

# 滬指失守三八線 A股跌停千八家

## 市值蒸發4.6萬億 中證監深夜否認證金退市

■海口股民在證券大廳內一臉無奈地關注股市走勢。 中新社

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)正在「災」後重建、近期平穩向上的A股,昨天再次突然風雲變色,急轉直下。在市場憂慮「國家隊」退出救市、近期經濟數據欠佳、美國加息預期強烈的多重壓力下,上證綜指昨天重挫8.48%,創八年半以來最大單日跌幅,並跌穿3,800點心理關口;深成指和創業板跌幅也逾7%。兩市逾1,800隻個股跌停,較上日蒸發4.56萬億元(人民幣,下同),股民人均身家縮水8.94萬元(11.18萬港元)。中國證監會昨夜緊急澄清,表示證金公司沒有撤出。

**對**於國家隊退市的傳聞,中國證監會發言人張曉軍昨晚23時緊急澄清,指國家隊撤出不再救市的消息完全不符合事實。中國證券金融公司沒有退出,並將擇機增持,繼續發揮好穩定市場的職能。證監會將繼續把穩定市場、穩定人心、防範系統性風險作為工作目標,全力做好相關工作。

流通,解禁股數共計37億股;而前期大量停牌避險的個股亦陸續復牌,形成新的股票供給,上述種種均對大市構成沽壓。

單日跌8.5% 八年最傷

美聯儲加息預期強烈,A股內外交困。昨日滬指低開85點報3,985點,直接失守4,000點關口,早市收跌2.44%。下午2點後,權重股、題材股再齊掀跌停潮,滬指1小時內連續失守3,900、3,800點兩個關口,收報3,725點,大跌345點或8.48%,創2007年2月末以來的最大單日跌幅。深成指收報12,493點,跌1,025點或7.59%;創業板收報2,683點,跌214點或7.40%。滬深兩市共成交13,890億元,較上日萎縮近2,000億元。東方財富網統計,昨日滬市資金流出585億元,深市流出402億元。

不計算ST個股和未股改股,兩市跌停股約1,800隻。行業板塊全線綠線,高速公路、券商信託、保險、港口水運、石油行業、工程建設、交運設備、交運物流、公用事業、釀酒行業跌逾9%。五大行、四險企、兩桶油等權重股跌跌相連,中石化跌停,中石油跌逾9%。期指各大合約也是全線大跌。中證500期指IC1508、IC1509、IC1512、IC1603均跌停;上證50期指IH1508、IH1509跌逾8%,IH1512、IH1603均大跌逾9%;滬深300期指IF1508、IF1509、IF1512、IF1603合約跌停。

歡迎舉報「惡意做空」

被問到近期有個人大戶集中拋售股票時,張曉軍稱,不排除存在惡意做空的可能。他又說,中證監正組織力量對有關線索進行核查,一經查實,將嚴厲懲處,歡迎社會各界向中證監舉報,提供線索。

上證綜指此番重回4,100點全仰仗國家隊鐵腕維護。但近期媒體多次猜測國家隊將退出救市,而IMF亦在敦促中國撤回救市措施。路透社昨晚就引述消息人士透露,證金公司上周五已償還了部分商業銀行同業借款,具體原因不詳。

新出爐的中國7月製造業PMI初值48.2,再度下滑且低於預期,顯示經濟形勢仍不容樂觀。此外,目前IPO雖暫停,但本周滬深兩市共28家公司的限售股解禁,上市



### A股大跌原因

- 通脹可能直逼3%,貨幣政策或陷兩難;
- 7月財新製造業PMI初值48.2,經濟形勢仍不容樂觀;
- IMF敦促中國撤去救市措施,市傳證金公司已歸還部分銀行借款,市場擔憂「國家隊」撤退;
- A股急彈後,抄底資金獲利頗豐,累積沽壓;
- 大量停牌股份開始復牌,便利「拆倉換馬」;
- 美聯儲加息預期強烈,外圍股市下挫。

■整理:香港文匯報記者 章蘿蘭

### 中證監再查場外配资

**官方出手**

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭、孔雯瓊 上海報道)A股昨日遭遇罕見暴跌,中證監昨晚再度更新官方微博,但卻未如前幾次般,連發利好安撫民心,而是劍指場外配资。繼恒生電子後,另兩家涉及場外配资的公司亦遭核查。中證監新聞發言人張曉軍昨表示,在前期對恒生網絡場外配资業務專項核查工作的基礎上,昨日組織稽查執法力量,赴上海銘創軟件技術公司、浙江核新同花順網絡信息公司,進一步核查有關線索,監督相關方嚴格執行證監會的有關規定。

內地場外配资活動主要通過恒生電子HOMS系統、上海銘創和同花順系統接入證券公司進行。三個系統接入的客戶資產規模合計近5,000億元(人民幣,下同),其中HOMS系統約4,400億元、上海銘創約360億元、同花順約60億元。為配合監管層的調查,恒生電子已關閉HOMS系統任何賬戶開立功能,並通知所有客戶不得再對現有賬戶增資。

券商開始接入其他系統

雖然監管層對場外配资正在逐層收緊,但據內地媒體報道,一些場外配资的存量賬戶因為牽涉到銀行和信託公司,體量較大,如果直接叫停將帶來更大影響,因此這些存量賬戶目前仍可以正常交易。業內人士透露,即便一些場外配资公司還在維持存量,但在前期的暴跌平倉以及多部門聯合圍剿後,場外配资的規模已經急劇縮減,並不具備引起大盤深跌的動能,昨日暴跌與場外配资沒有大關係。

