

# A股急刹车 两市超200股跌停

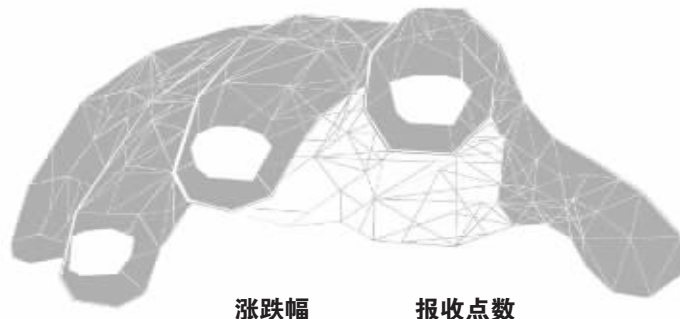
历经一段时间的强势上攻，A股三大股指7月16日急速“刹车”，并大幅回吐前期涨幅。上证综指7月16日大幅收跌4.5%，盘中跌破3300点，并直逼3200点；深证成指大跌5.37%；创业板指盘中则一度跌超6%，最终收跌5.93%。在7月16日的市场行情中，贵州茅台（600519）成为了市场关注焦点，并一度登上微博热搜榜，在人民日报旗下新媒体平台《学习小组》的点名下，公司股价当日大幅重挫7.9%，单市值蒸发超1700亿元。贵州茅台大跌的同时，也引发整个白酒板块下挫，当日领跌两市，舍得酒业等13股更是跌停收盘。

●上证综指  
涨跌幅

-4.5%

报收点数

3210.1



●深证成指  
涨跌幅

-5.37%

报收点数

12996.34

●创业板指  
涨跌幅

-5.93%

报收点数

2646.26

7月16日A股三大股指表现一览

## 沪指重挫4.5%

7月16日，A股全天呈现弱市行情，当日午后，三大股指加速下跌，截至7月16日收盘，上证综指、深证成指、创业板指分别收跌4.5%、5.37%、5.93%。

交易行情显示，7月16日开盘，A股三大股指涨跌不一，其中上证综指、深证成指分别低开0.15%、0.02%，创业板指高开0.06%。开盘后，三大股指均呈现弱势震荡走势，7月16日午后，三大股指开始加速下跌，其中上证综指跌破3300点，盘中最低达3209.73点，险破3200点，创业板指盘中一度跌超6%。截至当日收盘，上证综指收跌4.5%，报收3210.1点；深证成指收跌5.37%，报收12996.34点，失守13000点大关；创业板指收跌5.93%，报收2646.26点。

据了解，上证指数、创业板指均创逾5个月来最大单日跌幅。

成交量方面，7月16日沪市成交额达6794.68亿元，深市成交额达8266.81亿元，经计算，两市合计成交额超1.5万亿元，也系两市连续第9个交易日成交额破1.5万亿元。个股成

量方面，中芯国际、东方财富、贵州茅台、中信证券、五粮液、中国平安6股成交额均超百亿元，分别为480亿元、170亿元、169亿元、163亿元、148亿元、105亿元。

Wind显示，7月16日北向资金合计净流出69.2亿元，其中沪股通流出23.71亿元，深股通流出45.49亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示，综合来看，影响7月16日市场下跌的因素包括几个方面，一是此前指数快速拉升，积累了大量获利盘，市场出现调整信号就会引发很多抛盘；二是部分机构减持及政策信号引起投资者担忧；三是外资近期持续流出，获利了结；四是当日白马股板块集体杀跌。从7月1日开始的这轮快牛行情，大盘在短短的10个交易日左右上涨了500点，券商、科技、白酒板块也出现快速攀升，累积大量的获利盘。但近日由于多空分歧加大，涨幅较大板块和个股的跌幅也比较明显，如科技、券商等板块出现了较大幅度调整，特别是股价波动性较大的科技股，在这一轮调整中跌幅明显。”杨德龙如是说。

