

民有所呼 / 我有所应

点题·爆料邮箱: mssd@xmwb.com.cn 线索一旦采用 即付稿酬

猴年A股如下跳 上蹿机会则可期

目前位置的大盘下跌空间不大,如探底可抓反弹



全球股市在中国春节期间的这轮暴跌,无疑对今天 A 股造成极大压力。但是,由于 A 股今年 1 月已经跌幅巨大,而影响欧美股市的几大因素对 A 股影响较小,因此,猴年 A 股下跌空间有限,存在跌出来的机会。

就说导致欧美、日本股市暴跌的一个直接因素,是中东土豪抛售股票。中东主权财富基金撤退在全球掀起轩然大波,但 A 股国际化程度不高,中东主权财富基金投资 A 股的金额不能与投资日股的金额相比。目前,中东的主权财富基金投资 A 股的渠道只有 QFII、RQFII(人民币合格境外投资者)及沪港通等。

据统计,目前只有阿联酋的阿布扎比投资局和科威特政府投资局有 QFII 资格,但是他们的投资额度仅分别为 25 亿美元和 15 亿美元,合计 40 亿美元的投资额度与目前 A 股的总市值相比微不足道。当然,这两家 QFII 已经进入了一些 A 股的十大股东名单,持有这些个股的投资者恐怕要多留一个心眼。

从银行看,降息后中国上市银行也面临利润压力。但是,由于有较高的拨备,不至于出现像德银那样的巨幅亏损,加上银行股目前市盈率很低,因此,银行股不具备大幅下跌的空间。

另外,市场担心人民币贬值,而春节这一周,由于美元下跌导致人民币短期贬值压力下降,离岸人民币自 2 月 3 日以来连续收涨,2 月 12 日报收 6.5086,8 个交易日累计升值达到 1.8%,与在岸人民币出现罕见的倒挂。

同时,昨天央行行长周小川接受财新专访表示,从基本面上人民币不具备持续贬值的基础,但坦言最近投机力量瞄准中国,汇改推进会把握合适的时机和窗口,并表示“不会让投机力量过分主导市场情绪”。因此,人民币汇率稳定是可以预期的,对市场的影响会逐渐降低。

当然,在全球市场不确定的背景下,猴年的 A 股恐怕还是以休养生息为主。说来有意思,猴年股市似乎会和猴子一样上蹿下跳,上海股市 25 年历史上震荡幅度最大的一年就发生在 1992 年这个猴年,这一年上证指数从 300 多点最高上涨到 1400 点,又下跌到 400 点,然后再上涨到 1100 点,上下震荡幅度高达 355%,是震幅最大的一年。

不过,今年这个猴年恐怕不会如此巨幅震荡,因为刚刚过去的羊年抢了风头,羊本来是比较温顺的,但这个羊年一点也不太平,像猴年一样上蹿下跳。股市的波动总是从大幅波动逐渐演变为小幅波动,相信猴年波动幅度会逐渐缩小,市场会相对平稳,休养生息酝酿下一波行情。当然,就像地震之后会发生很多余震,猴年股市还会有波动,上蹿下跳的行情还会出现。

由于猴年 A 股起步位置低,因此,反而增加了猴年股市的投资机会,在目前这个位置上,大盘下跌的空间不会很大,探底后存在反弹机会。 首席记者 连建明



猴年股市可抓“跌出来的机会”

图 5

A股早盘低开高走

本报讯（首席记者 连建明）今天上午上证指数以 2684.96 点低开,下跌了 78.53 点,跌幅达 2.84%,这也是历史上农历生肖年跌幅最大的开盘。

不过,上证指数最低仅仅下探到 2682.09 点,就开始缓慢震荡向上,跌幅一路收窄。最终,上证指数早盘报收 2720.03 点,只下跌 43 点,跌幅为 1.57%。深证成指早盘报收 9564.99 点,下跌 1.12%,创业板指数微跌 0.29%。

A 股之所以低开高走,一方面与周边市场企稳有关,日本股市上午强劲反弹大涨 5%,恒生指数涨幅也超过 2%。另一方面,影响海外股市的几大因素对 A 股影响较小。如欧洲股市暴跌主要是银行股暴跌引发,而沪深股市银行股上午表现平稳,早盘开市银行股跌幅在 2%左右,跌幅小于大盘,开市之后又平稳向上支撑了大盘。上午表现最强是黄金板块,山东黄金等黄金股开盘即告涨停。

主要市场股指出现大头部迹象甚至部分已呈技术熊市 A股休市期间境外股市“大地震”

延伸阅读

要不是上周五欧美股市出现较强劲的反弹,这个猴年春节欧美股市会更加惨不忍睹。在中国 A 股市场休市的背景下,欧美股市以及亚太股市照样暴跌,暴跌主要是银行股暴跌以及中东土豪抛售股票。

当然,上周全球股市暴跌也对 A 股产生影响,今天上午上证指数大幅低开。不过,猴年股市开局不佳也是机会,影响欧美股市的两大因素对 A 股影响较小,而猴年 A 股起步低,反而存在机会。

此轮暴跌始于欧洲

春节期间全球股市这轮暴跌,是从欧洲开始的。2 月 8 日中国的大年初一,日本、中国香港等一些亚太股市休市,但欧洲股市开市就暴跌,跌幅普遍在 3% 左右,为近年罕见,以至于欧美各大电视台都作为要闻持续播报。当天,欧洲三大股市中,德国 DAX30 指数跌幅为 3.3%,法国 CAC40 指数下跌 3.2%、英国富时 100 指数下跌 2.67%,西班牙、意大利、荷兰、瑞典等欧洲国家股市跌幅均在 3% 以上,欧洲斯托克 50 指数跌幅达 3.27%。

