

上交所: A股估值历史最低

质量指数10年来最好, QFII和产业资本大举入场

在日前一度跌穿2000点整数关后, 上证指数连续两天大幅反弹。针对当前股市的投资价值和估值水平。多位经济学家和投资专家认为, 以沪市为例, 三大证据显示当前估值正处于历史最低水平, 投资价值已经凸显。以QFII为代表的价值投资者、以产业资本为代表的熟悉公司基本面的抄底资金正加速建仓。专家们明确表示, 随着实体经济出现回升迹象, A股市场风险收益比正在向积极方向移动, 建议投资者予以关注。

□据《上海证券报》

是底部?



资料图片

■市况直击

9月收官战再涨30点
 大盘终结月线4连阴

“不在沉默中死亡, 就在沉默中爆发”, 在跌破2000点的极度深寒中, 多头在9月最后来了一场华丽的逆袭, 先是沪指借助证监会暂停IPO的谣言单日大涨2.6%, 接着再接再厉, 上涨1.45%。9月沪指涨幅达1.89%。但整个三季度, 沪指跌幅依然高达6.26%, 是今年以来跌幅最大的一个季度。

昨天是9月的最后一个交易日, 沪深股市延续反弹, 涨幅分别超过1%和2%。得益于最后两个交易日股指持续拉升, A股终结月线“四连阴”, 当日沪市以2086.17点报收, 较前一交易日涨29.85点, 涨幅为1.45%; 深证成指涨192.95点至8679.22点, 涨幅达到2.27%。

“8个月最大单日涨幅”“43个月收盘新低”“盘中击穿2000点”……这些频频见诸报端的字眼触动着A股神经, 也让9月成为2012年最值得用“惊心动魄”来形容的一个交易日。

大涨的原因是多样的, 证监会的维稳动作堪称首功, 尽管依然显得遮遮掩掩。技术上, 沪指月线四连阴为8年来首现, 技术上也存在反弹需求。统计显示, 上证综指在2001年-2005年间, 国庆节后悉数下跌, 但2006年以来, 仅2008年下跌, 其余全部上扬。

对于当下正处于“十字路口”的A股市场而言, 纠结于反弹还是反转或缺乏实质意义。重要的是, 投资者应保持足够的理性, 不应过度悲观, 更不宜盲目乐观。

综合新华社、网易财经

A股指数行情

名称	最新价	涨跌幅
上证综指	2086.17	1.45%
深证成指	8679.22	2.27%
创业板指	689.64	1.87%

主要商品期货行情

品种	价格	涨跌幅
NYMEX原油	91.96	0.12%
COMEX黄金	1776	-0.25%
COMEX白银	34.66	-0.04%

人民币汇率中间价

币种	中间价	涨跌
美元	6.3410	-49
港元	0.8178	-5.9
100日元	8.1684	44
欧元	8.1885	216
英镑	10.2924	266
澳元	6.6232	450

截止时间: 9月28日22:35

■龙虎榜

券商领涨 机构卖出

昨天A股放量反弹, 券商股成为反攻领头羊, 板块整体涨幅超过5%, 国金证券和宏源证券午后封涨停收市。但是龙虎榜显示, 涨停的两只券商股遭到机构激烈对决并呈现净卖出状态, 透露出对A股后市看法的分歧。

涨停的国金证券被一机构买入3824.33万元, 但两机构卖出4293.52万元, 机构净卖出469.19万元, 占比0.82%; 同样涨停的宏源证券被一机构买入2109.04万元, 三机构卖出3234.85万元, 机构净卖出1125.81万元, 占比1.83%; 盘中涨停的西部证券被一机构卖出1322.32万元, 占比1.81%。

