



## 连跌四个月,市场抛压减小 股市短期操作思路倾向“反弹”

央行副行长易纲称,“股市调整已大致到位”,这使得市场对底部区间的认可进一步增强;特别是A股节后大幅上扬的同时,两市量能也有所放大。不过,就操作层面看,市场人士仍建议以阶段性反弹的角度来进行交易。

现代快报记者 李喆



目前,市场对“十三五”规划的讨论愈演愈烈,这是因为在即将召开的十八届五中全会上,将审议《第十三个五年规划的建议》。“十三五”规划究竟会对股市产生怎样的影响?记者对部分投资者和分析师进行了采访。 现代快报记者 李喆

### “十三五”规划 成A股投资主线

#### “全面小康”有利股市成长

南京投资者彭飞:“十三五”规划是一个关键节点。党的十八大提出“两个一百年”的目标,第一个百年目标是到2020年,在建党百年前全面建成小康社会,第二个百年是到建国百年时实现中华民族伟大复兴的梦想。从时间上说,“十三五”规划正好是第一个百年目标的关键节点,这就表明“十三五”时期是全面建成小康社会的决定性阶段。因此,“十三五”规划是惠及民生的重大利好,这肯定也有利于股市的成长。由于今年乱放杠杆,让股市急涨急跌,预计后期一定会拿出一个促进资本市场中长期发展的方案,从而使得资本市场健康、有序的成长。

生态文明建设、保障和改善民生、推进扶贫开发等方面取得明显突破。因此,我认为“明显突破”就是最大的投资机会,其中,农业现代化、国企改革、生态建设、环境保护等方面是最明显的投资主线。

#### “明显突破”是最大的机会

苏州投资者郑学伟:习总书记曾表示,“十三五”时期,经济社会发展要努力在保持经济增长、转变经济发展方式、调整优化产业结构、推动创新驱动发展、加快农业现代化步伐、改革体制机制、推动协调发展、加强

关于“信息经济”的研究,这都说明未来“互联网+”是重要的发展领域,信息经济的发展将更大地带动经济转型,成为新经济增长的引擎之一。预计“十三五”规划中会对这些领域有更深入的布局。

#### 关注信息经济、互联网+

上海某证券投资顾问:主要看好信息经济、互联网+。之前管理层发布了多个政策,比如《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》《促进大数据发展行动纲要》等,这些都与“互联网+”有关,特别是让阿里巴巴作

#### 概念股短期活跃 长期要观察

南京某证券经纪人:“十三五”规划的不断解读和深入挖掘是对概念板块的短期刺激;部分嗅觉灵敏的板块已经有了表现,比如充电桩、信息安全、生物制药等。但这种刺激可能还是短期的,长期影响需要密切结合市场

走势和风险偏好。“十三五”期间还是经济转型的重要时期,既然要转变固有的发展模式,就会出现优胜劣汰,这也会对资本市场产生一定的影响,因此,“十三五”规划在实施过程中的影响还需要边走边看。

#### 延伸阅读

#### 六条脉络把握“十三五”

1. 短板、欠账:国企改革、农村发展、土地改革、生态环保、农业现代化、食品卫生安全、医疗教育。
  2. 区域发展:区域均衡发展。
    - 1) 边境边疆地区,包括西藏、新疆、贵州、云南,这些地方将逐步走向对外开放的前沿,与顶层战略一带一路也实现匹配。
    - 2) 老工业基地,东北、天津是为重点。
    - 3) 对于优势地方,做标杆,上海、深圳有望全面创新改革试验。2015年初以来,深圳、上海就一直处在一个功能提升、辐射影响范围扩大的过程中。
  3. 发展战略:改革和创新。制造升级(高端装备制造),信息经济(互联网、电子商务、大数据、信息通信、电网建设等),新型生活与消费。
  4. 产业结构:农业重视程度提升,工业追求智能化、信息化,重点是服务业。预计“十三五”期间将大力发展现代服务业。未来生产型服务业(金融业、物流业、交通运输业、技术信息服务业、商务服务业、设计咨询服务业、人力资源服务业、节能环保服务业)、生活型服务业(商贸、旅游、居民服务、文化、体育、房地产服务业、医疗、养老)内都有很多增长点,服务业将是“十三五”期间的战略性产业。
  5. 全球视野和战略思维:大安全。过去是开放口岸,现在是往外走,整体的世界战略形势与全球视野下,国家总体安全观在过去两年里被提出,后续将在规划中得到定调和延续。关联到信息安全、军工国防、能源安全、金融安全。
  6. 空间地理格局:告别“重陆轻海”,加大重视海洋。
- 资料来源:东方证券

### 人民币八连涨 贬值预期降温

日前,央行副行长易纲在IMF(国际货币基金组织)年会上表示,股市大幅波动基本上已经结束,对中国实体经济影响有限。他还认为,人民币不存在长期贬值的基础,未来人民币汇率将更具有弹性,双向地浮动,保持在合理均衡的水平上基本稳定。

