

全球市场遭遇黑色星期一，A股盘中跌破3000点

# 一根跳空“铡刀线”，来者不善

上步区，下步庙(上不去，下不妙)。9月12日的A股正好应验了这句股谚。

在上周五欧美股市纷纷下跌的情况下，亚太股市也遭遇了黑色星期一，A股同样未能幸免，上证指数跌近1.85%，盘中击穿3000点。

盘整了19个交易日的沪指，最终还是止步于年线之下，并出现了跳空“铡刀线”的K线形态，这让本已摇摇欲坠的市场遭到了重重的一击。

■记者 黄文成



9月12日，沪指盘中击穿3000点，收报3021.98点。新华社图

## [市况回放]

跳空暴跌，险破3000点大关

沪指早盘大幅跳空低开，接连失守20日线、60日线重要关口，午后3000点更是一度岌岌可危。收盘跌1.85%，并留下了一个近40个点的跳空缺口。

两市行业指数中无一个收红。受到韩国韩进公司破产的影响，A股的贸易板块当天跌幅最大。个股方面，尽管盘面不乏有深圳国资改革、PPP等热点支撑，但是个股依然处于普跌的状态，仅有215股实现上涨。不过，两市虽然跌多涨少，却只有3股封涨停板，而有19股封涨停板。

除此之外，值得庆幸的是，沪指获得了60日均线的强力支撑，并守住了3000点大关。

## [利空集结]

六大利空，击碎多头好梦

消息面上，这六大因素或是大盘持续走低诱因：

**利空一：**全球市场遭遇“黑色星期五”。因朝鲜进行核试验，以及美联储鸽派官员发表暗示升息言论，三大股指和美债均创6月24日英国公投以来最大单日跌幅。

**利空二：**上市公司重要股东减持不断。半年报收官已过去逾一周，数据显示，已有84家上市公司遭到重要股东减持，减持次数共计135笔，减持套现金额为71.93亿元。

**利空三：**楼市高杠杆风险恐再引发“金融去杠杆”猜想。近期，当前我国热点城市房地产市场热情依旧高涨，地价涨幅纪录频频被刷新，新房交易量连创历史新高，需要引起警惕。

**利空四：**证监会推出“IPO绿色通道”。市场担忧，新股发行是否会加速，上周末，证监会核准14家IPO，目前每月IPO已经回到20家以上，节奏明显加快。

**利空五：**监管趋严。重组办法出台进一步抑制题材炒作，同时证监会主席强调从严监管。

**利空六：**假期因素。本周A股仅3个交易日，市场人气相对来说会比较涣散，导致盘面热点难以持续。

虽说有六大利空，但真正决定A股的还是当前尴尬的局势。既无法向上大幅突破，也无法掉头下跌，这导致了市场极为低迷，人心不稳，因此，一旦重大利空出现，绷在投资者心中的这根弦，就彻底断裂了。

## [外围市场]

欧美股市继续暴跌或将走熊

上周五的美股暴跌利空继续席卷市场，亚太股市如期迎来黑色星期一，各大主要股指全线大跌，日经指数收盘跌1.73%，韩国KOSPI指数收盘跌2.28%，连近期走出“小牛”行情的香港恒生指数也是大跌3.36%。

欧洲股市同样未能躲过这波跌势。欧洲股市周一开盘继续全线下跌，欧洲Stoxx 600指数开盘下跌1.31%。截至记者发稿，

富时100下跌1.55%，法国CAC40下跌2.06%，德国DAX下跌2.03%。

从欧美股市目前所处位置来看，普遍处于高位，而上周五突然杀出一根大阴线，给市场增添了很大不确定性。从周一开盘情况来看，继续收出大阴线的可能性非常大，这意味着后市可能出现一轮较长时间的下跌，甚至将终结年初至今的牛市行情。

## [市场观点]

美联储加息对A股“虚大于实”

目前，全球市场都在担忧美国加息，它好比悬在全球资本市场上方的一把“成达摩克利斯之剑”。美国加息是否终结A股的反弹行情?对此，华泰证券认为，美联储加息对A股“虚大于实”。

首先，美国近期公布的重要经济数据均低于预期，美国与全球经济基本面并不支撑美国进入强加息周期；其次，中国稳增长

得到重申，中国央行近期对人民币汇率贬值预期引导，流动性因美国加息而收紧概率很小；第三，欧美股市历史较高估值水平对其自身极低利率上行的敏感性大大高于当前的A股。因此，美国加息预期升温仅造成A股风险偏好短期扰动，供给侧改革顺利推进及对A股企业盈利能力的传递构成A股供给侧慢牛的主逻辑。

