

银监会新规突袭市场 沪指跌2.82%报2236点

# 大盘重挫 都是银行股“惹的祸”

## 特别关注

周四市场的走势非常出人意料，因为在消息面当中，银行股的负面利空没有引起投资者注意，让大家忽视了金融股的风险性。但在开盘时分，银行股的集体大幅低开，让市场神经瞬间紧张，盘面当中的恐慌性抛盘急剧增加，银行、券商、信托、保险等金融类权重蓝筹持续震荡下行。截至收盘，沪指报2236.3点，下跌64.96点，跌幅2.82%。

## 相关调查

您认为银行股大跌的原因是什么？	
银监会出重拳治理理财产品	43.42%
银行业绩增速拐点显现	13.39%
国际投行唱空	9.17%
A股做空时代机构大幅做空	28.40%
其他	5.63%
您怎么看银行股后市？	
估值低，趁下跌买入	30.95%
风险大，应卖出或做空	35.21%
暂时观望	33.84%
您认为4月份大盘走势如何？	
下挫寻底	40.13%
震荡整理	36.61%
上涨	15.63%
不清楚	7.63%

本调查来自中财



市场在经过了周四的大幅杀跌过后，空方势力被进一步释放，利空有所消化。根据以往市场经验，市场常常在相对绝望的时候，就会出现一系列的救市举措出台。所以，目前新任的肖钢主席，或许会在接下来做出维护股市稳定的举措。经过此前市场预测，养老金入市、QFII、RQFII扩容等利好政策有望迎来新进展。所以，市场当中并不是全都是负面因素在笼罩，利好预期有望在后市发挥它应有的积极作用。

我们认为银监会清理资金池理财业务，可以使得银行理财业务更加健

健，表外资产受到限制，同时使得大量的银行资金将留在银行账户里，而不是流向高收益的理财产品，变相的降低了银行吸收存款的成本，目前市场对一消息解读过度，导致银行股大跌。未来不排除市场出现纠错的行情。短线来看，操作上还是建议投资者谨慎为宜，等待市场方向明朗之后再选择进场。

所以，笔者建议，当大盘调整到年线以及2200点附近之际，止跌企稳的可能性很大。操作上反而建议投资者不必恐慌，大盘掉下来反而是布局良机。

杨晓春

## 数据披露

### 十大败家仔曝光 中国远洋巨亏95亿“夺魁”

中国远洋，一直在坑爹从未被超越。截至3月28日在已公布的年报中，“中字头”亏损额一家“劲”过一家，才爆出中国铝业亏损82.33亿元，随后中国远洋就以95亿元的亏损业绩“夺魁”。而钢铁企业则占据了亏损榜的半壁江山，鞍钢股份、马钢股份、安阳钢铁、\*ST韶钢四家钢企合计亏损已高达134亿元。

- |                                  |                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| NO1. 中国远洋(601919) 败家系数: 亏95.59亿元 | NO6. 中兴通讯(000063) 败家系数: 亏28.40亿元  |
| NO2. 中国铝业(601600) 败家系数: 亏82.33亿元 | NO7. *ST韶钢(000717) 败家系数: 亏19.52亿元 |
| NO3. 鞍钢股份(000898) 败家系数: 亏41.57亿元 | NO8. S上石化(600688) 败家系数: 亏15.48亿元  |
| NO4. 马钢股份(600808) 败家系数: 亏38.63亿元 | NO9. 天威保变(600550) 败家系数: 亏15.25亿元  |
| NO5. 安阳钢铁(600569) 败家系数: 亏34.97亿元 | NO10. 云维股份(600725) 败家系数: 亏11.71亿元 |

彭浩

## 一家之言

### 吴国平:底部往往都是砸出来的

银行股是周四的重灾区，有点像前期地产受新国五条影响那样的波动，直接大幅低开杀跌，不过，也是这样，量能放出来了。其实，银行这次所谓利空，对于股市而言，中期依然如新国五条类似，会把不少喜欢银行理财产品的资金渐渐挤进我们的股市中来，当然，这依然需要时间，因此我们判断，这次杀跌带来很大的刻意成分，是一种为了筹码的凶悍洗盘手法。

市场这样砸下来，对于接下来的机会而言，不是更少了肯定是更多了，因为风雨之后的阳光会更灿烂的。另外请大家记住，很多时候底部往往都是砸出来的，不论是个股还是市场都是如此，看到周四这样砸下来，其实，我们内心更多的不是害怕而是窃喜，因为经历风雨后的未来更多的将是机会。



