

# 黑色星期一 沪深股市放量暴跌

## 70分钟下泻 110点 上证综指盘中轻易击穿2500点

据新华社上海8月8日电 美国主权信用评级遭下调，对包括A股在内的亚洲股市形成冲击。8日沪深股市放量暴跌，两市跌幅双双超过3%。上证综指盘中跌破2500点，收盘创年内最大跌幅。

当日沪深股市大幅低开。上证综指开盘跌破2600点，报2599.29点，此后更一路下行击穿2500点整数位。下探2497.92点的全天最低点，沪指有所回升，并在此后维持低位盘整。尾盘沪指收报2526.82点，较前一交易日跌99.61点，

跌幅达到3.79%。深证成指收盘报11312.63点，跌389.14点，跌幅也达到了3.33%。股指下挫令沪深两市个股普跌，上涨交易品种总数不足120只。不算ST股和未股改股，两市仅3只个股涨停。

当日上市的新股N林洋表现平平，收盘较发行价上涨22.06%。在恐慌情绪推动下，沪深两市成交量在前一交易日基础上大幅放大，分别达到1176亿元和972亿元，总量接近2150亿元。

## A股再创新低 希望隐忧共存

■ 在上证综指盘中跌破2500点一度让市场出现恐慌性抛售之后，投资者的抄底与市场的不确定因素谁将主导未来行情走势？

8日早上，上证综指在70分钟内，从盘中最高的2614点暴跌至2497点，连下2600点和2500点两个台阶。在快速下跌过程中市场恐慌情绪集中爆发，当天两市共有超过60只非ST个股跌停，而涨停的个股仅有3只。

“从早上10点到11点10分这70分钟简直令人难以反应过来。”上海一家私募基金公司基金经理对记者表示：“跳水过后，各种电话接踵而至，大家纷纷判断着市场的下一步走势。”

但即便如此，普通散户投资者的信心却普遍不高。一家大型门户网站8日进行的一项调查显示，在超过5万人参与的对“大盘调整底部”判断的调查中，有40.2%的参与者认为沪指将跌破2000点。对此，一些基金经理认为，不仅连普

从经济基本面看，A股在下半年也将仍然面临考验。浙商证券一位高级研究人员表示，目前欧美债务危机远未结束，对于中国经济的影响未来可能继续扩大，这有可能使得经济增速对市场的冲击加大。而从前长三角地区中小企业的调研看，目前江浙一带不仅企业生

### 70分钟暴跌110点

不过，虽然A股未能躲过因标普下调美国信用评级带来的冲击，但与韩国股市8日盘中一度暴涨10%以上相比，沪深市场的“抵抗式”下跌因为成交量的急剧放大，显示出仍有接盘者趁势抄底。而股指期货市场持仓量在快速下跌中的增加，也显示出市场多空双方分歧的加大。

在之前的两个交易周，A股市场已经显示出较为明显的抗跌性。与美国道琼斯

指数前两周暴跌9.7%不同，同一时期上证综指与深证成指的跌幅分别为5.2%和5.3%。国内市场表现为何可以强过欧美市场？

对此，有业内人士认为，如果因经济减速导致美国、欧洲、日本家庭减少开支，可能使得他们对中国消费品的进口需求下降，中国进出口势必受到影响，这可能使国内政策继续收紧的预期减弱，或将

### 政策底未到市场底尚远

通散户对后市难以预测，就连“国家队”成员目前也为前期的抄底付出了“代价”。

在今年6月20日上证综指跌至年内前期低点后，中国石油、中国神华等央企上市

公司股东的增持、回购行为与计划曾经让市场看到了政策底的影子。但在不到两个月后，中国石油集团增持中石油已经浮亏超过2000万元，而中国神华大股东在2个

### 经济基本面隐忧犹存

存发展困难加大，前期民间借贷的剧增使得在经济下行过程中民间金融风险或有加大趋势。

而从一直压制A股上行的通胀水平看，国内通胀预期依然较强，货币政策

放松的可能性依然不大。不少业内人士认为，7月中下旬市场下跌的一个主要原因就是市场对于放松流动性预期的落空。

另外，从技术面看，市场成交量虽

成为对紧缩流动性最为敏感的A股市场的“救命稻草”。东航金融分析师姜山表示，四季度物价水平可能会出现回落，这也可能给政策调整以更大的空间，对市场或将形成利好。

另外，在目前国内上市公司中期报告出炉的阶段，不少公司依然增长的业绩对市场的支撑力度尚存，同时，由于金融、地产等主要行业上市公司目前估值处于历史低位，部分投资者也在估值上对市场底部较为认可。

