

重点

上证综指在本周一创下年内最大跌幅,市场信心严重溃败,无论是央行降息,还是外围市场大涨,A股都视若无物,继续冷峻杀跌。两市大盘昨日对降息反应麻木,在银行股的拖累下,水泥、建材、酿酒造酒和煤炭石油、医药等权重股联袂下跌,上证综指高开低走,再度失守2300点。

分析人士认为,沪深股票市场情绪极度悲观,对利好反应麻木,从市场情绪、政策动向、估值等各个角度来看,市场底部特征明显。

□现代快报记者 屈红燕 新华社记者 潘清

央行降息 A股“不领情” 5连阴制造年内最大周跌幅 银行贱过白菜 破净大军扩至4只



资料图片

大盘跌幅最惨 A股制造年内最大周跌幅

央行三年来首度降息,A股却并不“领情”。8日,沪深股市双双收跌。上证综指2300点整数位得而复失,尾盘与深证成指同步出现0.5%左右的跌幅。

受降息消息鼓舞,沪深两市双双高开。上证综指开盘报2306.22点,但上摸2306.88点后开始震荡回落,重回2300点下方后继续走低,尾盘收报2281.45点,较前一交易日跌11.68点,跌幅为0.51%。

深证成指跌48.46点至9707.18点,跌幅为0.50%,与沪指十分接近。

当日沪深两市仅900余只交易品种上涨,远少于下跌数量。不算ST股和未股改股,两市8只个股涨停。

在前一交易日基础上,沪深两市成交继续放大,分别为638亿元和578亿元。

大部分权重指标股随指数告跌。总市值排名前30位的个股中,

民生银行、兴业银行出现3%以上的较大跌幅。

当日大多数行业板块出现不同跌幅。酿酒造酒、有色金属、建材等板块跌幅居前。旅游餐饮、券商保险、电力等板块逆势上涨,不过幅度有限。

日K线本周罕见“五连阴”,创出年内最大周跌幅,任何高开都引来抛盘无数。截至本周五,上证综指报收于2281.45点,本周下跌91.99点,周跌幅为3.88%;深证成

指报收于9707.18点,本周下跌438.62点,周跌幅4.32%。

遗憾的是,在下跌的过程中,成交量没有萎缩,大盘资金连续呈现净流出状态,市场恐慌阴影犹在。

英大证券研究所所长李大霄认为,A股的估值已经比标普低,与港股接轨,估值处于底部,并且,无论是市场情绪还是政策动向,与上证综指998点和1664点时相似,目前A股的底部特征明显。

板块受伤最重 银行股“破净”大军扩容至4只

银行股成了下跌的重灾区,4只银行股已“破净”。由于央行在降息的同时,也附带了利率的初步市场化改革,市场担忧银行的利息收入减少,本周五银行股领跌,民生银行下跌3.65%,兴业银行下跌3.45%,招商银行、深发展、中信银行等个股跌幅均在2%以上。

暴跌之下,银行股已经呈现“白菜价”,深发展、浦发银行、华夏银行和交通银行等4只个股已经跌破净资产,所有银行股的市

盈率均在7倍以下,银行股的估值甚至比上证综指1664点时还低。

业绩高帅富股价为何“矮挫穷”,银行股如何远离破净?独立财经撰稿人曹中铭称,其一是银行股频繁巨额再融资行为,使投资者有不堪承受之重,导致投资者异常反感,用“脚”投票成为规避银行股的最佳方式。其二则是在经历了去年业绩高速增长之后,今年银行股业绩增速下降已经“被确定”,而今年的经济和金融数据也给银行股估值带来压力。

银行股下跌尚属正常反应,直接受益于降息的地产板块对利好反应平淡,则凸显了市场的悲观情绪。地产龙头“招保万金”昨日无一上涨,万科下跌0.45%。

市场人士分析认为,降息虽有利于降低上市公司财务负担,但在经济增速下滑、上市公司基本面不佳、市场扩容速度加快的背景下,市场的中期调整趋势难以改变。另外,存贷款利率浮动区间上下限的调整,等于变相压缩了银行的利差空间。银行股抛压

沉重,对市场表现形成了压制。

分析人士表示,降息对于资金密集型的房地产行业无疑是利好,特别是对于负债率高企的公司,将会直接缓和其财务压力。

多位投资经理表示,市场主要忧虑两个不确定性。一是央行此次降息虽然在时点上超预期,但预计随后的经济数据可能较差;二是希腊大选之前,欧债危机还有不确定性。但即使在上证综指1664点、998点时,市场也有很多忧虑。

到底谁最受益 降息利好实体经济股债两市

此番央行宣布降息,看似意料之外,却也属情理之中。

在此前,4月宏观数据放缓,出口和消费降至新低。上周末公布的官方PMI数据较上月大幅回落,也显示制造业前景不乐观。这加重了投资者对于经济前景的担忧,也令市场对于降息的预期不断升温。