## 白酒板块领跌两市

在7月16日的大跌行情中，行业内板块悉数翻绿收跌，其中白酒板块领跌两市，跌幅达9.69%，金种子酒、舍得酒业、老白干酒等13股跌停，贵州茅台大跌7.9%。

7月16日，贵州茅台的市场行情引发了市场极大关注，交易行情显示，贵州茅台7月16日低开1.29%，开盘后公司股价直线下挫，盘中一度跌超5%，随后公司股价经历一番调整，截至当日午间收盘，贵州茅台收跌4.86%。午后开盘，贵州茅台跌幅进一步扩大，盘中最高跌幅超8%，最低触及1606元/股。截至7月16日收盘，贵州茅台跌幅达7.9%，收于1614元/股，公司总市值2.03万亿元。

消息面上，人民日报旗下新媒体平台《学习小组》7月15日晚间发表文章《变味的茅台谁在买单》，文中指出，酒是用来喝的，不是用来炒的，更不是用来“腐”的，无论是贵州茅台、西藏虫草、新疆和田玉，还是其他名贵的特产，都要让商品价值回归市场。针对相关问题，北京商报记者致电贵州茅台董秘办公室进行采访，对方工作人员表示“一切以公司公告为准”。

贵州茅台大跌之下，整个白酒板块跟跌，尤其7月16日午后，板块内个股跌幅不断扩大，截至当日收盘，舍得酒业、洋河股份、水井坊、山西汾酒等13股跌停，顺鑫农业、今世缘两股跌超9%，青青稞酒、伊力特两股跌超8%。

经Wind统计，7月16日一个交易日18只白酒个股总市值蒸发超3600亿元，其中仅贵州茅台一股单日市值蒸发就超1700亿元。

实际上，在此轮大盘上攻期间，白酒板块表现远超其他板块，板块指数一路上涨，贵州茅台、五粮液、泸州老窖等多股股价屡创新高。以贵州茅台为例，东方财富数据显示，公司股价在7月13日盘中曾达到1787元/股的高点，直逼1800元，经统计，7月1日-15日贵州茅台区间累计涨幅达19.8%。

在18只白酒股中，仅青青稞酒一股发布了今年上半年业绩预告，公司预计在今年上半年实现归属净利润亏损3300万-3700万元，同比由盈转亏。

## 两市逾3600股收跌

东方财富数据显示，7月16日两市逾3600股收跌，超200股跌停，市场哀嚎一片。

具体来看，7月16日盛运退、神雾退、宁波东力、兄弟科技、雅本化学、兰石重装等超200股跌停，逾3600股出现了不同程度的下跌，当日仅222股收涨。在7月16日的市场行情中，科创板个股也引发了市场极大关注，沪硅产业、云涌科技、君实生物、佰仁医疗、特宝生物、聚辰股份6只科创板股票跌幅超15%；心脉医疗、奥福环保、恒誉环保、杭可科技、中微公司、华润微等逾30只科创板个股跌幅在10%-15%之间。

沪硅产业成为了7月16日跌幅最大的科创板个股，当日收跌17.3%。

对于7月16日的市场行情，方正证券认为，初步判断为牛市中的调整，不改牛市基调，目前的调整是前期急速上涨后的一波正常下跌，不必过于担心，而真正的终结信号或者杀死牛市的因素是明确的信用收缩或者经济周期触顶回落，目前都还不具备，货币信用收缩需要经济增长回到正常水平，上半年经济增速依然为负，单季度经济增速距离疫情前水平仍有距离。

另外，方正证券指出，历史上牛市中的调整较为剧烈，多为布局机会，从历史上来看，牛市中情绪推动的成分较大，因此调整大多都较为剧烈，如2007年5月底、2009年8月、2015年1月底和2019年3月初，市场大多在1-2周时间调整超过5%。

牛牛研究中心研究总监刘迪寰亦看好后市行情，刘迪寰对北京商报记者表示，7月16日市场成交额仍在1.5万亿元之上，市场流动性仍然充足，另外，随着资本市场改革的不断推进，今年精选层、创业板注册制的推出让券商投行业务增量较大，市场成交的好转，券商板块估值无忧。从总体看，A股市场已经启动了牛市的格局，短期大跌其实并不会改变中期的趋势，当前重要的是抓住市场的好股票，而这轮市场调整也为前期踏空的投资者提供了一个上车的机会。”杨德龙补充道。

