尾盘跳水收百点长阴

沪指继续考验2000点 千余只个股下跌

□中证投资

全球各国政府再推出重拳救市,刺激前夜欧美股市井喷,受此推动,周二亚太市场纷纷走强,恢复交易的日本股市大涨14.15%创历史最大涨幅,韩国股市涨6.14%也创六年来单日涨幅记录,新加坡、香港、印度等市场纷纷走强,唯独中国沪深股市盘中跳水收低近3%,成为周二亚太地区表现最差的市场。

受到美欧股市周一暴涨影响,周二,A股市场高开低走,股指再度翻绿。沪指与五日均线以及2100点关口擦肩而过,再度回落至2000点附近,两市成交量小幅放大。截至收盘,上证综指报2017.32点,跌幅为2.71%;深证成指报6473.12点,跌幅为1.50%。两市下跌个股家数逾1300家。

昨日,沪指开盘就站在了五日均线上方,并大举收复了2100点,但多头不敢贸然发力,而抛盘开始不断涌出,权重股带头下行,股指几近回补当日高开缺口,紧急时刻,地产板块奋力护盘,促使股指回升,在重新回到2100点后再度回落。午后,券商股集体做空,股指在其拖累下单边下行,个股先后翻绿,最终沪指下跌56.25点。

盘面看,在中信证券午后杀跌的带动下,券商板块全军覆没,成为股指跳水下行的主力,再加上钢铁、银行等权重板块的下行助推,使得护盘的农业、地产等板块抗跌艰难,尾盘无奈集体跳水,所有板块全线尽墨。尽管游资青睐的攀纲系三大股和滨海概念股盘中一度受到市场追捧,但由于市场集体向弱,无奈只能纷纷跳水下行。

中金公司最新报告认为,在目前的全球环境下中国企业盈利下滑趋势将进一步显现,四季度A股市场不具备反转的机会。

有分析师认为,沪指最终留下一根实体长达近百点的阴线,这意味着后续走势并不乐观。短期大盘仍将以震荡为主,投资者仍需保持谨慎。整体来看,周二大盘大幅震荡显示多空博弈仍相当激烈,同时成交量放大迹象也不明显,相当多个股走势弱于大势,股指跌势有所缓解,但考虑到上市公司业绩增速的下降和境外市场波动尚未结束,反弹还缺乏持续动力,上档压力仍然较重,投资者需密切关注外围市场及政策动向。

大资金看空后市?

□荣跃

股市上涨是需要大量真金白银来推动的,尤其是主导A股走势的三大资金(国家队、公募基金、热钱)的态度,遗憾的是,他们不是心有余力不足就是信心缺乏。

首先,国家队。在规模应在千亿以上的国家平准基金成立前,汇金公司出手增持本可以有以一当十之效。但汇金公司9月23日第一次动用2000万买三大行股票后再无音讯。据传:汇金公司财力有限,难以大量增持。因为当初设计汇金公司时,并无二级市场增持股票的职能,而平准基金如此难产,是不是也说明有关方面对目前股人市也信心不足?

其次,公募基金。1802点反弹以来,手持约2000亿现金的公募基金净买入不到200亿。说明公募基金不看好这轮行情。

最后,热钱。广东省社会科学院境外热钱项目负责人黎友焕称,监测数据表明:自2007年初以来热钱每月持续净流入的状况,9月热钱流入流出第一次出现平衡。预计,从10月开始将出现连续三个月至半年的热钱净流出。这主要是欧美热钱仍在不计成本地从中国搬离回国救援,而港台热钱仍在等待击穿1802点的机会,热钱认为目前出问题的金融机构只是冰山一角,其实,欧美许多大型金融机构资不抵债,仍被刻意隐瞒。使得投资者对各国救市过于乐观,对危机严重估计不足。莫非,未来三个月至半年中,还要见到又一轮金融机构倒闭潮,才能实现股市探底?

债市扫描 国债指数小幅震荡 企债指数结束十连阳

周二,上证国债指数小幅震荡,机构多选择谨慎观望,市场交投清淡。持续上涨之后,上证企债指数也终于出现回调,下挫0.15%,结束十连阳。

上证国债指数开盘118.07点,这也是当日的最高点,最低探至117.87点,收报118.06点,微幅下挫0.01%。全日共成交5.97亿元,比前日减少7.04亿元。央行周二上午发行的1年期央票中标收益率为3.7022%,较前一周下调20.47个基点,已是连续四个交易周下调,抑制了债市的跌幅。本期央票发行规模继续缩量、机构认购热情居高不下。

上证企债指数低开130.50点,最高探至130.55点,最低探至130.06点,收报130.36点,下跌0.15%。全日共成交9.12亿元,比前日减少3.33亿元。01三峡10上涨2.86%,收报107.39元,居两市涨幅首位;04华电1下跌6.72%,收报103元,居两市跌幅首位。(陶元)

