

诸多利好积聚能量 向好势头有望延续 股市长假之后上涨概率大

本报记者 罗兰

熬过漫漫熊市,中国股民终于在近期迎来牛市初启。“十一黄金周”前,市场信心逐渐上升。如今,经过长假积聚能量,业内人士推测,节前向好势头将在节后延续。同时,稳增长措施见效,沪港通和四中全会临近等诸多利好,将引领后市继续做多。

节前牛市初现

告别10年零涨幅和7年长熊市后,沪深股市终于时来运转,于今年7月下旬分别走出罕见的“八连阳”。统计显示,截至9月26日收盘,上证综指和深证成指两大指数分别在三季度取得14.62%、9.94%的季度涨幅,深证成指创出2013年三季度以来的最大单季涨幅,上证综指在三季度涨幅创下全球股市“季度冠军”的佳绩。

国庆长假前一周,沪深股市继续震荡攀升。开始时受新股密集发行等利空消息影响,沪市大盘一度跌破2300点。但在随后利好消息刺激下,大盘强势上攻收复了2300点,并再次创下2365点反弹新高,市场做多情绪高涨。

节前两天,股市依然牛气不减,周一大盘继续强势震荡,沪指收报2357.71点,涨幅为0.43%。9月30日,A股献上9月的完美收官,沪指收盘报2363点,涨幅0.26%,实现节前六连涨。

向上的行情令投资者信心大振,有媒体统计,七成散户愿意持股过节,对节后行情有较高的预期。业内人士判断,市场这种涨势说明牛市已经启动了。

“节前市场呈现出聚集人气、重拾信心、走出熊市低谷的明显特征。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受本报记者采访时说。

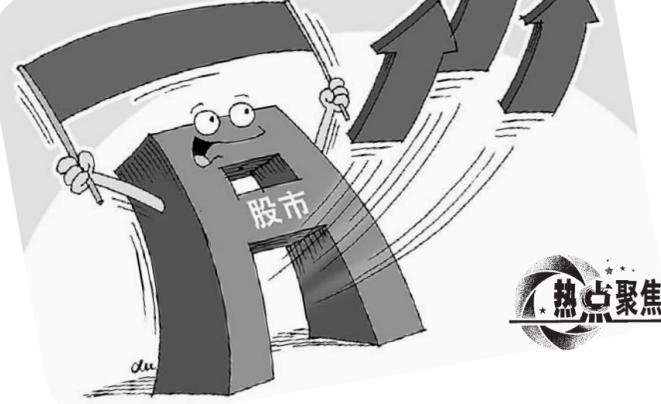
假期有助后市上扬

回顾历年国庆长假,股市在节前、节后都呈现出一定的变化规律,其中一点是节后市场表现与节前行情有关联度。

据统计,2001—2004年的4年熊市期间,国庆节前一周,A股市场全部呈现下跌走势。国庆节后一周,2001年和2002年A股市场继续下跌,2003年和2004年转为上涨行情。

再统计过去10年“十一”后一周的A股走势,除了2005年和2008年下跌之外,其余8年全部是红盘报收。

10年间,“十一”前后还出现过3次转折点。2009年,上证指数在经过了两个月连续下行之后,在国庆节前一周达到阶段性底部,随后出现一波上涨行情;2010年,经过约两个月的盘整之后,从国庆节后的第一周开始上涨,而且上涨时间超过一个月;2011年,国庆节前一周大盘跌幅达3.04%,但节后一周



热点聚焦

市场强势收复失地,大涨3.06%。

今年国情长假正好处于牛市初启阶段,董登新表示,牛市启动初期,假期会聚集能量,会调动资金到位,有助于后市向上。

业内人士分析,如果节前趋势向上,节日中多头力量得以积聚,节后上涨可能性大。如果节前趋势下跌,节日中空头力量累积,节后可能会下跌。今年国庆节前市场以上涨为主,今年节后上涨就成为大概率事件。

未来将呈长期“慢牛”

根据长假前的行情,节后股市应该向好。同时,众多利好也将助推未来股市。专家分析,首先,上半年稳增长措施将见到成效,今后不断出台的稳增长措施、国企改革等政策红利,仍将引领市场做多。

其次,国家统计局公布的2014年9月中国制造业采购经理指数(PMI)为

51.1%,与上月持平,表明中国制造业继续保持增长态势;央行房贷新政对房地产业和股市中的房地产板块起到利好作用。10月份,十八届四中全会与沪港通两件大事也将给股市带来好处。

“10月8日,中国证券业即将迎来‘一码通’时代,这将提振市场信心,降低交易成本,提高市场效率,是好消息。再加上沪港通启动等利好,节后股市向上趋势不会改变。”董登新说。

专家认为未来中国股市上涨具有可持续性。董登新表示,未来两三年股市将平缓向上,如果中国经济产业升级顺利,两三年内中国股市有可能站上更高点位。但新牛市出现的格局较以往有所改变,将呈现长期慢牛的态势,这与中国经济换挡升级相匹配。