当天的美国股市虽然也是大跌,但尾盘反弹,使得跌幅比欧洲股市小一些,美股三大指数中,标普 500 指数下跌 1.42%、道琼斯工业平均指数下跌 1.1%、纳斯达克指数下跌 1.82%。

欧美股市的暴跌持续了几天,尤其是 2 月 11 日周四,欧洲股市再次普遍下跌 3% 左右,好在周五出现报复性反弹,欧洲三大股市中,英国股市周五大涨 3.08%、德国股市上涨 2.45%、法国股市上涨 2.52%,由此,周跌幅收窄。英国富时 100 指数上周下跌了 2.41%,德国 DAX30 指数周跌幅为 3.43%,法国 CAC40 指数周跌幅为 4.89%,欧洲斯托克 50 指数周跌幅为 4.28%。欧洲股市均创下一年多来的新低。

美国股市由于之前跌幅小于欧洲,上周五强劲反弹,三大指数涨幅在 2% 左右,由此,美国股市上周跌幅不大,标普 500 指数周跌幅为 0.81%、道琼斯工业平均指数下跌 1.43%、纳斯达克指数下跌 0.59%。

影响最大的还是亚太股市,中国春节大年初二,日本股市开市后暴跌,日经 225 指数当天下跌 5.4%,上周五再跌 4.84%,报收 14952.61 点,为 2014 年 10 月以来最低位。由此,上周日经 225 指数跌幅高达 11.1%,创 2008 年以来最大周跌幅。

大年初四开市的中国香港股市也无法逃脱暴跌,恒生指数初四暴跌 3.85%,初五下跌 1.22%,报收 18319.58 点,周跌幅为 5.02%。初四开市的韩国股市也是暴跌,尤其是周五,韩国创业板科斯达克指数暴跌 8.2% 后,触发韩股熔断机制,暂停交易 20 分钟。

与此同时,避险资产获强烈追捧,欧元、日元上涨,美元下跌,美国 10 年期国债利率下降至 1.5% 左右,日本 10 年期国债一度降到 -0.029%,黄金劲升至 1240 美元附近,上周暴涨了 6%,这些都是近期罕见的数字,显示恐慌情绪升温,全球开启避险模式休养生息。

中东土豪抛售股票

为何上周全球股市如此暴跌?主要是对金融业的担忧以及中东土豪抛售股票。

上周欧洲股市暴跌重要因素是银行股暴跌,这与银行业绩不佳有关,德银发布的 2015 年年报显示,全年亏损达创纪录的 68 亿欧元,大幅超越金融危机冲击的 2008 年,股价暴跌,截至 2 月 11 日今年跌幅已达 36%。法兴银行也交出糟糕的财报和盈利预测,2 月 11 日,法兴银行股价暴跌 14%,并引发欧洲银行股全线暴跌,瑞银股价重挫 8%,瑞士信贷股价下跌 7.7%,希腊和意大利的银行受挫最为严重。

瑞典央行 2 月 11 日进一步下调利率至 -0.5%,降幅超出市场预期。今年欧洲、日本推出的负利率令市场担忧银行的业绩,年初以来短短 1 个半月内,欧洲主要商业银行股价普遍下跌 20%-40%,标准普尔 500 指数金融板块今年以来跌幅达到 18%,为 2016 年内表现最差的板块。

暴跌的另一个“罪魁祸首”是油价,油价在春节期间再次暴跌,欧佩克拒绝石油减产使得油价一路下跌,美国油价上周一度跌至 27 美元/桶,好在周五大涨了 5.72%,回升到 29 美元/桶,但周跌幅仍超过 6%。

油价下跌不光是对石油股票造成压力,更大的问题在于产油国的主权财富基金需要抛售股票以缓解国内的财政压力。最近 10 年,油价上涨使得产油国财富急剧增加,设立了很多主权财富基金在全球购买股票、债券等资产。油价下跌使得这些国家财政压力很大,沙特已经连续 2 年出现财政赤字,截至 2015 年年底,沙特的外汇储备由一年前的 7320 亿美元降至 6119 亿美元,创下 4 年来新低。油价持续低迷,迫使许多主权财富基金开始出售股票,一般会首先出售所持投资中流动性最强、且可以获利的资产,比如日本或美国股票。

据英国《金融时报》报道,对于最近日本股市的暴跌,野村首席执行官认为主要原因是随着油价持续下跌,中东主权财富基金大规模撤离日本股市。他还认为,一旦这些主权财富基金套现结束,日本股市有望出现“剧烈反弹”。各大石油美元主权财富基金共持有日本股市 6% 的市值,因此,中东土豪抛售股票对日本股市影响非常大。

欧美前几年涨幅太大

今年以来中国 A 股与全球股市同步暴跌,之前一些市场人士认为 A 股暴跌拖累全球市场,但这个春节 A 股用休市进行了一个“试验”,没有中国因素的参与,全球股市照样暴跌,这说明这轮下跌问题不全在中国。

中国一些分析师认为,欧美股市暴跌最主要因素是前期上涨过多。海通证券姜超认为,过去几年中,在宽松货币政策的刺激下,各国经济虽低迷但股市却一片繁荣,如日本股市涨了一倍,德国股市也涨了一倍。

国泰君安任泽平认为,春节期间全球股市以及原油等风险资产暴跌,主要市场股指出现大头部迹象甚至部分已呈技术熊市。放在一个更大的背景下来看,全球市场动荡的根源是全球经济前景黯淡、货币宽松效果边际下降、结构性改革迟缓、去杠杆压力增加,全球经济增长乏力。长期看,全球人口红利和追赶红利等逐渐消失,各种增长模式相继走到极致。但是,2008 年到现在,欧美牛市太长,浮盈太多,与基本面不符合。

首席记者 连建明