

经济下滑背景下股市投资真难

股市里一直有一个困惑,就是中国的经济一直是全球最好的,为什么中国A股市场的表现却是倒数的?如果说这个困惑在喋喋不休的争论中注定了一直没有标准答案,那么一个更残酷的事实又开始向股市袭来:中国的经济明显下滑了,甚至有硬着陆风险。

据汇丰银行8月23日发布的数据显示,8月份中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为47.8,创下9个月以来最低,已连续十个月在50盈亏平衡点以下。11个分项指标除了成品库存外,都处于萎缩或者下降状态。其中,外需滑坡被认

为是拖累指数下跌的主要因素,新接出口业务创下了2009年3月以来的最大降幅。一般来说,制造业PMI指数在50%以上,反映制造业经济总体扩张;低于50%,则通常反映制造业经济总体衰退。虽然截至发稿时,中国官方8月的PMI指数还未公布,但是跌破50应该没有悬念,此前爆出的钢贸企业大量倒闭就是一个重要的信号。那么接下来,中国股市的投资者就要面临这个残酷的现实,在中国经济下滑趋势下,A股市场还能投资吗?

要寻找这个答案相信很复杂,也很困难,因为我们已经习惯了在

经济高速增长下的股市投资,经济衰退时怎么投资真的没经历过。最近很多地方又在搞投资计划,动辄万亿,希望通过地方基础设施的大量投资来拉动经济,对于这种现象笔者谨慎乐观。

通过基础设施的大量投资还真能拉动地方经济,而且这种计划性投资对地方经济的长期发展最有效,比如上海浦东的开发建设。有一个真实的案例,当时开发上海外高桥港口时,就有争议,担心货物的吞吐量跟不上,会亏损。现在回头看,远远超过了当时的预计,政府还加大了投资在大小洋山港,加上南北

两翼的宁波北仑港和江苏启东港,分散货运,争做远东的第一大港,而这种投资都是要超前的,后面还要靠修建铁路等大量政府投资来支持。但是如果地方领导蛮干,拍脑袋上项目,那结果就不见得好。怎么避免这种现象,笔者的主要观点还是要看地域文化。所谓一方水土养一方人,中国这么多年的地方建设主要靠的是地方领导在贯彻中央精神后具体执行的,很难一言明何谓正确和错误,要回头看结果。这一轮新的投资大潮,既可能带来一些盲目上马的烂尾工程,也会给一些地域带来实实在在的发展机会,投资

者在选择时要研究透了,保不准会出现一些大黑马。比如像新疆、西藏这种战略地域,投资是长期的,一定会拉动当地的经济;还有从沿海往内地逐渐推进,靠近沿海的低劳动力成本省份会吸引一部分投资,以长三角为例,就会慢慢延伸至安徽、湖南、湖北等。

最近A股市场大家关心的就是沪指2100点,这是一个重要的心理关口,破了就不是100、200点能顶住的,就像大坝决口,所以多空一直在反复争夺。这周破了2100点,股市是否真的到了底部。

国元证券 王骁敏

市场缩量低位整理

上周末市场消息面极为平静,周一上证指数再次跳空低开,窄幅震荡,终盘以小阳线报收,成交量较上一交易日略有萎缩。投资者的政策利好预期也出现了逐渐回落,周三公布8月汇丰制造业PMI指数,初值为47.8,创下9个月来新低,且连续第十个月处在荣枯分水岭下方。经济三季度触底反弹希望减弱。经济数据施压加上QE3预期遇冷,使周四欧美股市全线大跌,严重拖累了早盘A股。周五伴随利空影响,加之投资者担忧本周末政策面会否有利空的出现,除ST板块之外,两市绝大多数板块都出现了不同程度的调整。

受到美元指数大幅下挫的影响,有色金属相关板块近期相应受到了正面刺激,目前来看上涨幅度已经达到2.56%,由于有色金属板块受到美元指数波动干扰的影响较大,加之美元指数在下方有寻求护盘平台的可能,因此不排除后市有色会出现调整的格局,在

