

六月遭遇八连跌 沪深双双创新低 过罢端午 股市纵身“投江”

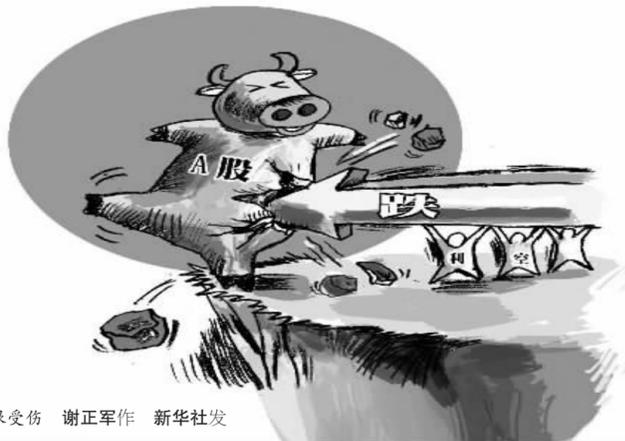
本报记者 周小苑

端午小长假刚一结束，A股市场就在诸多利空因素的夹击下上演“投江”行情。沪指未能守住2200点关键支撑，走出罕见“八连跌”，较端午节前下跌2.83%，深指跌幅则高达3.78%，两市双双创下2013年以来的新低。对此，专家认为，5月份经济数据疲软、亚洲股市的普跌以及IPO重启窗口或将打开等各种利空因素的叠加造成了此次A股的暴跌，但是投资者对于暴跌也不要过于恐慌，不要杀跌割肉、盲目跟风，对于优质低价蓝筹股，投资者依然可以进场抄底。

多重因素叠加导致暴跌

A股市场“红五月”的上升走势在进入6月后急转直下，在端午节前沪指已经连续七天下跌。而端午节的到来也未能给股市带来喘息之机，节后首个交易日，沪深两市双双低开，早盘上演断崖式跳水，沪指跳空低开跌破年线后一路加速下滑，最低下探至2126.22点，深指一度下跌超过4%，两市均创出今年以来的最低值。

对于此次股市暴跌的原因，上海睿信投资管理公司董事长李振宇认为是端午节期间多重因素叠加的结果：一是国际市场尤其是新兴市场的股市假期出现大跌，二是新股发行改革意见稿出台，三是5月份已经披露的经济数据并无亮点。这些利空因素导致沪指早盘直接低开20点，节前留守的资金出现悲观情绪，于是恐慌性地抛售手中的筹码，造成了股市出现急速下跌。北京科技大学管理学院经济贸易系主任任何维达对本报记者分析认为，首先从技术上看，“弹丸必跌”的说法此次得到了印证；



很受伤 谢正军作 新华社发

其次，IPO重启窗口或将很快打开，一旦IPO重启，大量的股票上市，供需矛盾就会凸显，一些机构和庄家趁机做空股市；第三，当前有关金融政策对房地产和银行产生不利影响，打压了房地产股和银行股的势头。

新股发行新政仍是小修小补

一直以来，影响股市未来走向的重要因素之一的IPO重启受到市场广泛关注，而在端午节期间，新股发行体制改革方案终于浮出水面则意味着IPO重启或将进入倒计时。然而对于此次新方案的出台，业内专家学者评价不一。

英大证券研究所所长李大霄认为，此次新股发行意见稿有利于推进新股市场的

改革，加强信息披露、在发行前可以发债以及券商自主配售是其三大亮点。他表示，以前新股发行是短乐长痛的状况，让二级市场长期消化新股发行的泡沫，而此次IPO新政在新股发行价格上做了很大的文章，起到了抑制高价发行的问题。

燕京华侨大学校长华生也认为，本次改革方案加强了中介机构的责任，在无形中提高了企业上市的门槛，而且此次方案所确定的定价方式又回到了市场定价的路子上来。但是，华生也表示，此次方案虽然有一定的进步，但还是局部性的修补，最关键的是对于审批制的发行制度没有涉及，如果在这一点上没有彻底的变革，将很难走出新的局面。

北京天相投顾公司董事长林义相则表

示，此次新股发行征求意见稿尚未涉及“谁决定谁能发”核心问题，从目前新股的发行改革意见看，新股发行核准权在中国证监会，而征求意见稿回避了发审决定权问题。

对暴跌不必过于恐慌

此次暴跌后，股市是否会继续筑底从而蓄势反弹呢？对此，何维达认为尚不好判断。他表示，要恢复股民的信心还需要一个过程，管理层应该做几件大事让投资者看到希望，股市才能彻底好转。此外，IPO重启和国际板上这两只靴子尚未落地，在此之前机构和个人都不敢贸然行动，只有这两大利空落地之后，股市走向才有可能发生根本性转变。

尽管IPO重启的进程影响了投资者对股市的信心，但是在李振宇看来，目前大盘仍处于相对低位，此次下跌是加速筑底的过程，投资者依然可以进场抄底。他表示，IPO从来不会改变市场的运行节奏，牛市的时候恰是新股发行最密集的时候，而熊市的IPO却经常暂停。即使IPO重启也不会抽离市场太多的资金，因为大盘股该发行的都已经发完，小盘股的批量发行并不会给市场的资金造成压力。

对于一向唱多股市的李大霄，他建议投资者对于大跌不要恐慌，好股票最终要发光的，尤其是优质蓝筹的投资价值将会越发显现，但是对于刚刚开始下跌的低市值等高估品种也不要因为下跌而急于买入。



资讯快

财政部:拨付1亿元长江防洪

新华社北京6月13日电 记者13日从财政部获悉，为确保长江防洪安全，近日，中央财政紧急拨付特大防汛补助费1亿元，支持安徽、江苏、江西、湖北、湖南五省统筹用于长江崩岸险情应急整治。

