

沪指昨暴跌 7.7%创近 7 年来最大单日跌幅

政策降温只为牛市更远风景

十大蓝筹股
单日蒸发8200亿短线融资集体大
逃亡引发连锁反应

昨日沪深两市跌停个股多达 150 多只，特别是包括券商、保险、银行、煤炭、运输、石油等在内的大盘蓝筹股几乎全线跌停。

统计数据表明，截至当天收盘，沪深两市流通市值分别大幅缩水至 213134.27 亿元和 96395.39 亿元。其中，仅深市流通市值便大幅缩水 3607.49 亿元。

融资盘占比较高的板块和个股都难逃此次事件的冲击。无疑，作为融资买入绝对主力的大蓝筹成为了“重灾区”。统计数据表明，截至 1 月 16 日，在融资余额位居前五大的行业中，大蓝筹就占据了四席，分别为证券、银行、房地产开发、保险。

昨天，除了券商股全线跌停以外，上市银行板块亦全盘皆绿。盘后主力资金流向表明，截至当天收盘，上市银行板块共录得 156.87 亿元的主力资金净流出。对此，国泰君安分析师乔永称，监管层正持续加强对金融风险的关注，防患于未然。

短短一个交易日，包括中国石油、工商银行、农业银行、中国银行、中国人寿、中国石化、中国平安、中国神华、招商银行、中信证券在内的前十大蓝筹公司累计蒸发流通市值超过 8000 亿元之巨，高达 8200 亿元。其中，居首的中国石油流通市值从上周五的 2.04 万亿元下降至当天的 1.85 万亿元，单日蒸发流通市值 1900 亿元。

相比之下，中小企业板和创业板流通市值缩水规模相对较小。截至当天收盘，其流通市值分别为 3.77 万亿元和 1.44 万亿元，较前一交易日相比，流通市值分别缩水 762.25 亿元和 75.17 亿元。

简文

股民没有
丧失牛市信心

“昨天‘119 火警’，今天‘120 急救’！”上午开盘，看着稍有回暖的行情，股民黄女士不禁感叹。昨天，沪指创六年半最大单日跌幅，她持有的几支券商股、银行股更是一片惨绿。

“熬了两年多，刚在牛市中幸福地徜徉，突然的暴跌让人出乎意料了！”直到昨晚收听股评，黄女士才知道这种突如其来的变化，听着股评师言之凿凿的分析，又一次为“股市有风险，入市需谨慎”添加注脚。

而在网络论坛，一些股民“苦中作乐”，原创各式段子互相取暖。“最正能量的一句话：如果你今天手里没个跌停的股票，只能说明你以前一直没有踏准节奏！”不过，网上流传着金融部门打压股市的猜测，则加深市场的忧虑。“幸好昨晚证监会出面澄清，并未联合部门打压股市，松了一口气。”网友大伟说。

网友“小胖怕老婆”对“1·19 大跌”发文纪念：“不管你是盲目杀跌最终亏损，还是不敢抄底错过大牛，或是躲过大跌毫发无伤，一定有自己的感悟，大跌是对个人操作能力最好的试金石。”此外，不少股民互相鼓励，祝愿大家坚守自己的信念：“年底时反过头来看年初的这次大跌，能够淡定地说，1·19 大跌吗？我经历过，也就那么回事儿。”

本报记者 范洁



图 CFP

本报记者 许超声

截稿消息

两市早盘震荡反弹

本报讯（记者 许超声）今天早盘，在隔夜证监会深夜否认联手打压股市消息刺激下，沪深两市震荡反弹涨逾 2%。

上午，沪指以 3114.56 点跌 1.79 点、深成指以 10761.28 点跌 9.65 点小幅低开后，大盘在中石油、中石化上扬带动下先抑后扬，一路震荡反弹。从盘中看，除了石化双雄外，其他板块也纷纷上涨，银行股涨幅超过 1%。证券板块虽然占据跌幅榜前列，但

中信、海通等个股均打开了跌停。受此带动，两市强势反弹，沪指一度涨逾 2%。

值得关注的是，今天早盘市场表现虽然一如以往大跌后必反弹，但幅度相对以往小了许多。对此，分析人士指出，经历了疯狂之后的警示，市场犹存余悸，涨幅不多也在情理之中。这或许表明，在这波调整之后，未来 A 股有望由“快牛”甚至“疯牛”，逐步转向一波更稳健的“慢牛”。