该板块中及时获利止盈是主要操作思路,另外受到连续降雨影响黏虫在河北迅速蔓延,农药股的牛市值得期待。此前农药板块一直备受市场关注,草甘膦概念更是市场焦点,加上整个农业板块景气度高。近期农药股再度上扬,另外由于目前农药板块个股市值不大,受诸多利好因素影响,板块内有望诞生一些高成长个股,投资者可以适当关注。

本周央行通过公开市场逆回购向银行体系投放流动性3650亿元,这也使市场的降准预期骤然变冷,反而担忧周末有利空出现。

技术上,5日线和10日均线之间的争夺仍显得非常的反复,表明多空双方存在分歧,量能方面始终未能有效放大,而要将指数做强还不是很乐观,短线大盘难以走强,抵抗式反复震荡整理还是主要运行态势。投资者可密切关注本周末的消息面,再行定夺不迟。

国泰君安 侯文浩

近一周以来,沪指基本上呈现弱势波动的状态,重新回到前期震荡下移格局中。由于前期反弹夭折,故近期主要以探明新的下档支撑为主。虽然近期沪指的波幅较小,但在整个盘口运行过程中,还是有一些特点值得关注的。

从量能上来看,沪指前日成交量有一段是在600亿元左右,但很快地在近期就下移至400亿元一线。这显示出前期曾经有资金介入,但是由于短期趋势重新转向迷茫,这部分资金也再度态度转向观望。未来只有等到量能缩到极限随后重新增加时,估计才是新一轮反弹的开始。

而从点位上来看,周一又遭遇了黑色星期一,而且沪指击穿了前日的整数关口2100点,并且下移了重心至2089点。但盘口显示,在低点时,当日尾盘有逢低买盘介入的动作,很快使得股指回稳,但此后在周三又再破2100点,显示周一的防守成果并未被真正巩固,有重心渐次下移的倾向。

从差的方面来看,由于转融通即将推出,以及国外现在流行的“浑水公司”,使得一些原先走势较为稳健的品种出现了短期大幅震荡以及补跌的走势。所以,在一些好品种上

短期震荡在加剧 汰强择弱正当时

也要多一分谨慎。从好的一面来看,有些超跌股和题材股已经被激活,在这段时间已不受大盘的影响,开始显山露水。如,我们上期曾提到的页岩气概念股、物联网概念股、农药板块中的杀虫剂概念股等等,目前已经越来越活跃,可操作性明显增加。

而在近期最值得关注的是,是一些摘掉ST帽子的企业。想想也有意思,在前期T类个股连续大跌的时候,市场对该板块十分悲观,出现连续跌停的现象。但在一路下行后,由于摘帽条件放宽,近期有些摘帽的T类个股,在摘帽后直接涨停,表现得超级强势。

也许这些直接摘帽的个股短线已经很难追随,在连续涨停之后一旦打开,说不定行情也到位了。

总之,对于大盘来讲,我们的观点与上期相同:长线的下跌趋势一直在主宰着这个市场,沪指将会重新去寻求支撑,随后才会有机会反抽。但由于在这个比较特殊的阶段,目前可能拿对品种比看对趋势更为重要,汰强择弱应是正当时。

东方证券 潘敏立

股指震荡盘整 不宜盲目抄底

本周上证指数基本围绕2100点整数关口震荡整理,日K线三阳两阴,周K线为一根上影线24点,下影线3点,实体为10点的小阴线,周成交金额达到2397亿元,成交金额与上周持平,分析师认为:股指震荡盘整,关注政策动向。