期市快讯 商品期货高开回落 黄金期货继续下跌

受到多国政府联合稳定银行业的行动所提振,周二国内商品期货普遍反弹,11个品种在开盘不久便封上涨停,但抛压过重致期价震荡回落。除上海黄金、橡胶,大连塑料和郑州棉花外,收盘时其它品种主力合约都以上涨报收。另外,国内黄金期货价继续全线下跌。

伦敦铜周一因出现智利最大铜矿无法履行部分铜精矿合约消息,铜价出现报复性反弹,报每吨5170美元,大幅上扬395美元。周二,上海期铜主力合约cu0812收盘报每吨43150元,上涨1460元,涨3.5%。上海期铝亦大幅收高,主力合约al0812收盘报每吨14370元,涨3.83%,国内最大铝业公司中国铝业可能会关闭部分高成本的电解铝产能给铝市带来额外支撑。

郑州棉花早盘小幅高开后冲高回落,收盘报每吨12390元,较周一小幅下跌60元,跌幅0.48%。消息面上,市场传出国家正在研究建立棉农目标价格补贴机制,投资者应密切关注。

周二,上海期货交易所黄金期货Au0811收盘于每克194.32元,较上日结算价每克下跌7.13元;Au0812下跌5.01元/克;Au0901下跌4.60元/克;Au0902收盘于每克187.30元,较上日下跌5.27元;其他交易品种也大多下跌2元/克左右。

(永安期货)

瑞银:年底前全球股市可反弹20%-30%

□世华

随着本周开始的全球股市报复性反弹,瑞银董事总经理兼全球经济分析师唐纳文周一认为,随着各国联手推出救市、减息等一系列措施,未来两周内灾难性风险降低,投资者的信心应将有所恢复,今年内全球股市有机会出现20%-30%的反弹,但难以持久。

他表示,各国政府接管银行等金融机构后,短期内或会对财务能力有影响,但长期属正面,由于政府以低价购入资产,只要经济复苏,有关资产将为政府带来可观盈利。因此他认为,目前救市"已经朝着正确的方向进行"。

然而唐纳文也强调,股市反弹并不意味著牛市到来,而全球经济亦将大幅放缓至少两年,今年的全球经济增长可能仅有3.1%,2009年更将回落至2.2%。至于油价,他指出基本需求并未明显下跌,预测明年可能重回每桶超过100美元的价位。

唐纳文表示,虽然各国已普遍进行减息,但银行仍不敢放松银根,难以达到刺激借贷的作用,全球经济仍将面临严重衰退的危机。

他预计,美联储于明年底前会降息两次,每次降25点,届时息率将降至1%,但此举是否能使经济恢复增长,则要看银行以及借贷公司的财务报表是否能改善,他预测美国2008年及2009年的增幅分别为1.4%及0.3%,欧洲则为1.1%及0.3%;亚洲地区亦有所放缓,分别为7.3%及6.1%。

权威声音

今年以来亏损逾五成

9月QFII跑输国内基金

□雷鸣

日前,国际基金研究机构理柏发布了2008年9月中国基金市场透视报告。报告显示,QFIIA股基金上月平均下跌逾,表现逊色于国内股票基金,整体资产规模初值续减;今年以来平均业绩亏损已逾5成。

分析师表示,中国A股9月行情回稳,而由官方利率政策开始转向的迹象判断,只要全球不再爆发系统性危机,中国股市有机会在这股风暴过后否极泰来。

数据显示,公布净值数据的六只QFIIA股基金9月整体平均业绩下跌6.12%,略低于国内股票基金,截止9月份,QFIIA股基金今年以来平均大幅亏损了逾50%,与国内股票基金相去不远。同时从资产规模来看,整体QFIIA股基金9月总资产规模初值,较8月修正后终值77.72亿美元小幅减少5.92%至73.11亿美元。在所有可得5只已公布资产数据的QFIIA股基金当中,全数QFIIA股基金资产规模均呈缩减态势。

在这场金融海啸中,顶风出海的QDII基金经历着前所未有的重创与困境,数据显示,QDII基金9月单月平均下跌幅度已高达8%以上,其中嘉实海外中国股票重挫13.44%,上投摩根亚太优势、工银瑞信中国机会全球配置单月缩水超过12%。

对于市场未来走势,理柏中国研究主管冯志源表示,国际形势依然严峻,中国加息周期告终,货币政策转向宽松,力保宏观经济、金融及证券市场稳定决心坚定。面对全球金融动荡,以及外部需求减弱可能对国内市场和经济的不利影响,中国更应高度关注与警惕,不可轻忽这股风暴。

每日汇评▶▶

上周末召开的G7、G20和欧元区财长会议均对全力救市保持认同,各国财长表示将竭尽所能挽救金融市场。美国也开始实施其大规模金融救援计划。受此影响,周一非美货币集体反弹,市场则普遍预期美元将逆转其上涨势头。