券商股在享受行业改革创新红利的时候, 也面临着传统业务持续低迷的困扰, 而传统业务与行情直接相关, 因此机构对券商股的分歧直观反映出机构对A股后市存在分歧。

看好A股未来走势的分析人士认为, 近日基金连续加仓券商股, 昨天虽有机构逢高卖出, 但仍有机构继续接盘, 显示多头动力仍足。

看淡后市的机构则认为, 年内券商股市场表现已显著超越大盘, 短期看多中期看平。

据中证网

看点1

A股估值历史最低

燕京华侨大学校长华生表示, 预计在今年第四季度实体经济即将出现回升迹象, 这将给股市提供更加有力支持。特别是, 从统计情况看, 当前股市估值已处于历史最低点。

上交所金融创新实验室提供的研究报告显示, 截至9月26日, 上海市场整体、上证180指数市盈率仅分别为10.3、9.1倍。而2005年6月6日的998点和2008年10月28日的1664点沪市整体市盈率分别是14.6、12.5倍, 上证180指数市盈率分别是12.6、12.4倍。这意味着, 即使与前两次历史点位相比, 目前沪市估值水平还要折价近3成。

而衡量市场流动性和波动性的综合指标市场质量指数(以2000年为基期)近十年来增长迅速, 目前该指标是2000年的3.4倍, 是2008年的2倍, 已处于历史最好阶段。

看点2

QFII现疯狂抄底

万博兄弟资产管理公司董事长滕泰认为, 从经济周期来看, 中国经济正处在由收缩向复苏变化的过渡阶段, 而中国资本市场经历了长达5年的调整, 风险收益比正在向积极方向转化。这种局面已经引发QFII等账户的加仓行动。

数据显示, 以沪市为例, 今年8月以来, QFII账户的建仓速度明显加快, “一个月净买入了之前20个月的股”。8月、9月, QFII账户对沪市股票的单月净买入额均为今年前7个月净买入总额的3倍多。8月和9月, QFII资金单月净买入额分别达到今年前7个月平均月净买入金额的21和20倍。

在标的选择上, QFII资金并非无的放矢, 蓝筹股成为其抄底中国股市的首选目标, 沪深300成分股是主要买入标的。

看点3

产业资本悄然入市

海通证券首席经济学家李迅雷表示, 与“外来的和尚”QFII相比, 更加“接地气”的产业资本, 因对基本面更加敏感, 抄底A股并不落后。相关统计显示, 今年以来, 上海市场上市公司大股东增持总量已达84.31亿元, 涉及上市公司107家。同时, 被誉为“国家队”代表之一的汇金公司, 今年对上海市场个股增持规模达8.65亿元。

在获产业资本增持的上市公司中, 蓝筹股大股东增持规模名列前茅。在大股东增持规模前5位的上市公司中, 中国联通今年以来获大股东增持7.18亿元, 排名榜首, 广汽集团获增持6.80亿元, 中国建筑、中国国航、南京中商等分别获增持3亿至5亿元不等。此外, 宝钢股份也拟拨出50亿元用于回购公司股份, 预计不日将披露具体增持进展数据。

国庆中秋八天乐
云媒体电视“双节喜”

专业频道	包年订购热门频道, 卡券、礼品送不停
点播	海量视频打包随意点, 订购半年即赠卡券
有线宽带	有线电视开户或订付费节目, 送2个月宽带
彩虹音乐	新增包年产品, 订购即享八三折
PPTV	电视大屏看网络影视, 半价优惠享高清大片
视游大玩家	联机攒蛋、斗地主, 登录即赠游戏金币
商城	任意消费即可抽奖, 全场包邮还有特价
义方教育	吃月饼赢iphone, 订产品包送超市券
九城游戏	玩“战风”游戏, 惊喜“四重礼”
云游戏	高清大型游戏免费玩三天, 找BUG有礼送
宝宝成长	街拍时尚宝贝, 评选人气潮童
阅读	订“少儿有声读物”, 享包年优惠价格

云媒体电视用户按遥控器“0”键, 进入零频道了解详情。

详情请拨打客服热线: **96296** WWW.NJCATV.NET