多月的时间内未见有实质性的回购动作。

对此，有分析人士指出，央企股东增持行为往往代表了对政策底的一个判断预期，但目前就连他们的增持都被套，再加上国有商业银行大股东中央汇金仍未出手增持，政策底何时真正到来仍是未知数。

然处于低谷，但较2010年7月初两市不到1000亿元的成交量仍有差距。8月8日两市总成交金额超过2100亿元，而2010年7月5日，两市的总成交金额仅有850亿元左右。根据“地量见底”判断，目前市场较绝对底部可能依然存在空间。

(据新华社上海8月8日电)

## 财经资讯

地区/指数	收盘价	涨跌幅
中国香港 恒生指数	2528.82	3.79%
韩国首尔 综合指数	1889.45	3.82%
日本东京 日经225指数	9097.66	2.18%
中国内地 上证指数	2526.82	-3.79%
中国内地 创业板指	20490.57	-2.17%
中国香港 创业板指	7552.80	-3.82%
印度孟买 孟买指数	16990.2	1.82%
菲律宾马尼拉 综合指数	4331.24	2.40%
新加坡 海峡时报	2884.00	3.70%
澳大利亚 标普ASX200	3986.1	2.91%
新西兰 纽交所	7288.1	2.77%

## 美“两房”信用评级遭标普下调

据新华社纽约8月8日电 继5日将美国主权信用评级由AAA下调至AA+后，标准普尔公司8日又将美国贷款抵押融资公司房利美和房地美的评级由AAA下调至AA+。

标普的本次评级调整与美国政府债券评级下调有关。标普在声明中表示，下调房地美和房利美的评级反映了它们与美国政府的依赖关系，从2008年被接管以来，房地美和房利美的运营就在政府的管理之下，其进行融资以维持运营的能力严重依赖于美国政府。

与房利美和房地美同时遭遇降级的还有存款信托公司、国家证券清算公司、固定收益清算公司和期权清算公司，它们都被由AAA下调至AA+。

标普公司一位高管表示，标普目前正在对与美国国债相关部门的受影响情况进行调查，并会立即发布有关这些部门的评级受何影响的消息。

## 美财长：标普结论完全错误

据新华社华盛顿8月7日电 美国财政部长盖特纳7日晚在接受电视媒体采访时说，国际评级机构标准普尔公司降低美国主权信用评级是“极其糟糕”的评判，其结论完全错误。

盖特纳表示，标普的计算方法“令人震惊地缺乏常识”，并且是作出了真正错误的结论。盖特纳还说：“我们的经济非常具有弹性，我们是非常强大的国家，我对美国经济的恢复和美国人民抱有极大信心。”

当天早些时候，盖特纳发表声明说，他将不会辞去财长职务。

## 巴菲特愿给美国 4 A 评级

据新华社纽约8月7日电 自国际评级机构标准普尔公司将美国主权信用评级从最高的AAA下调至AA+后，各方对此及其影响看法不一。

投资大师巴菲特表示对标普的做法不能理解，他个人愿给美国授予4A评级，他旗下公司持有的400亿美元短期美国国债也不会抛售。巴菲特预计，下调评级不会对股市造成大的冲击，如果没有其他大事发生，8日美国市场开盘后不会有太大变化。

美国联邦储备委员会前主席格林斯潘说，标普下调评级将对市场构成负面影响，预计美股第一反应将是下跌。他说，鉴于市场上涨跌的动能，据历史经验，市场不太可能很快走出底部。不过他力挺美国国债，称其仍是安全的投资对象。

