

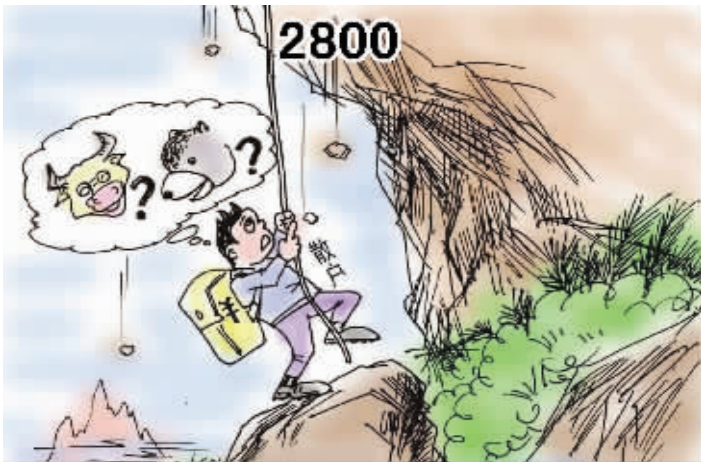
隔夜欧美股市暴跌,沪指顶住压力放量突破60日线重回2500点

# 三大利好助A股走出独立行情



周三,虽然欧债危机重燃与10月PMI数据创出两年多来的新低两道利空同时来袭,但也被强势中的A股轻松化解。行情显示,两市大盘昨日低开高走,沪指放量大涨34.09点一举突破60日线与2500点两道关口,创出本轮反弹新高。

□快报记者 潘圣韬  
新华社记者 潘清 综合报道



资料图片

## 缘何独立上涨

在外围市场近期陷入调整之时,A股出现独立上涨走势,主要受到三大重磅利好的提振。

一是四大行信贷解冻,全年新增贷款规模或达7.5万亿。意味着,四季度信贷政策有望保持相对宽松,利好A股市场;二是A股账户活跃度升至近8周新高。A股账户活跃度,暗示投资者正积极参与市场交易,提升市场人气,利好市场;三是公开市场回笼量骤减,短期银行拆放利率集体大跌。在决策层做出宏观经济

## 三大重磅利好提振信心

政策要“适时适度预调微调”的表态之后,公开市场操作连续“示好”,推动资金面在10月底的短暂紧张过后迅速重返宽松。

“政府对小企业信贷支持的落实,允许四个地方政府自行发债和政府背书铁道债,‘增值税制度改革试点’等,引发更多对于货币政策放松的期待。”兴业证券分析师认为。农银中证500基金经理张惟指出,此轮反弹是由于国内外经济面均出现利好迹象导致的,是欧洲将金融稳定

工具的规模放大到1万亿欧元,使得欧债危机得到缓解,再加上国内CPI的预期回落、货币政策预期放松等共同作用。从估值来看,截至10月30日,中证500指数市盈率处于32倍这一底部区域,比2008年以来的历史平均估值水平跌了39%。而2008年11月和2010年7月市场也曾处于类似区间,此后自2008年11月起的一年后,中证500指数累计涨186%;而2010年7月至2011年4月间,中证500指数累计涨幅达40%。

## 热点全面开花

昨天市场热点全面开花,文化传媒、软件、环保、LED等板块出现飙升。龙虎榜显示,多家上

| 指数    | 上证指数     | 深证成指     | 沪深300   |
|-------|----------|----------|---------|
| 开盘    | 2437.87  | 10291.62 | 2658.55 |
| 最高    | 2505.12  | 10581.75 | 2742.94 |
| 最低    | 2433.72  | 10233.63 | 2653.72 |
| 收盘    | 2504.11  | 10581.75 | 2742.39 |
| 涨幅(%) | 1.38     | 1.34     | 1.66    |
| 成交额   | 1020.83亿 | 993.48亿  | 653.27亿 |

| 合约    | IF1111   | IF1112 | IF1203 | IF1206 |
|-------|----------|--------|--------|--------|
| 收盘价   | 2777.0   | 2783.6 | 2805.0 | 2818.0 |
| 涨跌(%) | 3.13     | 3.14   | 3.11   | 3.00   |
| 结算价   | 2744.0   | 2749.8 | 2772.4 | 2789.8 |
| 成交(手) | 291665   | 12280  | 1187   | 238    |
| 成交额   | 2360.99亿 | 99.88亿 | 9.74亿  | 1.97亿  |
| 持仓(手) | 35339    | 8066   | 1855   | 505    |

