公司增多,给投资者更多选择,缓解资金滞胀引来个股的过度上涨。

此举绝非是“打压”股市,实意为以供给促平衡,无论是监管层还是股民,都期望市场平稳健康发展。

## 3 未来两三个月或进入震荡期

其实,就记者观察,周二A股暴跌是多重因素交织的结果。一方面,5日是5月新股申购日,据统计首批新股总共25只,预计冻结资金约2.5万亿元至3万亿元人民币,对市场流动性有抑制;此外,中国4月汇丰制造业PMI终值48.9,创12个月新低;最后,五一小长假期间市场降息预期落空。但从盘面上看,70余只逆势涨停的个股也在预示着,当前牛市依旧是“不差钱”的行情。

对于5月5日的大跌,国泰君安判断这是技术性调整而非中级调整的开始。跌停个股不到30家,多数是近期急涨品种,如央企整合的中字头股,资产注入预期概念股等。这类公司股价大幅波动通常与游资相关,是调皮生的打闹。

民生证券管清友也认为,这是市场提供了一次上车机会,就看你如何看待。“场内的人收益缩水,场外的人跃跃欲试。政策没有转向全面打压,只是舆论提示风险。何必纠结呢?除了股市,我们真的还有诗和远方。”

国金证券分析师黄岑栋表示,沪指4500点可能是个阶段性顶部,未来2-3个月,沪指或在4000-4500点之间震荡,回调幅度预计不会太大,因为大跌并非管理层所乐见。

新华社文章认为,在经济下行压力加大的背景下,货币和财政政策仍将保持适度宽松,市场系统性风险较小,大类资产加快向权益投资迁移配置已成趋势,中期上行动力充沛,牛市格局仍将延续。

相关链接

## 监管层不希望快牛疯牛

“20多只新股申购抽离资金和有关方面的多次风险提示,是此次大幅下跌的导火索。”中信证券投资顾问陈伟认为,近段时间股市都没有经历深度调整,这次调整是多种原因慢慢积累汇集的结果,在预料之中。

从更深层次来看,上证综指在不到一年的时间里翻倍,一半以上的股票市盈率超过100倍,一些板块已经出现了局部泡沫。此外,两市的融资金额突破1.7万亿元,远超今年初的1万亿元,杠杆资金大量入市增大了股市的震荡幅度。

政策面上,证监会近期多次发布风险提示,规范两融业务,调整新股发行频率,加大对市场操纵、违规查处的力度。陈伟说,连续多个利空信息给市场降了温,同时明确表达了监管层不希望快牛、疯牛的态度。

“一个健康的资本市场中,资金不断关注使市场估值提升,上市公司业绩不断提高又降低市场估值,形成螺旋式前进。”陈伟认为,经济转型造就一些新兴有活力的产业,国企改革、一带一路可以解决传统行业困难,让估值达到合理水平,大量资金持续参与资本市场将为经济发展提供强大动力。

## 投资布局 优选防御板块

资金大举调仓出逃、权重与题材共同下挫,说明当前高位市场筹码已大幅松动。四月各大主要指数涨幅均在20%左右,市场短期积累了巨大的获利盘,短期来看,指数调整在所难免。

在短期避险行情的情绪下,投资者可以选择食品饮料、医药、家电、轻工等行业作为防御性投资。

在如今监管加强与短期风险并存面临调整的情况下,行业配置应当遵循三项原则:第一,甄选在本轮行情中涨幅较低的滞涨行业;第二,甄选当前估值较低、具有基本面支撑的行业;第三,避开融资买入额占比较高的行业。

具体来看,食品饮料、医药行业在本轮行情中涨幅较低,且本身具有防御性质,配置价值凸显;受益于地产销量持续复苏、原材料价格持续下降双重因素推动,家电板块在当前阶段的配置逻辑清晰;轻工板块持股离散度居中,前期涨幅较少。

无论从技术面还是消息面,本轮股市的快速修正有利于市场进入管理层所倡导的慢牛模式,今日的大跌与其当做“牛市终结”不如视为“模式切换”。

# 糖尿病3大喜讯

- 喜讯1: 化开浑身血糖石的全新方法已被发现。
- 喜讯2: 该方法已集结成书, 售价29.8, 我省现免费赠送1000本。
- 喜讯3: 越早读完越早受益, 并均可免费领取1个月用量的品牌蜂胶



ISBN 978-7-5362-0903-8

《糖尿病康复密码》是我国著名的糖尿病专家用其毕生的科研成果撰写而成,书中记录整理了专家30多年来诊疗糖尿病的“全糖史”。他顺应国际医学的潮流,教会糖尿病患者全面掌握应对糖尿病的最新方法,让您在家也能应对糖尿病,远离并发症,真正为您节省巨额的医药费。在书中,您可以了解到很多以前不知道的治病小妙方,小窍门,便于患者对照,通俗易懂,图文并茂,实用性强。很多糖尿病患者看完此书后恍然大悟,从原来的恐惧、害怕、束手无策,最终都在书里面找到了方法,过上了健康人的幸福生活!

### 打一个电话:远离服药,改变糖友命运

没有这本书之前,很多糖友都以为这辈子完了,看完此书后才恍然大悟,原来糖尿病久治不愈的根源在于“血糖石”。很多受益者来信说此书讲解透彻,比喻生动有趣,病例真是感人,一看就懂,一学就会。坚持采用书中介绍的方法,效果显著。

好消息:如果你或者你的亲人还在遭受糖尿病带来的血糖不稳、皮肤瘙痒、视力模糊、血压升高、足底溃烂等并发症的折磨,赶紧拨打电话,免费领取一本吧!代码:769

免费领书热线:400-736-8588

本次免费赠书公益活动,不收取任何费用,我省仅限1000本,赠完即止。

## 前列腺疾病、尿频、尿急、夜尿多——

# 送你一妙方,巧治前列腺

当前列腺疾病的并发症不再是宣传册上触目惊心的字眼,而是成了您身体上真实的病痛时,也许是身体对您发出的一个严重警告:您对自己的身体已经忽略得太久了!

最新出版的《妙方巧治前列腺》可以帮你排忧解难。在书中,您可以了解到很多以前不知道的治病小妙招、小窍门,而且一看就懂,一学就会;在书中,您还可以从众多真实康复患者的心得体会中吸取经验,少走弯路,轻松远离了前列腺疾病。

北京读者:看完妙方,一下子就

明白我这尿频尿急的老毛病怎么治了!

上海读者:别人吃药打针,我看这本书啊,几个月下来,浑身畅快!秘诀啊,全在这本书里!

青岛读者:这本书确实是正规书,我专门查过,作者等都是真,我信它!……

现在拨打400-857-1188,您就可以免费得到这本备受专家推崇的前列腺疾病康复宝典,不收取任何费用!

免费索取电话:  
400-857-1188