

## 财眼

美股暴跌7%触发熔断机制  
A股走出独立行情全线飘红

3月10日,A股三大股指全线上涨,收盘沪指收涨1.8%,深成指、创业板指收市齐涨约2.7%,两市全日成交破万亿元。在A股带领下,全球股市开始反弹,截至昨日发稿时,欧洲斯托克50指数涨1.14%,德国DAX指数涨1.25%,英国富时100指数涨1.29%。富时中国A50指数期货涨幅进一步扩大至5%,美股三大股指期货扩大涨幅,标普500指数期货涨至2879点,触发交易限制。市场声音称,“全球投资者为中国资本市场投下信任票。”

■新快报记者 涂波



■新华社发

## 新标准下美股首次熔断

一日前,美股上演的暴跌还令人心有余悸。3月9日,纽约股市开盘出现暴跌,道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数一度分别下跌2158.71点、237.94点和632.46点,跌幅分别为8.346%、8%和7.375%,触发熔断机制。恢复交易后跌幅一度有所收窄,收盘时纽约股市三大股指跌幅均超过7%。当日,标普500指数十一大板块全线下跌。其中,能源板块、金融板块和材料板块分别以20.08%、10.91%和9.26%的跌幅领跌。

据悉,这是美股史上第二次熔断,第一次真正熔断是在1997年10月27日。

诺亚控股首席经济学家夏春指出,2013年美国修改加入了标普下跌触发熔断的三个百分比:7%、13%和20%,熔断制的设计者之所以多次修改规则,其

实就是不希望熔断发生。当年熔断设计者曾经对记者半开玩笑半认真地说:“美股熔断时,一种可能是遭受了核打击。”因此,9日美股的熔断,实际上是新标准下的首次实操,将成为全球金融市场历史上值得记录的一天。

当日,美国国债期货“涨停”,全球重要股市指数英国富时100、德国DAX、澳洲标普200等超半数盘中跌超6%。美国WTI原油期货创史上最大盘中跌幅。而被称为避险品种的金价时隔8年重返1700美元/盎司,创下自2012年12月以来的最高。

## 沪深两市强势反弹

虽海外市场大跌,A股10日却走出独立行情。沪深两市强势反弹,股指全线飘红,沪指逼近3000点,深市股指涨逾2%。当日,上证综指以2918.93点低开,上午走出V型反转,午后继续

快速拉升,最高触及3000点,最终收报2996.76点。股指较前一交易日涨53.47点,涨幅为1.82%。沪深两市成交继续破万亿元,分别为4250亿元和6565亿元。

夏春对记者表示,“中国对疫情的控制走在了其他国家前面,而且可以选择的政策工具无论广度还是深度都要多于其他国家,因此大概率中国经济也会早于其他国家站稳,只要宽松政策合理适度,在高质量发展上精准发力,那么市场也会很快消化这段震荡,进入到一个健康的发展轨道,并逐渐形成宏观经济和资本市场的良性循环。”

随着风险偏好的上升,大盘指数仍然将会运行在3000-3300点之间。英大证券首席经济学家李大霄表示,这次全球市场大幅波动,也许可以被金融市场写进教科书。而中国的金融市场无疑是中流砥柱,给予投资人稳定的信心。

## 避险情绪依然高涨,黄金价格有望再度攀高

新快报讯 记者范昊怡报道 本周黄金市场以暴涨开局后迅速回落,3月10日一度回落到了1660美元/盎司下方,截至记者发稿时,现货黄金报价1664美元/盎司。分析人士认为,在市场避险情绪依然极为高涨的情况下,黄金价格还会走高并再次突破1700美元/盎司关口。

3月9日,欧美股市暴跌,美股触发熔断。在市场避险情绪走高的刺激下,日元和瑞郎大涨,日元跳涨近3%至三年高位,现货黄金一度跃上1700美元/盎司关口,创下2012年12月19日以来最高。国内上海期货交易所黄金期货

2006主力合约一度触及381.12元/克,成交额也创下年内新高892.1亿元。

经过隔夜暴跌后,原油、欧美股市等风险资产昨日悉数反弹,美国标普500指数股指期货均“涨停”,相比之下黄金价格则明显走低,跌幅一度超过1.5%触及1654美元/盎司。

尽管眼下市场风险情绪回暖,黄金价格依然被看好。瑞银财富管理投资总监办公室在最新报告中预计,疫情将在未来两个月大致受到控制,风险资产价格将回升,长年期国债收益也终将反弹。从当前发展趋势来看,疫情在二季度可能于成熟地区蔓延,避险资金持续

追逐黄金,预计短期内金价将冲高至1700美元-1800美元/盎司。

有分析认为,一方面,避险情绪和需求的上升对国际金价形成上涨支撑,另一方面,国际原油价格的暴跌又加强市场的通缩预期,对金价的上涨形成抑制,因此,短期国际金价在多空力量博弈加剧的背景下,仍可能呈现上蹿下跳的大区间震荡走势。

此外,全球货币状况将是黄金下一步走高的关键,预计美联储将在3月和4月相继再次采取行动。美联储重启宽松政策,负的实际利率以及股市波动都在支撑金价持续走高。



国际时评

## 警惕美股暴跌后的多重风险

据新华社电 美国和欧洲主要股市9日遭空头“血洗”,主要股指均大跌超7%,指标性的道琼斯指数单日蒸发逾2000点,创历史纪录。美股自1997年以来首次触发熔断机制,市场哀鸿一片。此次暴跌导火索是国际油价崩盘和新冠肺炎疫情全球蔓延,深层则是长期资本估值过高带来的市场泡沫化。暴跌暴露出的多重风险值得警惕。