## 耐心等待抄底良机

沪指接连丢失重要阵地，3000点摇摇欲坠之际，市场是否就此一步调整到位，接下来怎么走?相比市场的恐慌情绪，不少机构却保持乐观判断。

广州万隆认为，市场的下挫更多是对周末消息面的反映，而从尾盘买盘逐渐增多可以看出，市场正在逐步消化利空催生的悲观情绪，这表明投资者信心未有完全失去，暴风雨式

的出逃并未出现，当前的下跌仍在市场承受范围内。

巨丰投顾认为近期每一次市场的大幅放量，对应的都是阶段性高点，而每一次的放量杀跌，往往孕育着短线机会。周一低点极有可能成为阶段新低，因为这是权重股(金融、地产、煤炭、有色等)合力砸盘的结果!操作上，待市场缩量到极致(沪市低于1500亿)时，从容抄底。

## [股市猜想]

黑色星期一之后如何走

政策猜想：  
稳增长再发力  
实现概率：65%

国务院新闻办公室定于9月13日(星期二)上午10时举行新闻发布会，介绍8月份国民经济运行情况。此外，据媒体报道，第三批PPP示范项目建议名单已敲定，即将公布，规模有望超万亿!

在经济下行压力加大的背景下，实施更加积极的财政政策、通过PPP等模式实现稳增长，将是接下来一段时间的政策重点。

主力猜想：  
国家队护盘，外资+机构撤退  
实现概率：70%

沪指午后一度失守3000点，但券商、保险等随即拉升，国家队护盘迹象明显，沪指尾盘小幅拉升；但深成指、中小板指、创业板指却几乎全部收在最低点，资金尾盘加速出逃。

从跌幅居前的个股来看，华菱钢铁、东方精工、广晟有色等，基本全是机构重仓股；龙虎榜也显示，广晟有色、盛和资源被机构席位大肆卖出。此外，沪港通当天净卖出22亿，创十个月新高!

综合来看，在多重利空的打压下，指数下跌压力巨大，预计国家队仍会继续护盘，但机构及外资出逃的势头仍将延续。

技术猜想：低开高走

实现概率：70%

周一行情受周末多重重大利空影响，低开低走，创业板指大跌2.6%，收倒锤头线，周二顺势下杀为大概率事件。但急跌必反弹，关键是能否快速收回上升趋势线。

周二预计支撑位2131点，短线操作可补仓，压力位就是周一的跳空缺口。

大盘猜想：继续考验3000点

实现概率：75%

各大指数跌幅虽不小，但盘中未见明显急跌动作，资金抄底热情不高，做空动能尚未明显释放。

中秋假期前仅剩2个交易日，出于过节和避险考虑，难免会有部分资金选择暂时离场，这无形中加大了市场抛压，3000点关口将面临二次考验。

热点猜想：护盘概念崛起

实现概率：75%

周一国家队入场护盘，券商股探底回升，大盘留下下长影线。如果欧美市场表现继续不如人意，周二A股大概率还会下挫，短期大幅调整引发恐慌是管理层不愿意看到的走势，所以护盘概念股有望走强。重点关注证券板块。

## 麓山侃财

A股或将置之死地而后生

上不去，下不妙。这或许是A股短期行情的概括。

此次暴跌无疑是受到美联储加息预期的影响，不过A股无需过于担忧。美联储加息带来的最直接影响是减少A股市场流动资金。

但是，我们首先应该看清楚一个问题：A股市场当前的流动资金本来就有限，经历近20个交易日的折磨，以及周日的暴跌后，该退出市场资金基本撤的差不多了。

如此一来，即使美联储加息，对A股市场的实质性影响也将很小。换个角度来看，此次暴跌给脆弱不堪的市场重重一击，或许并非坏事。

可谓，置之死地而后生，跳空暴跌给了做多者更低买入的机会，同时较低的价格，也能吸引场外资金的关注，一旦美联储加息的利空消息平淡后，此前退出市场的资金不排除再度回归。

正如华泰证券所言，欧美股市历史较高估值水平对其自身极低利率上行的敏感性大大高于当前的A股。更为关键的是，A股当前的估值水平并不是很高，至少不是处于历史较高水平，因此，欧美股市的下跌，反而能够推动避险资金回归相对安全的A股市场。