北京商报记者 董亮 马换换

## A股的芯片期待 中芯国际首秀涨逾两倍

芯片制造巨头中芯国际（688981）A股首秀备受瞩目。7月16日，科创板上市首日，中芯国际以大涨202%收盘，全天成交额超过479亿元，成为当日二级市场上耀眼的主角。值得一提的是，回A首日大涨超2倍的同时，中芯国际H股却出现盘中跳水，大跌超25%的情况。两相比较，无疑形成鲜明对比。而随着中芯国际A股上市，成为中国半导体板块“AH”第一股，满载市场对其未来发展希冀的同时，市场竞争激烈等无疑也是中芯国际需要面临的挑战。

### “冰火”两重天

中芯国际的A股首秀以大涨202%结束。然而，“快乐”似乎只是A股的，早已在港股上市的中芯国际7月16日却盘中一度出现跳水，截至收盘跌超25%。

创造了最快过会纪录的中芯国际最终迎来了7月16日的A股上市之日。上市首日，中芯国际以95元/股开盘，高开246%。之后，公司股价呈现小幅震荡状态。截至当日收盘，公司股价报82.92元/股，上涨202%，上涨幅度远远高于科创板公司上市首日平均涨幅162.57%。

券商投行从业人士何南野在接受北京商报记者采访时表示，中芯国际属于关键战略级的公司，对芯片半导体产业链的发展影响至关重要，因此上市前，市场喜欢将中芯国际与2万亿元市值的台积电进行比较。

股价大涨无疑让中签投资者收益颇丰。中芯国际发行价为27.46元/股，以A股上市首日收盘价计算，投资者中签一签可获利2.77万元。

值得一提的是，与A股上市首日暴涨不同，中芯国际H股在7月16日却出现盘中跳水遭受大挫的情况。从交易行情来看，自开盘上涨2%后，中芯国际H股一路走低，出现跳水。截至当日收盘，中芯国际H股报收28.75元/股，大跌25.23%。

在何南野看来，7月16日H股中芯国际股价走势更多表现为利好兑现后的股价大幅回调，带有恐慌性抛售的性质。东方财富数据显

示，中芯国际宣布回A后，中芯国际H股在6月12日-7月6日共计15个交易日股价翻倍。

### 新股首日成交额历史第二

中芯国际A股上市首日大涨超2倍的同时，全天成交额近480亿元的吸金效应亦尤为受到市场关注。

从数据来看，中芯国际A股7月16日开盘之后5分钟之内，成交额达144亿元，半小时吸金超262亿元，截至上午收盘，中芯国际成交额达到383亿元，换手率42.12%，吸金效应显著。

何南野对北京商报记者表示，成交额短时间突破300亿元说明了两点，一是资金分歧较大，既有极度看好的投资者，也有巨额卖出的投资者，导致中芯国际股票换手率极高。二是说明中芯国际确实是IPO巨无霸，对A股其他板块虹吸效应明显。

整体来看，中芯国际A股上市首日全天成交额达到479.67亿元，居于两市个股当日成交额首位，占当天科创板所有股票成交额近50%。根据Wind，中芯国际A股上市的第一天成交额居于A股股票上市首日成交金额的第二位，仅次于2007年上市的中国石油。

股价飙升的同时，中芯国际的市值也水涨船高。数据显示，中芯国际盘中总市值一度突破6000亿元。截至7月16日收盘，中芯国际总市值达到5918亿元，相较于发行市值1959.55亿元，中芯国际单日市值暴涨3958.45亿元。近6000亿元的市值也让中芯国际一举拿下科创板“市值一哥”的席位。

著名经济学家宋清辉表示，中芯国际登陆科创板开启了中国半导体产业价值重估的大门。在资本助力下，国内半导体产业将有望实现产能规模释放、获得高速发展。不过，二级市场投资者同时也应注意，现阶段A股过快上涨累积了较大获利盘，其中涨幅较大的半导体科技类板块也累积了一定风险，因此市场和板块阶段性震荡回调十分正常。预计后期板块和个股将出现一定分化，投资者应对

风险有一定认识，理性参与投资。

### 机遇与挑战

根据IC Insights公布的2018年纯晶圆代工行业全球市场销售额排名，中芯国际位居全球第四位，在中国内地企业中排名第一。中芯国际在行业内的地位可见一斑。

深度科技研究院院长张孝荣即表示，中芯国际作为产业龙头，对于中国半导体产业乃至科技圈，有着重要的战略意义。在产业链需要自主可控的大背景下，中芯国际承载着重大科技创新的希望。