另外,據大智慧通訊社消息,自HOMS等場外配资系統被關閉後,券商開始着手逐步接入其他外部信息系統。據監管層安排,證券業協會將從8月份開始接受證券公司外部接入信息系統評估認證申請,獲得通過的合規資金賬戶等將被允許入場。目前有部分券商已經啟動了接入工作,而系統也不同于以往的場外配资系統,主要為機構本身自主研發。



### 現場直擊

香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道)A股再度暴跌,給小股民當頭一擊。對於國家隊已經開始退出救市的傳言,有股民認為現在「市場軍心不穩」,絕不是退出好時機。資深股民張先生亦坦言昨日暴跌程度超乎想像。他分析,目前A股還是處於一個恢復期,並不穩定,但此時市場出現國家隊退場的聲音,對於擔驚受怕的小股民有可能是一場大災難。「雖然任何股票市場都不可能長期依賴政府支撐,但是在目前這個特殊的時期,國家隊絕對不能夠退出。」張先生希望監管層不僅能夠直接關

### 股民:國家隊絕非退場時

謠,更要拿出手段來加大對股市的支持,支持股市走向平穩健康。

「結痂傷口再被擊破流血」

在上周五滬指下跌後,宋先生已經有準備本周期股市會波動下行,惟不料跌勢如此之大。他說,在經歷了之前的暴跌之後,鑒於國家隊全力支持,原本以為股市新氣象已建立,且之前虧損亦有少量回賺,所以對股市還挺有信心。

上周五滬指下滑,宋先生曾致電朋友諮詢,但在經過商量之後一致認為市場再創「新低」可能性不高,僅本周期前

可能有波動,因而未有大動作。萬萬想不到昨日A股卻再給小股民一記重拳,「剛剛結痂的傷口再被擊破流血,怎麼能不疼?」

吳女士也同意,目前A股市場軍心不穩定,國家隊一定不能在此時退場。她同時還表示,近期收到多個不法機構電話推銷購買股票,甚至向她透露所謂的「內部消息」,雖然自己並未上當受騙,但是對於整體股市發展不利。她希望監管部門在支持、穩定市場的同時,亦要加強管理,對於攪亂投資市場的不法分子予以懲戒。

## 政府應續救市 重建市場信心



救市資金退場與否已經成為懸在A股上方的達摩克利斯之劍,一有風吹草動傳出國家隊考慮撤出救市資金的消息,周一滬指就幾近跌停。目前市場信心遠未恢復,國家隊救市不應退出而是更應加強,加之國家隊中的證金公司已成爲A股中主要莊家,一旦放棄救市,不僅使得股市信心重走下坡路,國家隊也會因此蒙受巨大損失。

從救市以來的滬指數據來看,6月29日收報4,053點,7月24日收4,070點,經過將近一個月轟轟烈烈的救市,滬指基本上是在原地踏步。但看似沒有大漲的過程中,國家隊押入的資金卻是巨量的。目前各方對具體數額猜測不一,據華爾街見聞統計,僅截至7月第三周,證金公司通過銀行、央行、發債等方式至少到了15,760億元(人民幣,下同)資金,打出的彈藥至少8,600億元。財新更引用知情人士表述稱,證金公司錢若不夠用,通過其他形式籌集資金,總規模可能高達40,000億元。這還未算上其他國家隊的券商、基金公司、上市公司股東增持部分。

中國社會科學院金融研究所經濟學家易憲容近期刊文稱,A股太脆弱,托市資金不應退出。由於此次政府救市的廣度、深度和速度前所未有,退市既包括資金退出問題,更包括爲了救市所採取一些非常措施調整,其中包括制度規則的改變等。真實的股市供求尚未確立,一旦退市將前功盡棄。

分析員:集中釋放恐慌

博時基金宏觀策略部分分析師余軍指出,A股再次面臨救市以來最爲嚴峻的局面,昨日下午跌並非源於去槓桿,而是反彈之後恐慌情緒的集中釋放。申萬宏源研究所聯席總監錢啟敏擔憂,權重股的走勢或引發「二次探底」,一旦跌破3,500點,市場會再次恐慌。

昨收3,725點 (▼8.48%)

### 半山腰擱淺 各方損失重

其實上周股市正在經歷信心攪動的關鍵時刻,滬指出現罕見的六連陽,站穩4,000點大關並一舉突破了4,100點。就在市場各方呼籲4,200點時,卻傳出救市主力作試探退出之舉,這就有如登頂未果擱淺在半山腰,同時還要承受向下的壓力。

另從國家隊自身而言,繼續救市也是有助於維護國家利益。目前證金公司因救市已經成爲「最牛莊家」,公開資料顯示,證金公司通過救市,已進入多家上市公司前十大股東名單,涉及45家上市公司股票。最偏愛的又是「中字頭」概念股,此部分高達11隻,比率達24.44%。

有消息稱,國家隊的救市資金是政府讓銀行通過發債等方式借給國家隊的,成本約在5厘左右,目前已經過去近一個月,成本也累計到一定程度。倘此時收手造成二度崩盤,那麼國家隊持有的股票也將因爲沒有接盤者而被套。對於各方呼籲救市,相信國家隊也會繼續出手。易憲容也表示由股市指數來營造股市信心的氣氛並非難事。

不過,救市最終救的不僅是指數。許多投資者也清楚明白,真正提振股市信心的,是需要一系列對當前股市基礎性制度的改變,包括對一些違規違法現象的嚴厲打擊。