

# 谁致使股市连环暴涨暴跌?

## 上演惊心动魄大挪移 市场情绪悲观 众多机构观望

11月30日,沪市跌78.98点,跌幅3.17%,盘中触及2319点历史低点。12月1日,沪市涨53.45点,涨幅2.29%。12月2日,沪市涨26.2点,涨幅1.10%。12月5日,沪市跌27.44点,跌幅1.18%。

在月末月头交接的几天里,A股上演了可谓惊心动魄的乾坤大挪移。相信很多投资者手机都在短短几个小时内被截然不同的建议轰炸了一遍。正如笔者接收到的信息从11月30日下午的“操作上谨慎,勿盲目抄底”变成了12月1日早上的“建议持股或加仓参与反弹”。然而A股在这朝夕之间究竟发生了什么变更,进入12月份,面对最后一个月的冲刺,投资者又该如何应对?

### 观热点



### 评行业

#### 环保大会开幕倒计时 政策利好有望持续发酵

在过去很长的一段时间中,环保板块都陷入“叫好不叫座”的尴尬,但是当第七次全国环保大会即将召开的消息传来之后,瞬间将积蓄已久的市场激情引爆,不管是老牌白马股桑德环境,还是新秀先河环保,都出现了一波令人“惊艳”的走势。

在经历意外推迟之后,备受关注的环保大会将在12月初拉开帷幕。对此新财富最佳分析师彭金刚表示,在南非德班召开的联合国气候变化会议与中国环保大会两个时机碰在一起,随着各项“十二五”规划陆续发布,政策推动的主题投资机会仍然存在。

一位券商分析师表示,这一次环保大会将就当下及接下来一段时间的环保工作提出具体的要求、任务及政策保障制度,由于环保“十二五”规划等重要政策法规有望在大会前后陆续印发,市场对政策推动的预期依然强烈。建议关注前端脱硝龙头企业**龙源技术(300105)**、后端脱硝企业**龙净环保(600388)**、**九龙电力(600292)**以及将要涉足脱硝运营的**国电清新(002573)**和**永清环保(300187)**。

### 草根侃股

#### 耐心等待黎明出现!

**久久发:**周一再次缩量下跌,大盘5日均线继续向下,散户股友就不能轻易进场,目前管理层新股舍不得停发,主力就不给力?普通股民只能等待底部阳包阴,5日均线翘头向上才有希望。

#### 风格酝酿转换

**冯斌:**大盘股似乎已经成了被人们遗忘的弃儿,可就在这几天的下跌中,细心的人们猛然发现工商银行不跌了,四四大行都表现出了异乎寻常的坚挺,这种现象值得我们关注。后市到底如何运行,还要看银行股的脸色行事。

#### 期待消息面明朗化

**劲牛:**昨日大盘还是继续延续着“烂泥扶不上墙”的走势。目前市场弱不禁风,短线而言,今天市场多会惯性下探,沪指2307点将面临绝境。投资者也只有保持观望为好,尽量做到少操作。就是操作,也不可追高,同时还是要等待消息面进一步明朗化。

### B股不鸣则已,一鸣就是暴跌

11月30日暴跌的导火索——B股。11月30日A股暴跌之前,是B股的集体“暴动”。B股的暴跌是因为国际板的呼之欲出而地位岌岌可危。其实平常低调的B股自2011年以来已经上演了4次类似暴跌事件。

从每次B股的暴跌都传出高盛的

唱空来看,外资对中国投资市场的谨慎度越来越高。

作为为外资投资中国市场而存在的B股自然会因为国际板的推出而地位岌岌可危。当然,一方面是国际板将有取代B股的可能,另一方面则是投资中国概念对外资吸引力的

下降。从B股的走势和中国概念股在美国股市被抛售中可略窥一二。

虽然B股历来被称为价值洼地,但如今面对国际板的威胁和外资的撤离,未来走势依然不明朗,不足10亿元的成交额下暴涨暴跌太容易被资金撬动。

### 暴跌逼出政策,货币政策放松

然而观望的态度维持了不到一天,A股的节奏再因为“准备金率的下调”而被打破。11月30日晚7点,中国人民银行宣布从2011年12月5日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是继上

月加大信贷投放力度之后货币政策“微调预调”的又一举措,下调准备金率是政府货币政策放松的导向。自2307点以来的反弹基调就是基于对政策放松的预期,因而央行下调准备金率并不在市场预料之外。