而将于9日亮相的5月CPI指标,有望在前月基础上继续回落。“实际负利率”转正,为降息提供了空间。

南方基金首席策略分析师杨

德龙表示,尽管今年以来央行已两次下调存款准备金率,但数量化的调整显然并不足以应对经济增速的下滑。此次央行采用了降息这一价格手段,意味着中央开始采取实质性举措刺激经济增长。而融资成本的降低,对实体经济而言是利好。

降息同时,央行调整存款利率浮动空间产生的“非对称”效应,尤其获得市场关注。业内专家表示,此举有助于缓解银行体系存款流失,也有助于银行业通过贷款利率优惠的方式,实现对优

质企业、中小企业和国家重点产业的支持。

此前的5月23日,国务院总理温家宝在主持召开国务院常务会议时指出,当前经济下行压力加大,要根据形势加大预调微调力度,强调把稳增长放在更加重要的位置。在此背景下出台的降息举措,被有关专家视为稳增长“加码”。而选择在5月CPI数据公布前夕调整,时间上略超预期,对股市和债市均形成利好。

“我们对于今年下半年的行情还是持乐观态度。”信诚中证

500分级和信诚沪深300分级基金经理吴雅楠表示,在内忧(国内经济下行)和外患(欧债和外围经济疲软)双重施压下,政府要实现7.5%的经济增长目标,还需从投资和需求端共同拉动,才能够让经济走出这样下行的趋势,重新往上拉升。“所以我们相信今年刺激政策将连续推出,如降存准和降息以及结构性减税政策等。只是推出的时间点还需要视国内经济与通胀数据和外围风险而定。数据显示信诚500B的单位净值前5月上涨更是高达33.91%。

为何不涨反跌 政策步伐与市场预期有落差

事实上,从去年下半年开始,货币政策走向就始终牵动着A股的“神经”。今年以来央行采取了多种手段缓解流动性紧张局面,但始终局限于“微调”状态。5月14日,央行年内第二次下调存款准备金率后的首个交易日,A股不涨反跌,反映了政策调整的实际步伐与投资者预期之间的落差。

与降准相比,降息的力度显然大得多。政策趋向宽松,缘何A股仍不领情?经济增速下滑脚步

难以止住以及由此带来的上市公司基本面不佳,令投资者担忧情绪挥之不去,或是最重要的原因。

近日十大券商机构对二季度GDP增速进行的预测,期望值为7.8%。这意味着宏观经济正加速寻底。宏观经济疲弱压制了上市公司的盈利能力。数据显示,截至目前沪深两市公布2012年半年度业绩预告的上市公司中,逾四成“报忧”,预计盈利下滑或亏损。

扩容给A股市场带来的压力

同样不容回避。陕煤股份、中信重工、中国邮政三只大盘股过而未发,总计融资规模高达314亿元,加上其他已获批准的中国核电和再融资,下半年确认的融资总额就高逾1300亿元。

已披露招股意向书的淮北矿业、重庆燃气,步入上市流程的中国建材、中国铁路物资公司,通过IPO环评初审的中国核电,据传有望于国庆节前后上市的中国人保……A股门外,多家体量巨大的企

业正渐行渐近。

来自东方证券的观点认为,市场所预期的大规模政策转向仍处于“胎动”阶段,降息对A股市场短期影响有限,中期调整趋势或难改变。

多位市场人士也表示,在经济面好转之前,A股很难迎来反转时机。或许,在政策预期和经济现实的激烈博弈中,低迷的A股短期内恐怕难以找到有效的突破方向。

投资大师

吉姆·罗杰斯: 持中国股票 只买不卖留给子孙

世界级投资大师吉姆·罗杰斯6月8日在2012(第三届)中国民企投融资大会中表示,自己在杀跌中持中国股票,只买不卖留给子孙。吉姆·罗杰斯表示,自己持有的股票已经不多,但是买进的中国股票从来都没有卖出。“每当中国股市出现大跌的时候,我都会趁机买进,然后准备留给我的孩子和我的外孙子。”

吉姆·罗杰斯认为,我们正在进行着历史的重演。“在20世纪二三十年代,全球发生了一个非常重要的经济转移——从英国转到了美国。当时由于政客所造成的经济和金融的危机也加剧了这种转移。目前我们再次看到了历史的重演,只不过这次是从美国转到了亚洲,而且这次也有一个金融危机,这个金融危机也是由于政客们的很多失误造成的,很多人还并不了解到底是怎么回事。”

吉姆·罗杰斯说:“现在世界上最大的债权国和地区就是中国、日本、韩国、中国香港、中国台湾,等于说现在资产都位于亚洲,而美国现在已经成为世界历史上有史以来最大的债务国,所以说大家是生逢其时、生逢其地,亚洲孕育着大量的机会。”

“西方经济问题对整个世界经济的前景并不乐观,包括一些发展中国家的股票我都是卖空,因为我对西方的债务问题非常担忧。”吉姆·罗杰斯说:“大家必须做好准备,能够适当地选择投资的地区,以便当美欧世界两大最大的经济体出现问题的时候减少损失。”



吉姆·罗杰斯