

2132的“钻石底”24日告破后,沪深股市当天迎来微弱反弹,但次日即再现调整。上证综指昨日改写三年多收盘新低,深证成指跌幅超过1%。疲弱的市场之下,A股约有六成账户处于空仓状态,市场吸引力大幅下降。

与此同时,近段时间以来,外资机构“唱多”A股的声音却此起彼伏,甚至有QFII表示已经满仓A股。这是否意味着进场时机已经到了?

综合新华社 网易

A股进场时机到了?

■ 外资机构轮番表态唱多力挺

■ 国内券商:不要在无谓的战斗中耗尽子弹

信心危机

B股暴跌 沪指再创收盘新低

暂别短短一个交易日的反弹,沪深股市25日再现调整。上证综指改写三年多收盘新低,深证成指跌幅超过1%。

当日沪深股市双双低开。上证综指以2141.04点开盘,全天呈现窄幅盘整态势。盘中沪指一度翻红并摸高2151.45点,尾盘收报2136.15点,再度创下三年多收盘新低,较前一交易日跌幅为0.49%。深证成指收报9155.34点,跌幅为1.16%。

当日沪深两市仅600余只交易品种上涨,远少于下跌数量。不计算ST股和未股改股,两市13只个股涨停。大部分权重指标股随股指告跌。总市值

排名前30位的个股中,万科A出现2%以上的较大跌幅。贵州茅台逆势涨逾2%。沪深两市分别成交411亿元和505亿元,总量较前一交易日继续萎缩,持续“地量”显示市场人气低迷。

前一交易日涨幅居前的旅游餐饮板块,当日出现在跌幅榜首位。农业、房地产、煤炭、券商保险板块也出现了较大整体跌幅。传媒教育成为当日唯一整体上涨的板块,但幅度微弱。受闽灿坤B退市几成定局等因素拖累,沪深B股双双暴跌。上证B指收报217.85点,跌幅达到4.70%;深证B指收报585.27点,跌幅达4.21%。

六成账户空仓 市场吸引力下降

虽然近段时间A股市场未出现恐慌性下跌和资金大规模逃离的现象,但股票账户交易却呈现萎缩的趋势。中登公司最新公布的数据显示,近一年时间内,共有5092.05万个A股账户参与了股票二级市场交易,这一数字仅占六月末A股有效账户的37.52%。

“据我们实际观测,目前活跃的A股市场账户仅仅占到总量的15%左右,大部分中小投资者处于持仓观望状态,或者直接将资金划转到储蓄账户。”一位不愿透露姓名的证券公司工作人员对记者表示。

数据还显示,今年六月末,持仓A股账户数为5662.74万户,环比减少17.78万户,占全

部A股有效账户的比重为41.72%,这一比例已经连续六个月出现下降。这意味着,大约有六成的账户处于空仓状态。

“随着今年以来存款准备金率和存贷款基准利率多次下调,股市并不缺少资金。这些数字充分表明市场交易是非常不活跃的。”中央财经大学金融学院副院长李建军说。

今年上半年,A股市场包括散户在内的新销账户数为22.74万,新开账户数为331.65万。这组数字在2011年分别为29.82万和631.93万,在2007年为12.38万和1880.38万。由此推算,当前股票市场的吸引力约为去年的一半、5年前的六分之一。

美元走强加剧A股压力

接受采访的业内人士分析,股票交易活跃度降低与市场信心密切相关。国信证券投资顾问陈玉辉对记者表示,过去股市行情不好的时候,市场交易不活跃的现象经常发生。但近段时期的特点是,中小投资者不再会因为利好消息的出台而踊跃入市,这反映了普通股民的成熟度有所增加,但也意味着股市扩容、大小非减持等因素对中小投资者的积极性造成一定的伤害。

此外,今年中报预告情况显示,上市公司上半年业绩极不乐观。业内人士分析认为,投资者的悲观情绪将会有所上升。而上海证券分析师屠骏认为,“美元逐步走强也将成为A股市场中长期的压力因素。”一方面,欧债危机持续,投资者倾向于抛售风险资产,转而持有美元资产。另一方面,美元走强将导致大宗商品价格下跌,对A股中的资源板块业绩也会形成压力。



进场时机?