12日,人民币对美元中间价报6.3231,较上一个交易日6.3406,上调175个基点,已连续第八个交易日调升。此前,人民币贬值预期一度令股市承压,三季度逐月平均

汇率分别为6.1167、6.3056、6.3691。随着人民币短期八连涨,分析人士认为,人民币贬值预期有所降温,对A股形成利好。

上周末,央行再出宽松新政,决定在上海、天津、辽宁、江苏、湖北、四川、陕西、北京、重庆等9省(市)推广信贷资产质押再贷款试点。工银瑞信认为,在当前经济下行压力依旧存在的态势下,这是一个对当前流动性的补充,也体现了央行维系资金面宽松的意图,对市场情绪形成一定的支撑。

### 市场情绪回暖 更多倾向反弹

在上述因素的刺激下,节后沪指上涨超200点。一位投资者告诉记者,2850点至3050点一线的底部区域很可能已经构成,操作上可以大胆些。记者也向国金证券财富管理中心分析师黄岑栋进行咨询,他认为,当前行情只是反弹,不是反转。因此操作上仍以阶段性反弹的角度来进行交易。

黄岑栋认为,股指将很快进入压力位,3400点到3500点之间。“暂时没有看到有资金愿意尝试去解放这一区间的套牢盘。”黄岑栋判断,“尽管短期政策面向好,但不确定性的因素仍存。比如即将密集披露的上市公司三季报,不排除第三季度盈利表现比上半年来得低。”他还表示,目前最好是持股观望,低仓位进行灵活操作。一些中小板、创业板个股的估值水平还不具备吸引力,且风险较大。

此外,南京一位私募人士告诉记者,A股此前连跌四个月,而去杠杆进入尾声,目前市场抛压较小,但大幅建仓的动能不足。建议个人投资者四成仓位进行操作,逢低可以关注绩优的新兴题材、“十三五”规划概念股。

### 重要会议将召开 题材股发作

据新华社消息,十八届五中全会将于10月26日至29日在北京召开,审议对“十三五”规划的建议。国泰君安认为,“十三五”规划是现阶段主题投资的集火之处;而如何掘金新周期内投资机会,已成为资本市场目前最热门的讨论之一。

有统计显示,过去十五年重要会议的召开,往往对部分行业进行重点规划,比如2000年10月,主要领域有生态建设和环保、科技教育、农业、工业化等。2005年10月,主要领域有居住、交通、教育、文化、卫生、现代农业、职业

教育等。2010年10月,主要领域有工业化、城镇化、综合交通体系建设、海洋经济、文化产业等。

申万宏源表示,即将到来的“十三五”期间,中国经济将要迎来五大趋势。其中,产业结构将走向服务化、智能化和高端化,中西部领跑四大地区的增长,国企改革将取得实质性进展,直接融资迎来大发展。同时,金融和实体、人民币国际化和走出去都将形成良性互动。未来高景气行业将包括新能源汽车、医疗服务、机器人、90后消费、消费电子、航空、农业等。

## 前三季度基金收益差距拉大 看准基金经理选强势基金

近日,前三季度公募基金收益排行出炉,基金表现良莠不齐,排名第一的基金收益高达120%以上,也有不少基金亏损超20%。虽然数据显示在前三季度中权益类基金跑赢了大盘,但是面对种类繁多的基金种类,投资者该如何选择呢?

现代快报见习记者 张瑾

#### 基金涨幅相差近150%

前三季度基金排名揭晓。截至10月8日,排名第一的富国低碳环保年度收益达到120.62%。排在2、3、4位的分别是长盛电子信息、新华行业轮换配置A、益民服务,这四只基金年初至今的收益均在90%以上。不过,在排行榜末端的海富通风格优势、长城中小盘成长亏损都超过了26%。基金两头的差距近150%。

市场人士认为,除了受股市

震荡影响造成基金收益的下跌外,基金经理本身的业务水平、投资风格是重要因素。

#### 人气恢复强势基金更可靠

数据进一步显示,前三季度中国基金总指数上涨7.67%,上证基金指数下跌2.66%。“在市场的动荡期,基金并没有想象中的那么糟。”上海一市场人士表示,并且认为现已具备了一定的基金投资机会。

该市场人士表示,现在的股市已经走过了恐慌期,正处于恢复上

升期。他建议投资者可适当配置一些热点主题类的偏股型基金,如信息安全、军工等。这类基金的自身股票仓位最好不要太重,当市场有调整的时候能够灵活应对。

另外,该人士认为,前期市场振荡期中,部分基金经理择股能力较强,这也是选择基金的重要因素之一。“一些基金经理是研究员出身,对一些投资领域有深入的研究,有把控市场的能力,在震荡时期业绩依然优秀的基金经理管理的产品可以首选。”