2013年以来，中央财政已累计拨付水利救灾资金26.39亿元，其中特大防汛抗旱补助费20.47亿元，中央水利建设基金5.92亿元。

农业部:发放大豆进口安全证书

据新华社北京6月13日电(记者于文静、董峻)日前，根据国家农业转基因生物安全委员会评审结果，农业部批准发放了巴斯夫农化有限公司申请的抗除草剂大豆CV127、孟山都远东有限公司申请的抗虫大豆MON87701和抗虫耐除草剂大豆MON87701×MON89788三个可进口用作加工原料的农业转基因生物安全证书。

香港:第27届国际旅游展开幕



6月13日，第27届香港国际旅游展在香港会议展览中心开幕，来自47个国家和地区的680家参展商参加展览。展览将持续至6月16日。图为顾客在台湾参展摊位前品尝美食。 新华社记者 黄本强摄

青海:发展高原冷水鱼养殖



近年，地处黄河上游的青海省东部地区利用当地高原气候凉爽、黄河水质优良优势，大力发展高原特色冷水鱼网箱养殖业。目前，该省已建成网箱养殖面积约10万平方米。图为养殖基地工作人员在喂鱼。 新华社记者 侯德强摄

南水北调配套工程全面推进



随着天津滨海新区供水二期工程正式开工建设，天津市南水北调配套工程进入全面冲刺阶段。南水北调配套工程建成后，天津可实现对引江水、引滦水、地下水、淡化海水和再生水等水源的优化配置，确保天津中心城区和滨海新区的生产、生活用水，兼顾生态和环境用水。

大图：一名施工人员指挥起重机将直径2.2米的预应力钢筒混凝土管吊入铺设槽。

小图：两名焊接工人在焊接输水管道。
新华社记者 张超群摄

公款埋单受遏制 炫富购物败了火

中国奢侈品消费大幅降温

本报记者 赵鹏飞

奢侈品消费虚火旺

专家认为，近年来，包括奢侈品在内的高端消费在中国快速增长，这其中不乏公款消费的“虚火”的成分。去年底，中央出台改进工作作风的“八项规定”，给这部分畸形消费降了温。

据世界奢侈品协会对中国第一季度奢侈品市场的监控报告显示：在2013年之前，奢侈品在中国的销量中，礼品市场占据了市场中的72%的份额。在中国，送礼送奢侈品已经成为主流趋势，但在2013年第一季度来看这一局面已经被打破，官员远离奢侈品成为避开舆论灾难的最好办法，官员市场缺失是重创国内奢侈品市场份额的主要原因。

“品牌此时应该加强培养自己固有的个人消费者，而不是过去的团购市场和礼品市场。”世界奢侈品协会中国代表首席代表欧阳坤指出，奢侈品消费遇冷将使中国消费市场逐步回归理性消费，而政府大力反腐力度也会让奢侈品消费回归到原本的个人需求市场上，不再注重于礼品市场。

近年来，中国奢侈品消费市场日益繁荣，众多大型奢侈品牌在华销量上升明显。然而，从去年开始，奢侈品在华扩张的速度已经出现了“急刹车”的迹象。世界奢侈品协会最新报告显示，2013年1月20日至2月20日，中国内地奢侈品消费总额为8.3亿美元，比2012年春节期间销售下跌近53%，中国奢侈品市场销售已经明显放缓。

“组合拳”抑制公款消费

“奢侈品消费降温并非偶然，原因可能是多方面的。”中国社科院财经战略研究院副院长荆林波对本报记者说，一是当前全球经济和中国经济仍然没有保持相对稳健的增长。从去年四季度到今年上半年，中国经济面临着一定的下行压力。整体经济预期的走弱势必会影响到消费信心，因此公众捂紧钱包也在情理之中。二是自从去年年底中央出台“八项规定”、“六项禁令”后，一系列抑制公款消费、反对铺张浪费的“组合拳”接连发力，政坛刮起一阵“清风”，包括奢侈品在内的高端消费行业开始遇冷。

复旦大学经济学院副院长孙立坚表

示，从奢侈品消费的市场群体来看，和过去几年比，中国奢侈品的消费能力在减弱，这也折射出中国能进入到奢侈品消费市场的群体非常有限。而中国少数高收入群体已经通过前期投入持有商品，这对后续的奢侈品消费市场的扩大带来了压力。业内人士指出，“价差”依旧是导致中国奢侈品消费外流连年增长的巨大推动力。奢侈品在中国市场的进口税率平均值为16%。相比之下，北美市场国际奢侈品进口税率平均值为10%，欧洲市场的第三国部分进口商品税率平均值只有6%。

促消费需体制创新

根据世界银行的数据，2011年人均

GDP排名中，中国名列第86位。而与之相对应的却是，中国已经取代日本成为第二大奢侈品市场，仅次于美国。专家建议，抓住“八项规定”出台后我国消费观念出现重大转折的时机，推动消费结构转型升级，倡导适度消费和可持续消费。

“目前公款消费受到严格限制，以‘炫富’为目的的消费行为也有所降温，正是通过政策引导，培育自主品牌，倡导适度、可持续消费的大好时机，而中等收入群体将是这部分产品的主力消费人群。”商务部贸易研究院消费经济部研究员赵萍认为，服务消费是消费升级的方向，需要从打破体制机制障碍入手，加以培育。

“从供给和需求两个方面来看，一是要积极培育和扩大大众消费，过去倚重公款消费的行业已受到冲击，今后要从提高居民收入入手，积极扩大居民消费；二是不同行业要针对具体情况，瞄准市场、细分市场，努力提高产品质量和服务水平。”荆林波说。

市场
观察