外资机构轮番表态挺A股

渣打银行财富管理部25日发布最新投资策略称,投资者应在未来12个月基础上超配中国股票,在全球经济发展仍存大量不确定性的情况下,对比历史相对水平而言,中国股价依然相对便宜。

这只是近期公开表态挺A股的多家外资机构之一,近段时间以来,类似“唱多”声音此起彼伏。摩根士丹利在其最新研报中称,包括中国在内的新兴市场股票已经被大幅低估,A股和H股的估值都显著低于历史水平,

年内应有较好表现;瑞银证券称,维持未来3至6个月对市场仍然持震荡向上的观点;高盛高华则称,上证指数有望年底达到2750点。

外资机构的“看多”似乎并不仅仅体现于口头。2006年就获得A股QFII资格的爱德蒙得洛希尔资产管理公司总经理汤熠近日透露,该公司在A股市场的7亿多美元投资目前已满仓操作。摩根士丹利有关人士也表示,已在全球新兴市场的配置中将中国市场放到第一位。

罗杰斯:跌得越惨越有兴趣

据外媒报道,汇丰中国7月制造业PMI指数预览值为49.5,为5个月以来高点。投资者面临一个重大的课题:这个亮点是否意味着中国这个全球第二大经济体是否能够避免硬着陆。对此,“量子基金”的前合伙人罗杰斯在接受采访时认为,对于中国

的悲观看法是大错特错的。罗杰斯表示,中国正在坚定不移地执行一项旨在放缓经济增长步伐的长期计划。罗杰斯说,中国现在面临的问题其实和美国19世纪时差不多。谈到中国的股市,罗杰斯表示中国股市跌得越惨,他就越感兴趣。

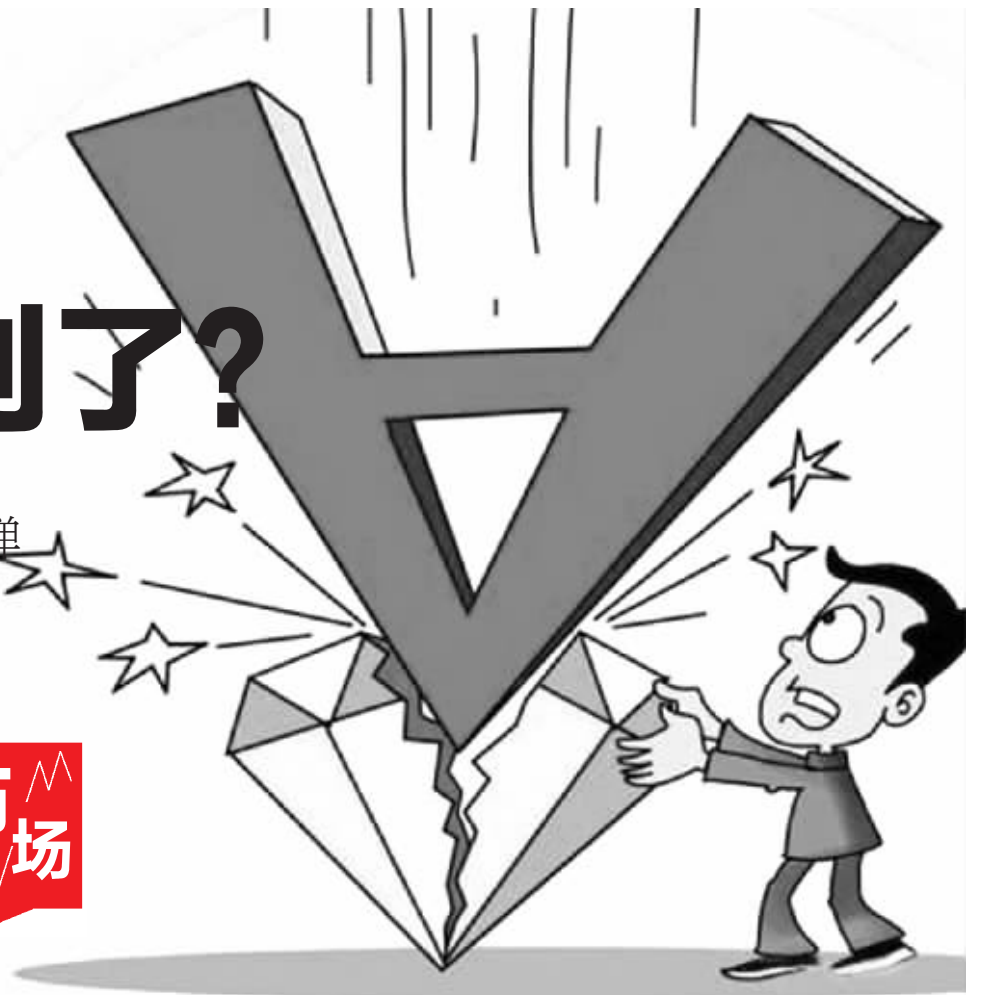
国内券商:不要急于进场

对于普通投资者来说,真的是时候“进场”了吗?相较外资机构轮番“唱多”,国内机构更为保守,包括西南证券、新时代证券、申银万国在内的众多国内券商对于A股未来一段时间表现依然不甚看好。

来自申银万国的观点就认为,等待依然是当前最优策略:“当前,经济仍有争议,强势股还未充分下跌,保存实力、耐心等

待是优选的策略,保护好你的资金,不要在无谓的战斗中耗尽子弹!”