## 软件、传媒、环保集体飙升

榜的软件股前5大买入席位上均能看到机构身影。宝信软件、浪潮软件和远光软件等股票被推

| 货币种类  | 现汇 买入价  | 现汇 卖出价 | 现钞 买入价 | 现钞 卖出价 |
|-------|---------|--------|--------|--------|
| 美元    | 633.62  | 628.54 | 636.16 | 636.16 |
| 港币    | 81.54   | 80.89  | 81.87  | 81.87  |
| 欧元    | 866.83  | 848.55 | 873.79 | 873.79 |
| 日元    | 8.0894  | 7.9189 | 8.1544 | 8.1544 |
| 英镑    | 1009.99 | 988.7  | 1018.1 | 1018.1 |
| 瑞士法郎  | 713.33  | 698.43 | 719.35 | 719.35 |
| 新加坡元  | 495.96  | 485.69 | 500.34 | 500.34 |
| 瑞典克朗  | 95.59   | 93.62  | 96.45  | 96.45  |
| 加拿大元  | 620.62  | 607.77 | 626.1  | 626.1  |
| 澳大利亚元 | 654.04  | 639.67 | 659.03 | 659.03 |

至涨停板。

昨日龙虎榜显示,两机构出现在浪潮软件的前五大买入席位,合计买入1836万元,占到当日成交总额的7.4%;两机构合计买入宝信软件582万元,占到当日成交总额的8.6%;两机构位居拓维信息的前两大买入席位,合计买入3285万元,占到当日成交总额的10.7%,但有一机构卖出了1956万元。两机构出现在远光软件的前五大买入席位,合计买入2045万元,但同时也有两机构合计卖出3214万元。

业绩+政策驱动是机构大买软件股的原因。

## 多空观点对碰

### 财通价值拟任基金经理黄瑞庆—— A股市场处于估值十年底部

受国内收缩银根、国外危机频发等因素影响,前三季度内地资本市场延续“股债双杀”的格局。来自机构的观点认为,目前A股市场处于估值“十年底部”,未来投资机遇大于风险。

财通价值拟任基金经理黄瑞庆分析认为,从资金面来看,今年四季度资金面或呈现平稳态势,回购利率波动减小。从政策面来看,在实体经济下滑明显的背景下,政府出台严厉政策限制市场发展的可能性微乎其微。

而从市场层面观察,2001年、2002年A股平均市盈率分别达到61倍、44倍,2007年大牛市中市盈率也攀升至40倍。2008年的股市大幅回落中,A股市盈率一度降至16.94倍,2010年为17.41倍。而目前估值水平仅为14.15倍。

“从这个角度而言,A股估值已进入‘十年底部’。”黄瑞庆说,目前股价指数和净资产指数已经

偏离较长时间,且偏离幅度较大,这正是价值投资的好时机。就现阶段市场机会而言,相对房地产、黄金等价格高高在上的其他资产,长时间停留在低位且规模庞大的优质蓝筹股票投资价值凸显,尤其是市盈率在10倍以下的个股,未来获得长期回报的可能性非常大。

“从市场特征看,目前股市波动在底部加剧,情形和2008年8、9月份有点相似,股价指数和净资产指数的偏离已经有很长一段时间了,而且偏离幅度也比较大了,这正是价值投资的好时机。”黄瑞庆指出,我国股市在经历了多次风雨,1997年亚洲金融危机,1999年网络泡沫,2004年宏观调控,2008年金融危机,但中国上市公司的净资产收益率都在8%以上,平均是13%,净资产指数一直在增长,没有一年为负。“作为价值投资者,我认为应该一直把重心放在基本面上,而不是跟着市场情绪走。”

### 著名财经评论人士叶檀—— A股莫说牛市 连牛粪都不是

“债务和买单会成为今年经济的关键词。”日前,著名财经评论人士叶檀应邀赴西安进行演讲并接受了记者的采访。在她看来,就宏观经济而言,中国面临汇率和成本上升两大风险,而对于资本市场来说,扩容“如同脏衣服总也洗不干净”,由此她也提醒大家:“目前A股莫说牛市,连牛粪都不是。”

A股会不会诞生一轮牛市呢?对此,叶檀没直接回答,反而洗起了“脏衣服”。“主板、创业板,上得差不多了吧,‘新三板’又准备推出了,据说有1万家企业在等着;央企上市差不多了吧,但地方国企的证券化率也会提高,地方国企也会大量上市;农行都上市了,金融上市差不多了吧,可是国开行还在准备着呢;还有铁路会不会也改制上市,把原先的铁路局改制成铁路公司上市?”叶檀无奈地说,“扩容