标普执行董事戴维·比尔斯说，金融市场不会对美国评级遭降有太大反应。“市场会综合反映多个因素，不仅仅是标普调降美国信用评级。”

美国国家经济委员会前主任劳伦斯·萨默斯说，标普的计算方法有问题，结果不准确。但相较于此，国会共和党拿美国政府信誉做谈判条件的做法更过分。萨默斯认为，美国要做的是理性减少财政赤字，解决长期债务问题。

高盛等投行认为，标普下调美国信用评级短期内将引发市场动荡，但对美国国债的冲击不会太大。包括渣打银行、巴克莱资本等投行预测，美元短期内可能面临市场抛压。

## 标普称 亚太主权信用大多安全

新华社电 国际信用评级机构标准普尔公司8日发表声明说，美国主权信用评级降格不会对亚洲太平洋地区大多数国家产生立竿见影的作用，但会产生长期影响。

标普当天经由澳大利亚发布这份声明。声明说，就眼下而言，标普认为亚太地区国家整体经济环境“安全”，因为大多数亚太国家拥有足以支撑经济的内需、相对健康的商业流动性以及充足的对外清偿能力。

不过，声明特别注明，这份评估不适用于新西兰、日本、越南和库克群岛。声明同时警告那些过分依赖于离岸市场的国家可能在短期内面临清偿能力降低、金融风险卷土重来等困境。

## 中间价逼近6.43 人民币对美元汇率再创新高

据新华社上海8月8日电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示，8月8日人民币对美元汇率中间价报6.4305，较前一交易日走高百余基点并再度创出汇改以来新高。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.4451。

## 股市动荡中 更需坚定信心

受美国主权信用评级下调和欧洲债务危机的影响，全球股市遭遇“黑色星期一”。中国股市也未能独善其身，上证综指下挫近百点。

应该看到，这一波动是A股对全球金融市场动荡的正常反应，是全球恐慌情绪的蔓延，中国经济的基本面并未发生重大变化。而此时，A股市场恰好处于一个微妙的节点。7月份宏观经济数据发布在即，市场刚刚调高了对7月份通胀水平的预测，谨慎心理占据上风。信心脆弱的A股一时难以承受全球股市暴风式的冲击波。国内股市的波动应属正常，无需惊慌，更没有必要对经济前景过度悲观。

作为经济的晴雨表，一个国家股市的走势很大程度上决定于本国经济体的基本面。尽管中国经济面临增速放缓、通胀压力居高不下的问题，但是国民经济总体上仍运行在一个平稳较快增长的区间，继续向着宏观调控预期方向发展。上半年，全国国内生产总值同比增长9.6%，农业生产总体稳定，夏粮生产获得丰收，工业生产平稳增长，企业效益继续增加。中国依然是海外投资者看好的市场，外商直接投资、私募股权投资热度不减。

当前，我国经济发展形势总体是好的，同时发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行也出现了一些新情况、新问题、新矛盾。

种种迹象显示，海外经济和市场不太可能再现2008年那样崩盘性的连续下跌，更有可能的是陷入较长期的不景气状态，这对中国经济是不利的。而美联储可能推出的新一轮量化宽松货币政策也会对中国经济平稳运行构成挑战。面对这些新问题，关键在于如何有效应对。

只要我们坚持正确的宏观调控方向不动摇，坚定发展的信心不动摇，就一定能够实现经济的平稳较快增长，中国股市的向好发展也就有了坚实的基础。

只要我们坚持正确的宏观调控方向不动摇，坚定发展的信心不动摇，就一定能够实现经济的平稳较快增长，中国股市的向好发展也就有了坚实的基础。

(据新华社北京8月8日电)

## 新华时评

目前中国持有美国国债约1.16万亿美元。此次影响约为60个基点，这意味着损失可能达到六七十亿美元。

# 美国信用评级下调 如何影响中国经济

美国标准普尔公司日前下调了美国长期主权信用评级，引发市场剧烈波动，它将如何影响中国经济，也备受各方关注。

### 外储经营压力有所增加

作为全球最大外汇储备国，目前我国拥有着3.2万亿美元的巨额外汇储备。在这些资产中，70%以上为美元资产。此次美国主权信用评级的下调，给中国外汇储备管理带来一定压力。