东方证券首席宏观分析师冯玉明就指出下调准备金率是在预期之内的。从11月中旬当时的市场资金情况来看,如果外汇占款延续目前较低的增长趋势,则年末资金面仍可能更紧,准备金率就需要作出调整。

### 机构大多保持谨慎,筑底过程仍将延续

从国际板传闻,到证监会辟谣,到央行下调准备金率,A股在瞬间实现了筹码转换、预期变更。进入12月份,面对最后一个月的冲刺,又该如何应对?从11月初的反弹到回落,A股在2300-2500点之间的运转,你赚到钱了吗?对于众多投资者来说,踩

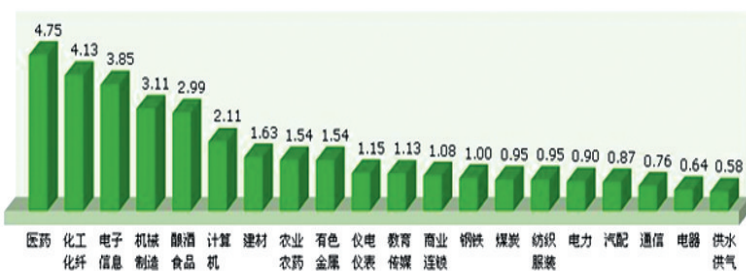
对节奏跟随反弹,获得了收益,然而一个利空下来,前期获益尽吐。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春保持谨慎,他认为,这次准备金的下调并不能改变未来一段时间流动性仍然较紧的判断,该情况会持续到明年年中。从长远一点的周期

来看,在大资金开始布局2012行情的时候,兴业全球基金投资总监王晓明表示对明年股市比较谨慎。“今年底明年年初市场投资机会不大,明年不会有大的整体性机会,较好的反弹或最早可见于2013年。”王晓明这样表示。

### 看数据

### 哀鸿遍野 资金大幅流出



放眼望去,周一超过2000只个股下跌,而上涨的个股还不到150家,仅有一只个股涨停,而有二十多只个股跌停,整个盘面可谓哀鸿遍野。

尽管有金融石油的拼死护盘,显然已经不足以激起投资者的信

心,而市场资金也呈现了大幅净流出状况,根据资金监控工具显示,周一两市资金再度大幅净流出88亿元,其中主力资金净流出5304亿元,散户资金净流出3557亿元。

具体到行业上看,仅有房地产

板块获得了主力资金0.15亿元的小幅净流入,其余板块主力资金全线净流出,其中流出幅度排名居前的5个行业分别是:医药(-4.75亿元)、化工化纤(-4.13亿元)、电子信息(-3.85亿元)、机械制造(-3.11亿元)、酿酒食品(-2.99亿元)。其中上周获得过主力资金净流入的防御性板块医药跟酿酒食品,周一出现主力资金大幅净流出,说明主力根本无心做高;而化工化纤跟机械制造等周期类板块则遭到了主力的持续大幅卖出;另外电子信息由于最近爆出产业严重偏泡沫的问题,也遭到了主力的抛弃。

### 曝传间

传闻:首旅股份:期待资产整合;

传闻:中文传媒:公司将出资1.3亿元投资福建省百利亨文化产业有限公司;

传闻:中集集团:旗下的中集来福士与中海油服欧洲钻井公司签订COSLPROSPECTOR深水半潜式钻井平台建造合同;

传闻:九安医疗:即时掌上糖化血红蛋白检测仪上市;

传闻:广船国际:重组预期强烈,随时停牌;

传闻:海印股份:近期公告矿产收购;

传闻:金宇车城:剑南春酒业借壳尘埃落定,近期公告;

传闻:航空动力:与德国MTU公司签订技术合作协议。

### 读备忘

### 12月6日 星期二

停牌  
(600163)福建南纸、(000001)深发展A、(600362)江西铜业、(002556)辉隆股份、

(000021)长城开发、(600870)ST厦华、(601991)大唐发电、(600509)天富热电、(600546)山煤国际、(300006)莱美药业。

新股网上路演推介日  
(601336)新华保险:新股网上路演;  
(300278)华昌达:新股网上路演。

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
**汇集财富力量**  
“投资者教育”系列活动正在火热进行中!  
详情请咨询各营业部  
客服96518 网址 www.hazq.com