就像盆里的脏衣服,总也洗不完:你洗了两件还有18件等着;洗完了18件还有180件在等着。”

在回答记者关于“股市是否即将迎来牛市”的提问时,叶檀甚至表示:“沪综指反弹到2400点以上,就是为新一轮扩容埋伏笔。千万不要把血腥的味道当成牛粪的味道!A股莫说牛市,连牛粪都不是。”在叶檀看来,现在A股市场还是一个买单的时期。比如,一些贷款风险,一些海外收购风险,或许在未来两年会显现出来。

“房地产调控不会放松。”叶檀认为,国家已在做出调整,因为政府会用其他方面的改革来替代,以其他税种来代替地方政府的土地财政,比如资源税。值得关注的是,现在在上海进行试点的营业税改增值税,已经考虑重新分配国家和地方的比例。

# 苏宁校园菁英营销大赛举行总决赛 南财团队摘得万元大奖

10月30日下午,在苏宁总部报告厅会场,苏宁电器联合南京十大高校共同开展的“You are the one,等你来挑战!”大型校园菁英营销大赛举行“巅峰对决”总决赛,九只高校团队逐鹿万元冠军大奖,在南京各大高校的党团领导、苏宁电器集团高管以及各大高校近千同学以及各参赛团队的亲友团成员的见证下,历经四轮终极较量,最终由南京财经大学The One团队摘得桂冠并获万元奖金。

2011首届苏宁·南京高校菁英营销大赛历时五个月,吸引了一千多名学子参与本次角逐,总计报名团队250多个,活动网站访问量达到了15000次,在南京各大校园引起了极大的反响。

本次苏宁电器联合十大高校搭建的实践课堂,旨在为在校大学生提供学习、交流、实践的平台,为学校、企业和社会培养和选拔出更具创新能力的人才,引导学生向实用型人才转变。

苏宁首届校园菁英营销大赛的规模之大、规格之高、历时之长都属于史无前例,在各大高校也引起了强烈的反响。决赛现场,苏宁总部报告厅座无虚席,高校学子都希望通过实地参加这样真实的营销大赛开阔眼界、学习知识。苏宁资深业务高层以及外部营销专家共同担当评委,并通过对九支参赛队伍分别在“团队风采展示”、“乐购生活广场宣传方案的设计”、“苏宁智能家居创意广告词”、“团

队50万创业方案”四个环节中的表现予以评分并确定每轮晋级团队,最终评选出比赛名次,冠军由南京财经大学The One团队获得,亚军由南京航空航天大学苏韵团队、南京大学Smarket团队获得,季军由南京农业大学F-SPEED团队、南京航空航天大学DH团队、南京航空航天大学Wisdom商华团队获得,冠亚季军分别获得了10000、5000、2000元的现金奖励,另外三支队伍获得了团队优胜奖及奖金。

担任总决赛主评委之一的苏宁营销总部执行副总裁李斌指出,本次总决赛参赛队的整体素质较好,知识扎实作风严谨的学风表现地也很突出,在激烈的角

逐中,真正跑赢的是那些不仅拥有能力,而且有着良好综合素质的人才。综观五个月比赛全过程,南京各大高校都给予了极大的支持,学生整体的参与积极性也很高,赛事每一轮的培训与比赛之后学生能力提升也很快,真正达到了以实战提升学生职业能力的目的,明年还将继续主办。

南京大学校团委书记王靖华表示,苏宁校园菁英营销大赛不同于其他企业的校园营销活动,体现出了极大的诚意和严谨认真的态度,比赛非常正规,尤为难得的是所有的比赛环节选题都是拿苏宁真实需求的营销方案进行创意,同时还考虑到了选题的开放性和学生综合能力的提高,并面

向大学生提供了大量的实习与实践的机会,希望未来苏宁能够继续举办此类活动,南大也将组织更多学生的参与。

苏宁已经开始打破原有的面向校园网式的招聘下单模式,开始向学校提前进行人才订单的培养计划,在提前为企业储备人才的同时,也为学生的就业实习提供岗位,积累实习实践经验,进一步实现企业、学校、学生的三者联动,搭建校企产学研联合平台。除校园营销大赛之外,目前针对大一、大二、大三学生提供的“1200实习生计划”,建立校园菁英俱乐部等计划也在陆续的推进,全方位为苏宁新十年战略进行揽才,提前进行人才的培养与招聘模式的改革。