## 投资论坛

### 肖钢的首战 IPO重启

前任郭树清留给证券市场的是诸多未交待的改革政策，已经表态将保持政策连续性的肖钢，如何继续推进这些改革，成为资本市场最值得拭目以待的事情。毫无疑问，摆在肖钢面前的，首先就是IPO重启这个棘手的问题。

最近一段时间，IPO重启成了市场最大的变数，这直接导致市场资金不敢大举入市，股指摇摇欲坠，欲跌还休、欲涨不敢，令多空在目前点位都很纠结。对普通投资者而言，6月后才会

启动IPO是不久前证监会“紧急澄清”时说的，当时明明指出，“IPO重启须待在审企业财务专项检查工作全部整体完成之后”，这里指的专项检查工作分为两个阶段，第一阶段为自查阶段，要求中介机构、发行人在3月31日之前完成自查并上交自查报告；第二阶段为抽查阶段，由证监会对自查情况进行核查，这项工作须在6月底前完成。两个阶段整体完成之后，才可能重启IPO。

很明显，这是迄今为止关于重启

IPO的最权威解释。换句话说，在6月底前两个阶段待审企业财务大检查完成后，才有可能启动IPO，而并不是3月31日自查后即启动。这一公开承诺事关管理层公信力，因此，肖钢主席上任后，IPO启动应该只会延后，绝不能提前。如果IPO提前启动，市场必然认为大利空，目前，沪深两市维持的弱平衡状态一定会被打破，所谓的第二波反弹行情也就无法实现。所以，市场现在期盼管理层针对新的传言有必要再作澄清。

韩益忠

股民热线: 0551-65223801  
E-mail: wq69535104@sina.com

### 3月28日沪深指数

**上证指数:**  
 开盘: 2273.55 最高: 2273.55  
 最低: 2232.91 收盘: 2236.30  
 涨跌: -64.96 成交: 1075.9亿元  
 上涨: 75家 下跌: 886家 平盘: 35家

**深成指:**  
 开盘: 9099.48 最高: 9099.48  
 最低: 8946.17 收盘: 8959.26  
 涨跌: -265.86 成交: 846.4亿元  
 上涨: 136家 下跌: 1387家 平盘: 51家

**上证指数日K线图**

**深成指日K线图**

本报证券交流QQ群: 226147830

## 国元视点

### 大幅杀跌之后年线面临考验

周四股指大幅跳空低开，全天维持在2250点下方低位徘徊，成交量显著放大，恐慌盘抛售涌现，尤其在权重板块。本周内股指接连出现两次向下跳空缺口，短期做空力量非常坚决，后市将再次考验年线的支撑。

周一沪综指试探性突破30日均线未果，提示短期股指重回弱势震荡区间，使得大盘突破盘局时间周期拉长。本周连续调整之后，短期均线及技术指标极其恶劣，尤其是30日均线即将与60日均线形成死叉，短期弱势已经波及中线趋势。不过，当前要彻底看空或许过于悲观，除深成指外其余各大指数仍在年线上方，只要年线不完全失守，股指中期趋势就没有理由完全看淡。当前沪综指已经逼近年线，预计股指会有一定抵抗，重仓者适时调整仓位及股票。

周四金融股的大跌主要来自于银监会对银行理财“资产池”新规，要求商业银行坚持资金来源运用对应原则，每个理财产品与投资资产要对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。投资于非标债券资产的理财产品是监管的重点。新的规定对于银行而言大大限制了理财产品的发行，从而也使得银信合作、银券合作受阻。近期各大银行陆续公布2012年业绩，虽然整体业绩良好，但利润增速放缓明显，若理财产品发行放缓，未来业绩增速下滑成为趋势，将引起银行估值重心下移。银行股的暴涨暴跌正好印证了股市的一句话“涨的越凶、跌的越凶”。

板块方面，除了金融、地产大幅下跌以外，其余个股相对较为稳定，医药、环保等成长性较好的个股反而逆势飘红。未来一段时间指数型机会不大，投资者要适当回避大盘风险，操作重点放在精选个股上。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

**“股指期货实战技巧培训”**

地址: 合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
 全能服务专线: 62627033  
 www.gyzq.com.cn