至上午收盘，上证指数报 3172.72 点，涨 56.37 点；深成指报 10928.22 点，涨 157.29 点。

监会原有政策和规定执行，不会因为这一资产门槛而强行平仓。

“1·19”有别于“5·30”

面对如此大跌，“似曾相识”，那就是当年的“5·30 行情”，市场因而将昨天的走势与“5·30 行情”相对比。

2007 年 5 月 29 日深夜，财政部宣布，自 5 月 30 日起，证券交易印花税税率由 1% 调整为 3%。第二天，即 5 月 30 日，沪深股市在此直接利空的打击下，市场出现跌停潮，5 月 29 日刚刚创下历史新高 4336 点的上证指数重挫 6.5%。

而昨天的“1·19 行情”，则是缘于 2014 年年底来的大盘上扬，使得“两融”业务开始猛增，前段时间市场一度曾出现了监管层对券商融资业务进行窗口指导控制风险的传闻，然而 2014 年 12 月 12 日，证监会新闻发言人邓舸回应称，“证监会近期未对证券公司融资类业务进行窗口指导”。

对此，有分析认为，“5·30 行情”与“1·19 行情”相同，大跌的导火索都来自政策层面的利空消息。那么，同样是因为政策干预，此次下跌与 8 年前有何不同之处？英大证券首席经济学家李大霄表示，昨天的暴跌与“5·30 行情”有本质区别。“5·30 行情”是全线跌停，跌速比昨天市场要快得多；另外，“5·30 行情”是小盘股、垃圾股的泡沫到了顶峰后破灭，而昨天市场的下跌，则是蓝筹股涨得过的回跌。这就是其本质区别所在。

南方基金首席策略分析师杨德龙也认为，这次的下跌是证监会对“两融”业务进行整治的政策性因素，因此不会持久，大盘调整到 3000 点左右就会有资金进去抄底。

不过，也有分析认为，天量的杠杆资金出逃无门加剧了盘面的集体抛售，因而昨天大盘的跌幅甚于“5·30 行情”，这从中信证券盘口上金额高达两百亿元的卖单可窥一斑。

金融股全部跌停，权重股集体奔跌停，股指期货主力合约跌停，昨天，冬天里火热的 A 股市场遭遇历史性的暴跌，金融股全线跌停，煤炭、石油板块跌幅均超过 9%，上证综指暴跌近 300 点，跌幅达到 7.7%，创出 7 年来最大跌幅。

今天上午，A 股震荡反弹，午市收盘沪指涨逾 2%。

处罚 12 家券商是暴跌导火索

大盘跌幅如此惨烈究竟是什么原因所致？分析认为，处罚 12 家券商是暴跌的导火索。那么，缘何市场对处罚 12 家券商反应如此强烈？建信基金表示，“不得向证券资产低于 50 万元的客户融资融券”对融资余额增长有一定抑制作用，从而对市场走势产生影响。建信基金相关人士为记者算了一笔账：据测算，11 月下旬以来大量新增的融资融券账户均是资金在 50 万元以下的客户，以融资余额在 12 月的新增数据与往期数据对比，现在的融资余额增长至少有 50% 以上是由 50 万元以下的用户创造的，如果暂停 50 万元以下用户的信用账户设立，影响每月融资余额增长 800 亿-1000 亿元。因而建信基金认为，证监会此番处罚 12 家券商，对目前 A 股市场构成一定冲击。

除了这一直接原因外，银监会也开始对委托贷款进行治理。

此外，市场本身也有调整要求。

不过，对于市场认为主管部门有意联合打压股市是大盘暴跌的主因这一说法，证监会新闻发言人邓舸昨天晚间接受记者采访时表示与事实不符。

邓舸表示，对券商融资类业务进行例行检查、对违规券商采取监管措施，均旨在保护投资者合法权益，促进融资业务规范发展，市场不宜做过度解读。邓舸表示，周一股市跌幅较大，引起各方高度关注。上述情况，被市场解读为监管部门联合打压股市，这与事实不符。

“大家都知道，证监会于 2014 年 12 月中下旬，对 45 家证券公司融资类业务进行了例行检查，1 月 16 日通报了检查情况。”邓舸说，从检查结果看，目前证券公司融资类业务运行平稳，整体风险可控。对 12 家存在违规行为券商采取行政监管措施，旨在保护投资者合法权益，促进融资业务规范发展，市场不宜做过度解读。

对于证券公司开立融资融券信用账户时，证券资产低于 50 万元的客户是否要平仓这一问题，邓舸表示，这部分客户将继续按证