澳元/美元:日线等指标显示,本周澳元兑美元有望出现反弹,阻力位在0.6975-0.7260一带,超强阻力在0.7450附近;支撑位在0.6560-0.6460附近。

美元/日元:日线等指标显示,本周美元兑日元展开反弹的可能性比较大,支撑位在100.20-99.10附近;阻力位在101.75-103.20附近。(交行济南分行外汇宝提供)

行情(10月14日6:00—17:00)

币种	开盘	最高	最低	收盘
欧元/美元	1.3592	1.3694	1.3584	1.3631
英镑/美元	1.7408	1.7567	1.7385	1.7488
澳元/美元	0.6968	0.7121	0.6965	0.7082
美元/日元	102.02	103.06	101.87	102.39
美元/加元	1.1460	1.1468	1.1344	1.1463
美元/瑞郎	1.1376	1.1391	1.1300	1.1353
美元/港币	7.7592	7.7647	7.7580	7.7622

学会预想挫折

□汇添富基金 刘劲文

在普鲁斯特的《追忆似水年华》里,有位莱奥尼姑妈,她很爱自己的家人,却总喜欢想象他们遭遇种种不测,在预想的苦难中,她变得比常人坚强。

在理财市场上,投资人也应该像莱奥尼姑妈一样预想风险。投资风险往往难以预测,却又总是在大家猝不及防中悄然袭来。中国股市在经历了两年快速上涨之后的持续大调整,让多少没有足够心理准备的股民、基民震惊不安乃至沮丧惶恐?而这本来是可以避免的,只要你像莱奥尼姑妈一样,事先想象一下资产遭遇风险的缩水预演就好了。

在预想投资风险与挫折方面,世界首富、"股神"巴菲特堪称世人的表率。巴菲特对于股票投资的风险总是不忌讳做最坏的打算:"我从未期望通过股市买卖股票赚钱。我们买入股票时假设股市第二天会关闭,甚至在5年内股市不会重新开始。" 他对风险的设想,成就了伯克希尔公司全世界最伟大的投资事业。

基金现在已成为百姓投资理财的首选。要想安心持基,投资挫折与风险的预想应当是一门不可回避的必修课。当你准备投资股票基金时,最好先假设买了基金之后市场突然暴跌,你的基金损失惨重,如果你发觉自己无法承受较剧烈的市场波动,那还是适可而止的好;如果对风险的承受能力不高而又想获取一定的收益,那不妨选择可以"打新股"的债券基金或者风险更低的货币基金。

培养像莱奥尼姑妈一样坚强的神经,学会预想挫折与预先悲观,提前让所有可能的糟糕事情在想象中发生一遍,那就算遭遇崩盘的凶险,你依然能保持镇定和微笑。

基金投资须谨慎
"定投汇添富 节节有精彩"
火热进行中
详情登录www.99fund.com
或致电400-888-9918 汇添富基金

"望闻问切"选出好基金

□宝盈基金 苏婵

今年以来,众多基金产品的同时"上架"令老百姓"眼花缭乱",市场"余震不止"令投资者有择基之苦。对此,理财专家建议,运用中医学的"望、闻、问、切"四大流程选择基金,也不失一个好的办法。

在选择基金时,普通百姓的"望诊"无非是对中国宏观经济长期可持续发展状况,A股的估值水平及未来一些宏观经济政策调整等信息考量,以此来确定长期投资理财是否为宜。

如果说,选基的"望诊"是看大势,看未来,那么,"闻诊"可谓是实地考察与体验,即在大势的评估下,分析总结最近市场的一些反应,比如说,股票基金收益与大盘涨跌的比较,各类基金产品哪种更热销。但要时刻谨记"别人贪婪时恐惧,别人恐惧时贪婪"的投资哲学,不轻易"随波逐流"。

"问诊"更是学问多多。普通百姓不能不关注的该基金所依托的基金公司,投资管理团队的实力,及该基金公司旗下其他类产品的表现等要素,综合评定之后,选出几只比较理想的产品。

"切诊"包括切脉和按诊,不难发现,望、闻、问之后,最后一步的切脉是言病之所在的关键。理财专家指出,基金产品的"切脉"要从投资目标、投资策略、风险收益特征三大要素入手:投资目标可看基金资产未来大致投资方向;资产配置策略是否与国家宏观济及发展战略相匹配,能否很好地分享宏观经济的快速上涨所带来的投资收益;投资者应选择一只与自己风险偏好相符的产品,日后通过相关披露信息来考核该产品投资管理团队及风险控制。

基金理财

BAOYINGFUND
宝盈基金
ibao.byfunds.com
客服热线 400-8888-300

本专刊由齐鲁证券有限公司协办
股市有风险 入市需谨慎