糟糕的一天！股、债、商齐跌

沪指今年最大跌幅，逾1200只个股创年内新低 周一大跌是开始还是结束？

4月24日，是今年以来A股表现最差的一天。

这一天，沪深两市大幅下跌，其中沪指收跌1.37%，创去年12月12日以来最大跌幅。

这一天，沪指连续86个交易日跌幅不超1%的记录被打破了，这可是1992年以来的最长“维稳”记录。

同一天，债市和商品期货市场也同样不给力，均遭遇大跌。

市场观点普遍认为，在“一行三会”相继表态要加强监管的情况下，一些涉嫌违法违规的资金，或在择机出逃，从而引发资金大量跟风跑路。

此时的A股正处在危险关头，从技术方面来看，沪指已逼近自2016年以来的上升通道下轨线，加上“五穷六绝七翻身”中的“五穷”即将到来，周一的大跌是开始还是结束？

■记者 黄文成

【指数】

86个交易日的记录被打破

又是一个“黑色星期一”，沪指开盘跳水，午后一度跌1.9%，逼近3100点。截至收盘，沪指收跌1.37%，报3129.53点，创去年12月12日以来最大跌幅，打破连续86个交易日跌幅不超1%的记录，这是1992年中国开设股市初期以来的最长记录。深成指收跌2.16%，创业板收跌1.58%。

此外，沪指已逼近自2016年1月27日以来，形成的上升通道下轨线。目前，沪指已跌破120日均线，如若无法守住上述通道的下轨线，那么下一个支撑点位就要到250日均线。至于创业板指数，目前已经跌至今年年初的低点，一旦下破，那么后市堪忧。

当天，除了股市大幅下挫，债市、期市均遭遇大跌。国债期货全线大幅收跌。十年期国债期货主力合约T1706收盘跌0.48%，盘中最大跌幅0.61%；五年期国债期货主力合约TF1706收盘跌0.29%，盘中最大跌幅0.41%。期市黑色系走势分化，煤炭午后跌幅收窄，焦煤仍跌超4%，有色金属普遍低迷，贵金属走弱。

【个股】

众多个股尾盘闪崩

尽管银行股尾盘拉升，“两桶油”也出手护盘，使得最近表现可圈可点的上证50指数当日仅微微收跌，但两市有2500多只个股下跌，超70股跌停，仅380余股上涨。与指数早盘即跳空下跌不同，众多个股都是在尾盘出现崩盘，如高新发展、鸿博股份、辅仁药业等，在尾盘跌幅都不到5%，几分钟内直接打至跌停板。

实际上，4月中旬以来，几乎每天都有个股“闪崩”，最为典型的莫过于邦讯技术。在4月6日、7日连续大涨超5%，盘整3天后，突然跳空下跌，并直线跌停，成交量巨大。对于近期普遍出现的“闪崩”现象，有私募人士分析认为，是典型的操纵股价，可能之前就已经有人被查，而后面这些人担心资金不安全，怕到时候被锁住了不能交易，所以急着斩仓出逃。

在4月14日的例行发布会上，证监会对股市操纵行为做出严监管表态，坚决打击恶性操纵。上证所也做出类似表态，对区域特征明显的多账户多点联动类异常交易行为，持续加大一线监管力度。上证所指出，异常交易账户地域特征明显，经分析发现，账户主要集中于浙江温州等地。上证所将对利用多账户联动、涉嫌操纵的异常交易行为，予以持续动态关注，保持监管高压态势。

【原因】

金融监管风暴来袭，问题资金出逃

对于周一的暴跌，有分析认为主要有三方面的原因：“一带一路”经过了近半年时间的炒作，积累了相当大的获利盘，在雄安概念调整时也表现强势，资金有利好兑现出逃要求；严监管未见松动趋势，A股高估值个股数量庞大，一旦去泡沫的进程量变引起质变，加速下跌进程在所难免；A股历史有“卖在4月”的习惯，资金面、政策面等多方面因素决定5月市场很难有大行情，当时间节点接近，市场提前回调兑现预期。

