



股魅

A股近10次暴跌



5·28暴跌，又是6.5%

牛市格局不变 让利空先飞一会儿

新闻分析

适度调整 让市场走得更远

28日，上证综指暴跌320多点，跌幅6.5%。分析人士认为，获利盘回吐、新股发行在即、汇金减持银行股传闻和券商收紧融资杠杆等多重因素导致暴跌，适度调整有利于市场健康。

“沪深各大股指经过一周多的上涨，再次积累了不少获利盘，适逢下周中核电等新股批量发行，投资者心态骤然微妙，市场波段性地回档是正常的。”中信证券投资顾问高翔说。

南方基金观点也认为，两个多月以来，上证指数连续上升50%，基本上没有经历过像样的调整。本次调整将充分消化获利盘的压力，有利于行情走得更远，中期牛市格局不变。

高翔则认为，从行情发展的逻辑看，一方面经济仍面临较大压力，保增长政策仍在持续加码，另一方面资金面仍然宽松，社会资金搬家入市的趋势未改，适当调整反而会使牛市走得更稳更长。

据新华社

为何暴跌？ 汇金35亿元减持等利空诱发大跌

一如八年前的5·30行情，A股连续的疯狂过后，政策再次成为了市场的左右手。汇金公司场内减持工行和建行，金额分别为16.29亿元和19.06亿元。同日上证所大宗交易显示，工商银行和建设银行的卖家均为中国国际金融有限公司北京建国门外大街营业部，买入均为机构席位。

“这就是牛市中的整理，只需2~3天就能把你过去几周、甚至几个月的努力化为泡影。”一位市场投资人

士不无感慨地说。

根据港交所披露的公开信息，汇金于5月26日在A股场内减持工行和建行，金额分别为16.29亿元和19.06亿元。同日上证所大宗交易显示，工商银行和建设银行的卖家均为中国国际金融有限公司北京建国门外大街营业部，买入均为机构席位。汇金公司密集减持四大行的信息，也在28日下午得到了证实。

那么汇金公司为何在此时出手？这家国家出资设立的国有独资公司意欲何为？对此，国金证券银行业分析师马鲲鹏指出，汇金减持是银行混合所有制改革启动的信号。银行混改最大的难题是国有控股股东持股比例不能下降。本次汇金减持意味着这一对混改最大的限制已经松动，银行业混改和综合化经营的大幕即将拉开。

是历史重演吗？ 仅仅是牛市走太快，监管层想慢下来

任何一个经历过牛熊转换的股民都不能忘记2007年5月30日凌晨的往事。当日，受财政部上调证券交易印花税率1‰至3‰影响，沪深两市双双遭受重挫，上证指数暴跌281.84点，跌幅同样达到6.5%。

然而，需要注意的是，不同于2007年的市场环境，这轮牛市属于改革牛+资金牛。

“从资金角度，经济基本面的复苏，需要依赖货币政策的宽松，降息周期也早已开启，引流国际投资者的

步伐也正按部就班地在走，往长期看，资金层面仍是牛市的最强支撑。”一家投资咨询机构的负责人对记者表示，从监管层角度来看，目前过快的牛市步伐，是不符合国家意志，“因为2015年的头等大事是注册制，由于牵扯证券法的修改，最快也得年底才能推出，这就要求，这轮牛市至少要能持续到年底，以助力注册制的改革，至少从监管层的角度，是这么希望的。”

冷静的投资者会发现

当大盘在4月越过4000点后，监管层的风险提醒就不断升级，并短暂制造出了4572点这个地球顶，只是，在赚钱效应的驱使下，逐利的资金仍在博弈新高，这就必然导致了资金与政策博弈的特殊阶段，然后，就是大家所看到的一幕，大盘逼近了5000点后，汇金减持适时出手。

“将其简单梳理，相信你就会明白，周四的暴跌，实质就是监管层调控的结果。”上述市场人士说。

会连续暴跌吗？ 历史数据显示，暴跌后一般迅速收复失地

“我们依然坚定认为牛市尚未终结。本轮牛市三大主逻辑货币宽松、居民财富重配、改革预期均未发生改变。”民生证券首席策略分析师李少君依然坚定认为。

牛市仍在路上，不过，一定不要忘了初衷，监管层希望的是走慢牛、走长牛，类似530式的连续暴跌，是绝不容许出现的，因为这波牛市叠加了资金杠杆，融资盘超过了2万亿，一旦碰触到了强行平仓线，那可就是真真切切的灾难了，牛市的根基必遭受破坏。所以，这么来看，在周四的暴跌后，预计政策将再转向维稳，持续杀跌的预期将会被遏制。

沪上一位投资人士对记者表示，周四暴跌之前的市场，可谓热得过火，连续两天涨停个股在380只左右，在行情涨势如虹之际，市场上却是一片恐高声，“即使还在做多的，也是短线应对而已，并做好了随时撤的准备，都有点小怕怕。”

因此，这不可能是牛市的顶，长线上，改革与资金双轮助推的牛市基础仍十分牢固，短期所面临的只是获利盘集中回吐的风险，预计4400~4500点就能构成有效支撑。“下半年重点关注有密集政策催化的两大主线：中国制造2025，国企改革。”李少君表示。

大盘暴跌之后怎么走？在1996至2008年间，沪指26次下跌超过5%，不过在第二个交易日中仅4次出现下跌。

其中最典型的是1996年12月17日，在沪指暴跌9.44%之际，第二天沪指走出高达7.42%的涨幅；而隔年2月18日，沪指暴跌8.91%，第二天沪指大幅拉升7.58%。

最近的例子是2015年1月19日，沪指大跌7%之后迅速收复失地，连续三日上涨两百多点。

统计显示，在26个沪指暴跌的次日，其中有四次隔日沪指涨幅超过6%。

牛市日记

“儿童节礼物都跌没了”

5月28日，沪深两市共有500多只个股跌停，2000多只个股收跌。

有大V在微博发帖，“谁手里没跌停的股票，在下面留个言。”只见回复者寥寥无几，而且点开，你会发现，大多回复的是：我开户，所以我没有跌停。据说，“今天手里要是没一两只跌停的股票，出门都不好意思跟人打招呼。”

其实，下午两点半，每个人眼睛盯着盘面上自己那一堆封死在跌停板的股票，内心却在咆哮：不要装死，快起来啊快起来！

关于暴跌，有说是基金经理或投行失恋的原因：现在的私募经理或投行追女朋友招数都变了，原来可能送车，送包包，现在只会问一句：手中拿的什么股票？然后第二天将这只股票拉个涨停。再问女孩：喜欢这种感觉不？够不够？然后继续拉涨停。如果被女孩甩了，咳咳……故事大家都知道了。

有人说，“看到大家的股票下午大跌，我很高兴。我的股票下午就没跌，因为上午就跌停了！”也有人表示，“看到股票下跌刹不住车了，果断把网线拔了，然后我的股票就不再跌了。”

就是因为暴跌，许多小朋友可能连个六一都好好过了。一个孩子5月28日的日记：上午10:30，爸爸说，儿童节出国旅行计划没了；下午1:30，爸爸说，儿童节礼物也没了；下午3:30，妈妈说，爸爸不见了。

据说，28日15点过后，很多人悄悄把“股市那么好，我想去炒股”的辞职信撕了，并且以百倍的热情，投入到了已略显疏的工作中。

据澎湃

本报记者 刘相华



4620.27