对于当前的形势，张孝荣称，现在正是发展国产芯片的绝佳战略期。中芯国际作为国内代工龙头，具备串联及带动封测、芯片设计等整个产业链的潜力。根据国家基金规划，投资方向将重点放在刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等芯片制造及上游设备领域。这些领域，也正是中芯国际的上下游企业。”张孝荣如是说。

在业内人士看来，存在机遇的同时，中芯国际无疑也面临着挑战。张孝荣称，中芯国际的体量，大约是台积电的1/10，两者相比差距较大。从日本、韩国、中国台湾的芯片产业发展经验来看，“集中资源办大事”是推动芯片产业快速发展的经验。

“短期内顶住盈利压力，长期应咬牙进行投入。”对于中芯国际，张孝荣如是表示。

数据显示，由于先进和成熟工艺生产线的扩产尚未体现规模效应，中芯国际面临较高的折旧压力，且研发投入不断加大，使得公司2018年、2019年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均为负，分别为-61685.35万元、-52209.54万元。中芯国际在公告中也直言，公司存在晶圆代工市场竞争激烈，公司与行业龙头相比技术差距较大、目前市场占有率较低等风险。

针对相关问题，北京商报记者向中芯国际发去采访函。截至发稿，对方未进行回复。

北京商报记者 高萍

## 老周侃股 Laozhou talking

### 警惕中报预告“见光死”

周科竟

中报业绩预告持续出炉，个股走势也不尽相同，超预期的业绩预告受到追捧，预期之中的高增长则出现“见光死”的情形，投资者要注意相关风险。

中报业绩预告期间，肯定会有业绩大幅增长的题材，相关公司的股价往往也会随着投资者的追捧而不断走高。不过，一旦业绩公布，主力资金很可能会借利好出逃，追高的投资者将会被套牢。

例如医药股，上半年的业绩肯定是顶呱呱，但是股价也同样涨幅巨大，那么如果上市公司公布了一个预期之中的好业绩，其股价很可能不会上涨，相反还会大幅下跌，这不是说投资者认为它的业绩不好，而是投资者认为公司的股价已经高到足以反映公司好业绩的程度。投资者担心的是，如果未来的新预期不能出现更大幅度的业绩增长，那么高股价可能会存在压力，这就是“见光死”的逻辑。

个股行情能否延续，主要看题材能否延续，尤其是目前大盘进入了调整之中，主力资金操作股票的手法也会有所收敛，如此市况下，每一个没有后续利好的中期报告都要当作利空对待。除非上市公司业绩好到超出预期，并足以用投资价值支撑股价，否则投资者还是应该见好就收。

总体来看，现在投资者的主要任务就是避险，投资者对于尚未公布中报业绩预告的持股也要多加小心，如果认为它公布超预期好业绩的概率是未知数，最好还是先行撤离，等待股指

调整结束，重新开启主升浪的时候，再选择年报预期较好的个股进行配置，毕竟到时候炒作年报预期可能安全边际更高一些。

现在股市规模大了，即使长期走牛，业绩不佳的公司表现也会逊于股指，价值投资将是未来投资者能够稳健获利的唯一法门，而规避中报风险，正是价值投资者应该做的必要选择。

当然，现在处于中报公布的初期，很多好公司的业绩还是会比较亮丽，随着时间的推移，可能会有部分垃圾股的中报业绩出炉，考虑到二季度的上半年的一些数据并不乐观，投资者可以预期，部分上市公司中期报告可能会不尽人意，这就是说，相关标的公司的中报可能存在“见光死”的风险。

到了8月，风险的主要来源将是“爆雷”，3000多家上市公司中，一定会有极个别的公司业绩出现大幅下滑，但是投资者也不要对“爆雷股”完全摒弃，如果其中有业绩下滑确实是因为疫情影响，而等到疫情过后业绩确实能够回升的上市公司，投资者不妨逢低关注，毕竟疫情总是暂时的，总有过去的一天，到时候好公司还是会给投资者带来丰厚回报的。

当然，现在因为疫情而受益的上市公司也要区别对待，比如医药股，随着疫情的结束，势必会出现销售和利润的双下滑，但是那些远程办公类的高科技公司，消费者在习惯使用之后，将有可能持续使用，它们的利好可能会持续更长的时间，而不会出现快速的退潮。