中金公司发布研报称,股市长期格局向好,未来3年就是过去3年的反面,每年500点不是梦。

●政府财政应介入养老产业

首先,政府财政要对贫困人群进行“托底”,随着社会发展,还要不断提高“托底”的标准;第二,对社区、事业单位设立的养老机构,要在运营上给予补助,对养老人员培训进行支持;第三,对于进入养老行业的民营企业,给予一定程度的税费减免。

——财政部财政科学研究所原所长贾康建议。

●民营化再促市场快速发展

实际上,今天国企行业里绝大部分不是必须国家控制的。中国经济高速发展时期,上世纪90年代末以来,大量的中小规模国有企业卖给了,然后大量的民营企业进入快速的发展。如果今天重新启动,保护民营企业,保护他们的财产,让他们感到安全,受到鼓励,配备相应的金融改革,得到法律上的支持,中国的市场可以再一次高速发展起来。

——香港大学经济系教授许成钢表示。

●短期下滑的房地产不会崩盘

房地产下滑趋势短期内难以逆转,未来两三年中国将面临这种基本态势。今年这轮房地产不像2009年那轮下降,几个月内便出现反弹。这主要是受到两个基本因素制约:首先,经过20多年的发展,城市居民的基本住房需求已经得到满足;其次,金融行业发生了变化。不过,尽管中国经济未来一段时期仍将面临房地产下滑态势,但房地产不会崩盘。

——清华大学经济系教授李稻葵称。

(官佳辑)

央行:继续实施稳健货币政策

据新华社电 中国人民银行官方网站日前发布消息,央行货币政策委员会三季度例会强调,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

货币政策委员会三季度例会认为,当前我国经济运行仍在合理区间,金融运行总体平稳,物价基本稳定,但形势的错综复杂不可低估。例会强调,密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新。改善和优化融资结构和信贷结构。继续深化金融体制改革,增强金融运行效率和服务实体经济能力。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。



内蒙古:新建边民互贸市场

内蒙古策克口岸中蒙边民互贸市场于国庆节前夕建成,从今年10月起,以后每月的5日至15日为互贸交易日,面向中蒙双方民众开放。因为蒙古国商贩在策克边检站蒙古语翻译的帮助下,向中国内地游客出售商品。

本报记者 吴勇摄

高原特产开始步入电商时代

据新华社拉萨电(记者张京品、索朗德吉)近日,主打高原特产的“拉萨净土”健康产品入驻京东,高原特产开始步入电商时代,消费者可以更加方便地享用天然、绿色的高原特产。记者在“京东·西藏馆”看到,青稞米、牦牛肉、玛咖、藏香、藏红花、松茸、藏药……数百种高原特产琳琅满目,获得众多网民的好评。

近年来,西藏按照“重点突出、体现特色、打造亮点”的要求,大力发展特色产业,加速打造国家级高原农产品基地,形成了优势突出和特色鲜明的青稞、牦牛、藏猪等优势农产品基地和优势产业带,涌现出一批龙头企业 and 品牌产品,越来越多的西藏特色农产品纷纷驶上现代物流快车,瞄准国内外市场,走向世界。



新疆:寒露时节采棉忙

10月7日,新疆生产建设兵团第二师二十九团棉田里,拾花工们正在忙碌着采摘新棉。10月8日是二十四节气的寒露,新疆各地棉农抓住晴好天气抢收新棉。

孙勇摄(人民图片)

避险需求降低 下行风险犹存

金价短期不会出现大幅反弹

本报记者 王俊岭

市场观察

“十一”黄金周期间,国际金价创下56个月以来的新低。该抄底还是再观望,市场各方看法不一,高盛、汇丰等国际投行继续集体“唱空”,也有市场人士对黄金走势持谨慎乐观态度。专家指出,世界经济的持续复苏是金价由经济危机期间的虚高向理性回归的根本动力,这一趋势已经确立并且短期内不会改变。

【金价下跌再创新低】

在刚刚过去的“黄金周”中,国际黄金价格可谓“寒意逼人”。北京时间10月5日凌晨,纽约黄金期货价格重挫1.8%,失守每盎司1200美元心理关口,创56个月以来的新低。10月6日,纽约黄金期货价格盘中更是下探至每盎司1183.30美元的低位。

金价持续走低带动了国庆期间黄金销售的活跃。记者在天津的几家大型商场看到,不少黄金饰品每克售价已降至300元以下,前来询问或购买相关饰品的人络绎不绝。在浙江,“工费减免”、“以旧换新”、“满15克赠1克”,各商家使出了浑身解数以吸引“淘金者”。

杭州的一位商家表示,近来,随着金价持续走低,黄金销量明显增加,仅金饰品就有几千万元的销售额,比去年同期增加了四成左右。据业内人士透露,与往年不同,此次国内黄金销量的增长主要以结婚、送礼等刚性需求为主,而投机性需求并不显著。