谢祖平:在银行、券商以及有色金属板块表现相对稳定的情况下,本周上证指数低位震荡整理,收盘首次于2100点之下,而中小盘题材股等则受到市场的热炒,市场的投机性炒作氛围不减。不过值得注意的是,近期以来深圳成指和沪深300指数出现明显的补跌迹象,截至8月24日收盘深圳成指离年初低点距离不足百点,而沪深300指数则离年初低点约20点,两者距离年初低点幅度均在1%左右,市场的短期风险也进一步地释放,沪深两市股指的协调性正趋于一致。另一方面,从上证指数日K线图上看,近日股指冲高回落整理基本上运行在前期5至7月份震荡整理通道上轨附近,短期大幅破位下行的可能性不大。对于后市,笔者认为短期指数进一步向下的调整的空间有限,随着深圳成指以及沪深300指数补跌完成,市场将孕育着新一轮的反弹行情,故不宜对后市悲观,逢低可考虑适量增加仓位参与波段性的反弹机会,尤其是前期股价跌幅较大的中低价品种。

申健:本周上证指数继续围绕2100点进行拉锯,指数处于相对弱势的平衡格局。不过尽管指数疲弱,但近几日市场都不乏热点板块与涨停股票。本周ST股表现抢眼,其摘帽工作似乎有提速态势,不少成功摘帽后的股票多次出现在涨幅榜前列,还有些有摘帽预期的ST类股票同样迎来了大幅上涨,短

期该类个股成为短线游资炒作的标的。同样本周创业板及中小板走势要强于主板市场,在弱势环境下,中小盘题材类个股反而成为了弱势资金追捧的对象,在经济下行趋势仍未改善的情况下,投资者仍需防范此类个股的补跌风险。资金面上,本周央行实施了巨量逆回购操作,向市场大举注入短期流动性,央行此举虽体现出积极的一面,但同时表明管理层短期并不急于通过降准来释放更大规模的流动性,政策利好迟迟未兑现也增大了投资者的担忧,不利于后市行情运行。具体操作上,在市场缺乏确定交易机会而风险并未明显降低情况下,建议投资者仍需保持一份谨慎,耐心等待市场真正底部的到来。

邱秀海:本周沪指维持低位盘整,震幅同比有所收敛,2100点整数关口三次失而复得,表明多空在该点位附近分歧较大,市场获得暂时平衡。从经济环境上看,汇丰公布8月份中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为47.8,创下9个月以来最低,反映目前内外需求依然疲软,实体经济仍未见好转迹象。另外本周流动性宽松有提速迹象,近期央行行长周小川表示存在使用任何货币政策工具的可能性,但实质上本周央行已累计市场投放资金量达4050亿,相当于下调一次存款准备金率释放资金量,对证券市场产生较正面的支持作用。展望后市,未来政策放松预期能否兑现仍是行情进行方向性选择的关键因素,预计短线市场仍以震荡盘整为主,在量能未有效放大前仍应保持谨慎,暂不宜盲目抄底。 大智慧

本版观点仅供参考

市中心高档养老院

上海徐汇长青藤颐养院

全托 日托 短期托



真诚感谢各级政府和社会各界对长青藤颐养院的关怀和支持!

长青藤颐养院位于徐汇区华容路龙华路,属于市中心地带,地理位置俱佳。毗邻繁华的徐汇区商业中心和历史悠久的龙华寺以及中山医院、龙华医院等,在地域上是历史与现代、人文艺术与城市建设的完美结合,给现代的便捷生活中又增添一份历史的厚重感,更符合老年朋友的品味。

长青藤颐养院是一所享受高规格服务的颐养院。尽善尽美是我们的责任,敬请各界人士对我们的服务提出宝贵意见。

我们的理念:曾为养育子女而辛勤劳动,付出毕生心血的老人们有一个老有所乐、情感抒怀的宽敞空间。

我们的宗旨:以德、以恩、以尊、以敬、以本、以善、以情、以爱。

我们的服务:爱心、诚心、细心、耐心、贴心、顺老人言、顺老人心、顺老人意、顺老人性。

地址:上海市徐汇区华容路85弄8号(宛平南路口)

网址:www.13701935288.com 电话:021-64695558

联系人:江女士:15900777048 021-51688880

龚女士:13564767525 瞿小姐:13761002432

中国医药报 1371