首先要警惕原油市场继续剧烈波动的风险。短期来看,国际油价下跌压力继续存在。随着疫情全球扩散,封城限行等措施相继推行,遭遇重挫的国际原油需求短期内难以改观。而石油输出国组织(欧佩克)和俄罗斯在减产谈判失败后,必然会围绕市场份额展开争夺,价格战或在所难免。国际原油市场不确定性陡增,让全球金融市场的风险加大。

美国能否有效遏制疫情蔓延以及由此带来的负面经济影响值得高度关注。美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示,截至美国东部时间

9日20时(北京时间10日8时),美国累计已有605例新冠肺炎确诊病例,死亡22人,疫情已在美国本土华盛顿特区和多个州蔓延。多名市场资深人士表示,美国决策部门应采取有效政策,积极控制疫情,努力消除市场的恐慌情绪,这将有助于遏制当前的股市暴跌和市场震荡。

美联储日前紧急大幅降息50个基点,非但没有缓解市场焦虑,反而浪费了珍贵的“弹药”,面临把基准利率和长期国债收益率推向零的压力。美国银行全球研究部的报告说,新冠肺炎疫情带来了供应侧冲击,此时采取医疗卫生政策和定向财政政策比货币政策更为重要。有机构呼吁,相较力不从心的美联储降息,政府为新冠病毒检测埋单可能更有效。

这次美股暴跌还暴露了估值过高带来的虚假繁荣不可持续,由此造成的长期结构性风险值得警惕。

自2009年以来,美股已走过11年牛市。最近几年,市场更加“变味儿”,

美股似乎已不再是经济的“晴雨表”,而成为美国政府的“业绩表”。牛市成了本届政府四处炫耀的政绩,对股市的行政干预就变得顺理成章,过去一年多美联储多次被迫降息就是典型例子。

据统计,今年2月份,标准普尔500种股票指数成分公司的远期市盈率一度达到18.9倍,是2002年以来最高值。成长类股票“虚胖”更为明显,脸书、亚马逊和字母表公司平均远期市盈率为29.5倍,特斯拉市盈率则超过50倍。众多华尔街人士早就预警,股价早已成为空中楼阁,随时都有崩塌危险。尽管美国三大股指均已从2月份创下的历史高点下跌近20%,但目前估值仍处在高位,市场仍有相当大的向下空间。

此次美股暴跌已经拉响警报,国际金融市场和世界经济面临的风险值得警惕。有2008年金融危机前车之鉴,包括美国在内的各国政府都有责任采取措施有效应对各种风险,为全球经济稳定发展注入信心。

中通国脉  
7天6个涨停板

公司表示,高管减持计划持续中,尚未开展5G相关业务

新快报讯 记者涂波报道 持股股东还在持续减持中,公司发布了股票交易风险提示公告,但中通国脉依然在截至3月10日的7天中收获了6个涨停,昨日报收30.15元,总市值达43.21亿元。收盘封涨停处有超亿元资金守候,换手率达34.23%。近一个月,该股已上涨75.82%。

## 市盈率显著高于同行业水平

近期,中央密集发声聚焦“新基建”,5G、数据中心等多行业受益,相关概念股涨势明显强于大盘。从3月2日起至3月10日,作为通信概念股中通国脉7个交易日收获6个涨停板,上涨80%,而同期大盘上涨仅4%。

3月10日,中通国脉发布股票交易风险提示公告称,公司尚未开展5G相关业务,目前尚无该类业务营收,后续相关业务的开展亦不明确。截至3月10日,中通国脉动态市盈率为120,市净率为4.85。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》,中通国脉所处“信息传输、软件和信息技术服务业”行业的静态市盈率为36.08,滚动市盈率为34.57,市净率为1.55,公司的市盈率显著高于同行业水平。

## 高管减持计划尚未实施完毕

昨日中通国脉的公告中还提到,公司高管周才华先生此前已披露拟在2020年2月10日至2020年8月7日之间,通过集中竞价减持不超过104万股。截至本公告日,前述减持计划尚在减持期间,公司高管减持计划尚未实施完毕。3月7日,中通国脉还公布,股东及董监高通过集中竞价减持,张建民先生减持35万股,曲国力先生减持24万股,孟奇女士减持25万股。

从主力持仓来看,中通国脉前十大流通股股东累计持有776.13万股,累计占流通股比9.22%,除华夏中证指数基金外,其他均为自然人股东。值得一提的是,3月30日,中通国脉定向增发机构配售股份,预计将解禁201.06万股,占总股本比例1.40%。据同花顺龙虎榜数据,昨日买入中通国脉前三席营业部是,中信证券上海分公司、中信证券杭州金城路,中信证券北京远大路,买入额逾1.4亿元。

据悉,未来8年国内5G投资总额将达1.5万亿元,中金公司认为,5G新基建对于稳投资和推动产业升级至关重要,5G建设规模有望加速扩张,利好产业链上游基础设施服务相关标的。“新基建”作为经济逆周期稳定器,将成为今年的投资主线。但短期内涨幅过大的个股,投资者不易盲目追高。