分析人士认为,美国3日发布的非农部门9月新增就业数据远超预期是诱发此次黄金价格探底的直接原因。“近期非农就业等美国经济数据持续

好转,令市场多看美国经济复苏前景,对美联储加息的预期也就随之变强。这就使得黄金投资的实际利率进一步下滑。本轮金价下跌正是市场资金对当前投资回报率形势的一种自然反应。”南开大学国际经济与贸易系副教授刘程对本报记者表示。

【黄金消费日趋理性】

除了美国非农就业数据的直接刺激外,影响金价走势的因素还有很多。专家指出,贵金属市场投资者构成、黄金需求结构调整、金价的历史走势等因素都在左右着当前黄金市场的走势。刘程说,一方面,随着金融监管的严格,黄金等贵金属的金融属性逐渐褪色,金融需求下滑;另一方面,在全球经济复苏疲弱的背景下,黄金的商品需求也难以持续提升。

前几年黄金价格的过度攀升也为如今的“跌跌不休”埋下了伏笔。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对本报记者坦言:“从本质上讲,黄金并不创造财富。在金融危机期间,黄金被热炒,金价从每盎司500美元附近飙涨至2000美元左右,5年累计涨幅高达300%,这无疑是一场疯狂的。”

专家认为,在黄金消费上,由于传统观念

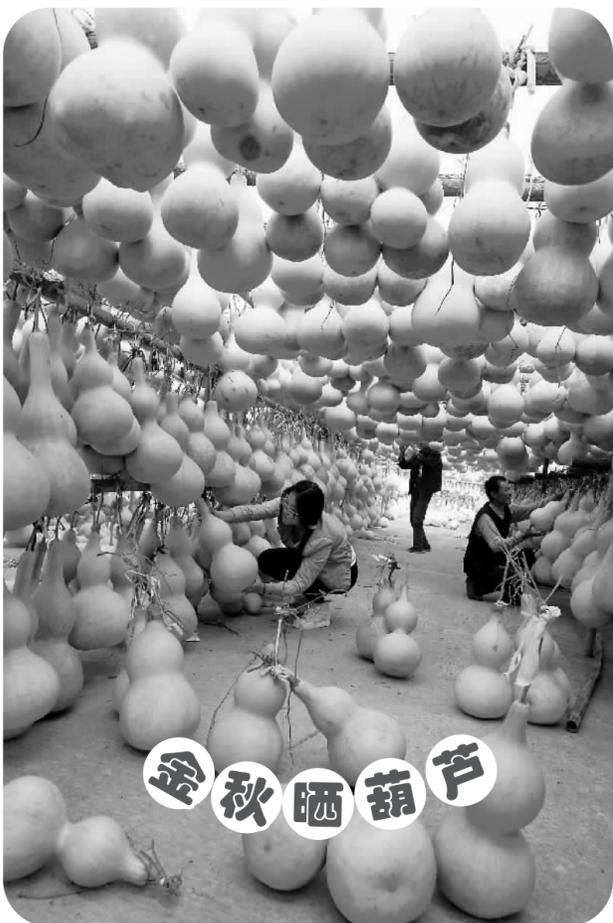
影响及投资渠道的限制,中国和印度两个世界人口大国长期扮演着黄金市场主要消费者的角色。然而随着中印两国文化观念的渐变与投资渠道的多元,其对黄金的消费也日趋理性。刘程则指出,中国工业经济增速的下滑与印度黄金进口关税政策的调整也对金价构成了下行压力。

【近期难现抢眼走势】

对于黄金市场未来的走势,国际知名投资机构的看法普遍较为悲观。尽管黄金价格周一大涨1.4%,创下两个月来最大单日升幅。但汇丰仍将明年的预期金价由每盎司1310美元下调至1175美元;高盛也重申12个月内金价将降至每盎司1050美元;法国兴业银行的报告则称金价将低于每盎司1200美元。

有关专家预计,短期内黄金价格难以出现大幅反弹。“黄金是投资者规避风险的重要工具,宏观经济脆弱时,金价才上涨。在过去的一年中,我国经济平稳,美、英、德等主要经济体失业率下降、经济走强,金价自然下降。未来,金价的走势依然取决于世界主要经济体的经济增长状况,以目前全球经济恢复良好的态势来看,黄金价格短期内很难有大幅上行的空间。”天津财经大学国贸系讲师杨珍增表示。

董登新指出,目前欧美等发达国家的央行仍有计划抛售黄金,只有中国、印度、俄罗斯等部分发展中国家将增持黄金,黄金价格仍不容乐观。“任何一个过热的市场最终都要回归理性。金价回归过程中有一些反弹是正常的,但回归理性这个大趋势不会改变。”董登新说。



金秋晒葫芦

金秋时节,山东省枣庄市西王庄乡千亩葫芦种植基地的工艺葫芦喜获丰收。该基地种植的工艺葫芦,经深加工做成工艺品、盛酒器四等销往海内外。图为人们趁着晴好天气晾晒工艺葫芦。孙中喆摄(新华社发)