不过，从上述因素来看，监管趋严或是主要诱因。监管层出于对泡沫问题的担心，近期出台了一系列政策，抓紧推进去杠杆、强监管、防风险。

短短10天之内，一行三会相继表态要“加强金融监管”。银监会更是在10个工作日内连发9道文件，剑指金融监管套利、委外等。

严监管必然会促使一些违法违规资金，开始不计成本的卖出相关资产，包括股票、债券等。国泰君安分析指出，主要影响股市的是理财业务，预计入市总规模在5000亿元左右，存在监管问题的有数百亿。虽说，这些资金不会一步到位的出逃，必然会有一个缓冲期，但市场的担忧并不会考虑到这个，而是会跟风出逃，因而在周一出现了。

对此，安信策略认为，关于金融去杠杆带来的流动性预期恶化，我们认为其影响的资金量目前难以准确估计，但定性的角度，从中长期来看，金融去杠杆并不会影响长期资金入市。然而短期的金融去杠杆可能会严格规范银行理财资金入市进程，而导致短期资金出现波动，同时可能也会降低打新收益率，影响打新资金配置选择，因此市场短期确实陷入休整期。

【数说】

逾1200只个股创年内新低

有段子说，A股现在有两种股票：漂亮50和要命3000。

从本月高点3295点到24日的最低点3111点，上证综指最高跌幅不到6%。但这种指数的表现是在上证50稳定和白马股上涨的支撑下达到的，事实上不少个股已经破位，跌得一片狼藉。

同花顺统计显示，24日有1212只个股股价创出年内新低，其中多数为中小市值个股。统计同时显示，从4月14日大盘开始加速下跌开始，至昨日收盘7个交易日间，跌幅超过20%的个股有272只，跌幅超过40%的个股有7只，其中能科股份、金发拉比、清源股份的区间跌幅超过45%，此外还有亚振家居、东方中科、聚隆科技和朗源股份。

【趋势】

周一的大跌是开始还是结束？

在全球股市走稳的情况下，A股也已遭遇年内最大单周、单日跌幅，而目前最大的考验就是，大盘能否守住2016年1月份以来的上升通道下轨线，因为一旦“脱轨”，那么后市必然堪忧。

不过，从周一的一些迹象来看，后市还是值得投资者保持谨慎乐观。上周五开始，两市银行股即有护盘动作了。当天银行板块指数涨幅达0.87%，并成功稳住了大盘。本周一，虽然银行股开盘也普遍下跌，但是在尾盘出现明显拉升，尤其是四大国有行。此外，“两桶油”也加入了护盘大军。中石化、中石油在周一尾盘都出现拉升，尤其是中石化已是“三连阳”。

对于A股未来的趋势，申万宏源日前指出，驱动市场回调的真正原因是金融监管的悲观预期正在发酵，不过实际情况未必如市场预期的那样悲观。对于市场关注的银行同业去杠杆，申万宏源认为，银行间流动性既不会明显宽松，但也不会明显收紧；同时，2017年资本市场稳中求进的政策导向，不可能、也不会动摇，管理层着手开始重建信心是大概率事件，央行近期稳定市场的表态也印证了这样的判断。

投资建议

割肉和急于抄底都不明智

至于投资方向，申万宏源表示，布局反弹仍要强调基本面趋势投资，消费品仍是最典型的基本面趋势投资，短期休整之后，中期仍能够贡献相对收益，而其他在反弹中弹性较高的方向有“一带一路”主题、新能源汽车板块、环保和电力等。

华讯投资表示，在市场人气遭遇较大打击和技术调整仍有空间的前提下，建议投资者在实际操作中，仍然需要保持相对的谨慎，尽量多看少动或者只看不动，不要急于抄底补仓。因为连续的下跌已经带来重大损失，此时割肉并不明智。至于后期操作，如果指数有机会回到年线，可以寻找补仓机会以降低成本。

外围连线

全球股指普遍止跌

全球股市在近一周内，虽然多数出现震荡情况，但与A股持续下跌不同，目前普遍已经止跌企稳，尤其是欧洲股市普遍出现大幅反弹。

4月24日开盘，欧股涨幅再度扩大，德国DAX指数涨幅扩大至2.9%，创盘中纪录新高。法国CAC40指数涨幅扩大至4.5%，创逾九年新高。欧洲STOXX 600指数涨幅扩大至2%。此外，近期跌幅最大的英国金融时报100指数，尽管在上周二遭遇了2.5%的跌幅，但在本周一开盘即跳空上涨超2%。