

# A股今年还有没有“吃饭行情”？

## 投资论坛

尽管A股呈现“七上八下”的格局，尽管9月没有期待中的“开门红”，但笔者认为今年“吃饭行情”还是有的，其理由如下：

其一，有机构预测8月份CPI同比增速约为5.9%，虽有回落，但还处在高位的原因几乎全部是翘尾因素所致，新涨价因素不明显。随着全球经济滞长风险日益攀升，由美国、加拿大、日本、德国、法国、意大利及英国组成的七国集团(G7)财长和央行行长本周五将在法国马塞召开峰会，商讨该如何采取行动来振兴日益放缓的全球

经济，或定调宽松政策共渡难关。

其二，对国内市场而言，虽然由于实施收紧政策的需要，资金在不断流出，但一直在期待的利率却每每落空没有再上调，唯一的解释就是当前市场资金面可能并不是太紧张。这种状况所传递的信号值得留意。

其三，社保基金在逆市增仓。社保基金二季度被列入上市公司前十大流通股股东的持股市值合计为449.18亿元，比2011年第一季度增加499.3亿元，增加幅度为12.51%，创出历史最高水平。

其四，股票的估值处于历史最低位置。沪深两市平均市盈率降至17.3倍，为2008年10月27日以来的最低估值。沪深300指数的平均市盈率

也降至13.16倍，同为近两年的最低，这说明市场具备发动行情的基础。

其五，从技术面上看，上证K线在2437点和2459点止跌回稳，构成标准的双底形态，只要不再创出新低，基本可以确认底部确立。市场在震荡，但环比的回暖说明市场有望构筑阶段性底部。从博弈的角度，主导力量会利用低部区域上下恐慌性的震荡，完成既定的底部换筹动作。

其六，操作上看，如果在今年下跌中亏损了，好好冷静下来，多找找理由，“吃饭行情”还是有的。别因为亏损失去交易信心。如果你被套了，也无需恐慌，耐心等待底部企稳，一旦成交量放大，就可以抄家伙进场捡便宜货。

苏渝

## 一家之言

### 国民经济研究所所长樊纲： 今年股市不大可能继续下跌

央行前顾问、现任国民经济研究所所长樊纲周四称，从经济增长速度及企业的盈利情况看，今年中国股市不大可能继续下跌。

樊纲表示，中国经济仍在以9%的速度增长，上市公司的利润增长情况也不错，想象不出股市还有什么理由可以下跌至目前以下的水平。

樊纲认为，未来两至三周内央行不会加息或上调存准率。

何碧玉



## 知名投资大师索罗斯警告 当前金融危机严重程度可能远超2008年



知名投资大师索罗斯周三表示，眼下这场危机有可能比2008年以雷曼兄弟破产为标志的金融危机严重得多。

索罗斯称，之所以作出以上判断，是由于欧洲缺乏一个处理如此严重的银行业危机的“泛欧管理机制”。

分析人士称，由于全球金融体系拥有错综复杂的特性，欧洲的混乱局面可能很快便会“越过”大西洋，对美国产生威胁，也可能对本已挣扎的世界其他经济体产生损伤。

东财



## 国元视点

### 数据发布关口谨慎心态毕显

周四两市受外盘大涨影响，延续了前一交易日强势，小幅高开，但权重股连续表现后有所乏力，股指盘中在5日线和10日线之间窄幅震荡，反弹力度及上涨个数明显低于红周三，截至收盘，沪指报收于2498点，成交略有萎缩。就后市看，小长假在即，经济数据也即将披露，对于通胀是否见顶依然存在着判断上的分歧，决定了指数短期延续弱势震荡格局可能较大。

近期A股走势领先海外市场的特征非常明显，因此在海外市场隔夜大涨之后，A股因为已经率先反弹，反而变得淡定。热点板块的缺失是导致周四盘面弱势震荡整理的重要原因，周三的普涨在周四很快分化，唯有磷化工盘中以六国化工的涨停带动一丝人气，但其他磷化工品种明显跟风有限，且午盘随着六国化工巨量换手之后没有封住涨停，磷化工品种的分歧已然产生。环保板块受益于国务院下发的《“十二五”节能减排综合性工作方案》和预期将出台的《节能环保产业发展规划》、《环境服务业“十二五”规划》早盘有所冲高，但和历次产业政策出台后个股的走势类似，没有摆脱冲高回落的宿命。午盘随着磷化工品种的分化，以生物制品为代表的医药品种有一定活跃，但上涨品种非常有限，集中度较低。此外，强周期品种仍然表现较弱，建材股经过一日游的反弹后重回弱势，煤炭早盘的异动也无法有更强的号召力。

从沪指看，周四的欲涨不能受阻于前期缺口附近，而深成指方面则距离缺口仍有距离，由于热点的迅速衰竭，给多头继续做多带来阻力，而数据的即将发布以及小长假期间外盘消息面的不确定性都会让市场小心行事，因此短期市场延续弱势震荡可能较大，操作中继续保持低仓位。

国元证券

## 特别关注

### 8月经济数据今日公布

机构CPI预测最高7.5%最低5.4%

今日，国家统计局将公布8月份经济数据。多家机构预测，8月CPI同比涨幅将会回落，但仍处于高位，同时预计工业生产、投资、消费增速也出现下降。

交通银行金融研究中心近日发布研究报告认为，初步判断8月份CPI同比涨幅可能在6.0%左右。CPI第三季度同比涨幅将成为拐点，通胀治理仍不可懈怠。

9月7日，高盛高华预计8月份CPI通胀率从7月份的6.5%降至5.9%。食品价格下降是CPI通胀率降低的主要原因。

夏青

就CPI数据而言，截至9月6日，国内外共有32家金融机构对8月的CPI进行了预测。在这些数据中，最大值为7.5%，最小值为5.4%

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线：2627033  
www.gyzq.com.cn

**徽商期货 如期而获**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话：4008878707  
网址：www.hsqh.net  
地址：安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
华彩人生 安享财富  
华安证券祝全省人民中秋快乐！  
客服96518 网址 www.hazq.com