安邦咨询首席研究员陈功说：“目前中国持有美国国债约1.16万亿美元。预计此次影响约为60个基点，这意味着损失可能达到六七十亿美元。”与美元贬值相对应的是，人民币将会被迫加速升值。这也势必影响到中国企业的出口。

针对这一窘境，国务院发展研究中心金融研究所所长、央行货币政策委员会委员夏斌建言称，中国目前亟待评估自己作为美债主要投资者所面临的风险，并加快外储多元化的步伐。他建议，从短期看，中国可通过调整外汇储备资产结构降低风险，就中长期看，关键是将外汇储备规模维持在一个合理水平。

### 引发热钱压境之忧

由于此次降级是美国主权信用评级的“史上首次”，因此其给全球金融市场带来的震荡不言而喻。分析人士认为，这一事件将引发全球金融市场掀起一股“震荡波”，同时也将加快国际游资冲击新兴市场的步伐。

由于一些国家基于对美元贬值影响到本国出口的担忧，纷纷采取了抑制本币升值的汇率政策。

货币市场的变化也令中国等新兴市场国家可能直面热钱压境的风险。“相比于欧美等国，由于中国等新兴市场国家经济持续高速增长，利率水平较高，汇率升值空间大，因此中国市场可能会成为部分国际游资的觊觎之地。”中国社科院世界经济与政治研究所国际金融研究室副主任张明称。

### 输入性通胀压力上升

分析人士认为，美国长期主权信用评级的下调，会带来美元走势的继续疲软，可

能会给我国本已疲软的出口形势带来一定影响，同时增加我国的输入性通胀压力。

“美国主权信用评级下调后，人民币会面临一定升值压力，未来几年中国进出口企业可能面临外需持续疲软、汇率升值、国际贸易摩擦不断增加的不利环境。”张明说。

“由于美元是全球最主要贸易结算货币，美元的贬值将导致以美元计价的大宗商品价格持续上涨，这对进口大量原材料的我国来说，输入性通胀压力将有所增加。”国务院发展研究中心世界发展研究所副所长丁一凡称。

### 我国货币政策操作空间受制约

“一旦长期国债利率上升，整个金融市场的融资成本都会水涨船高。”张明引用摩根大通的一份数据称，本次美国信用评级将导致美国全社会融资成本每年增加1000亿美元，这会降低消费者信心，增加美国经济衰退的可能性，同时也加大了美联储第三轮量化宽松货币政策(QE3)出台的概率。

专家指出，欧美市场的变化以及美国货币政策的不确定前景，制约着我国货币政策操作空间。此前市场基于7月份我国物价水平可能保持高位判断，对8月份央行再次加息的预期一度有所增强，但美国主权信用评级下调，令央行加息前景充满了不确定性。

“加不加息是个很纠结的事。”金融问题专家赵庆明认为，目前美国QE3的推出已是箭在弦上。这种情况下，中国央行对于加息可能会更为谨慎。

### 应更关注实物资产

业内人士指出，对中国来讲，能源与各种原物料的消耗，在过去几年都几乎是世界第一；主要工业部门产值，也在过去数年陆续超越美国。曾有机构以购买力平价计算的国内生产总值来估计，中国将在2012年到2015年之间超过美国。对此，我国除了关注虚拟经济以外，更应关注实物资产，这也包括美国的实物资产，例如美国有价值的公司的股权及房地产市场等。



对于散户普通投资者而言，则需慎重对待。身为职业投资者的扬韬打算继续做股票，但他建议普通老百姓应注意在经济滞涨时期，投资品的回报率可能突然大跌，可选择银行储蓄、投资固定收益较高的信托产品等理财方式，在没有足够把握的情况下，不要做股票和期货。

(综合新华社北京8月8日电)