一些分析人士也倾向于认为,市场偶现超跌反弹,但量不足始终制约反弹高度。后市如果场外资金迟迟不能进场,或政策层面始终未能释放刺激性信号,A股市场向下探底趋势或难改变。在大盘没有真正探明底部之前,投资者不要急于进场。



“钻石底”告破,市场何去何从 资料图片

专家观点

多措并举 恢复市场造血功能

专家指出,股市是经济的晴雨表,重塑股市信心不仅能够维护资本市场稳定,也是增强企业融资能力和提高资源配置效率的必要之举。

中央财经大学民生经济研究中心执行主任李永壮认为,经过20年的发展,股票市场已经成为我国金融体系的重要组成部分,在优化金融资产配置、促进经济结构调整和推动新兴产业发展等领域发挥了重要作用,不仅成为国民经济的晴雨表,更是企业成长的助推器。

专家指出,2011年上市公司利润大约是2万亿元。如果估算上市公司把利润的60%即1.2万亿元作为红利分配出来,如果分红新政策持续2-3年,就能彻底改变股市投资文化。越来越多的普通投资者就可能改变炒作交易的心态,从长期投资角度选择和持有股票。

李永壮认为,任何政策刺激对股市来说只是短期效果,提升股市信心最终要靠上市公司业绩的提升。比如,可在教育、医疗等民生改善领域加大财政资金的扶持力度,强化经济增长后劲的同时,为扩大消费解决后顾之忧;推行结构性减税政策,增强中小企业、创新型企业的发展活力。

李建军等建议,机构投资者对维护市场稳定的作用很大,目前全球主要股市都是以机构投资者为主,而A股市场依然是个人投资者占多数。建议大力培育机构投资者,让更多企业成为股票投资的主体;同时,要坚持稳健的货币政策,帮助企业降低融资成本,增加股票市场资金量。

全省版 广告热线: 025-84519772
覆盖苏皖

轻松赚钱好项目
上海中科三方网络公司: 现在在全国内诚聘业务经理,年薪15万元,详情来电咨询! 021-51931833
18817499296 张璐 WWW.ZKWL588.COM

物流全省版 诚招苏州、无锡、常州广告代理 电话: 13002581905 订版电话: 025-68677256

<p>北大荒物流 南京 ⇌ 青岛 天津 025-85665077 85574678 手机 13675182777</p>	<p>苏州佳汇中鼎货运 苏州 ⇌ 深圳 往返直达·特快专线 13814840234祝, 0512-66156862</p>	<p>青岛中企达物流 无锡 ⇌ 青岛全境 0510-83278533, 18651567883 热线: 4000580807 无锡广石路胜杰停车场</p>	<p>宇峰物流 南京 ⇌ 东北、西北、内蒙古、云贵川 广东、福建特色往返专线 24小时热线: 4006380900 电话: 13851630087, 13515118937 另: 回收各类废旧物资</p>	<p>双帝货运 上海 天津 云南 黄石 无锡 山东 河北 浙江 江苏 安徽 河南 广西 承接零担整车大件, 包厂运输业务 大量提供 6.2-17.5米优惠价回程车 85078247 13801592035</p>	<p>南京天纵运输公司 南京 ⇌ 上海 专线直达·天天发车 025-85783303, 13705166657</p>
<p>必尔翔物流 南京 ⇌ 武汉 湖北专线 特快直达 承接全国各地厂家整车零担配载业务 025-85657518, 13218888834 刘经理</p>	<p>南京宁晋物流 南京 ⇌ 运城、临汾 山西运城专线 南京 ⇌ 侯马、三门峡 永济 河津 临汾 芮城 稷山 万荣 夏县 闻喜 翼城 025-86912086, 13505192120 陆</p>	<p>子函货运 南京 ⇌ 漂 杭 荆 南 水 州 州 受理全国各地整车零担业务 服务热线: 400 68 77559 谢</p>	<p>蒙畅物流 上海专线 电话: 025-85657715 传真: 85563962 手机: 13814532854, 张经理</p>	<p>创宇物流 南京 ⇌ 全国 (配载 回程车) 服务优、代办保险、代开正规运输发票 025-85572840, 13851690571</p>	<p>宁青物流 青岛 专线 025-85692481, 0532-84821091 18851191833, 南京幕府东路 106号</p>