

# A股闯关MSCI,第三次告败

沪深股指低开高走,双双大幅反弹  
投资者凭“利空出尽是利好”的“股谚”抄底

“

北京时间昨日凌晨,全球知名指数编制公司MSCI(明晟)宣布暂缓将中国A股纳入其全球新兴市场指数。当日沪深股指全线低开,令投资者意外的是,在抄底资金的推动下,两市大幅反弹,OLED、锂电池等前期热门板块集体大涨,两市逾百股涨停。

记者 张寅

”



漫画 章丽珍

## 三次闯关落败,投资者大失所望

早在2013年,A股首次入选MSCI“潜在升级市场观察的名单”,但2014年6月,MSCI公布,暂不将A股纳入其新兴市场指数,有了A股首次闯关新兴指数落败的经历。随后在2015年,A股

展示胜不骄败不馁的气度,再度开启闯关模式,但遗憾的是,MSCI再度将A股拒之门外。昨日,MSCI还是决定暂不纳入A股,但A股继续保留在审核名单上。但三次闯关落败的结果还是

让投资者大失所望。

记者梳理过去两年A股两次闯关失败的走势,发现沪指并未大幅波动。2014年6月11日,A股被拒,当日沪指微涨0.12%;2015年6月10日,A股再次被拒,当日沪指微跌0.15%。

## 利空出尽是利好,投资者凭“股谚”抄底

A股向来有利空出尽是利好的“股谚”,这也让一些股市“老江湖”等到了短线博反弹的机会。收盘后,股民老杨兴奋地对记者说,“抄底成功了,一天赚了5个多点。”老杨说,他是端午节前减仓操作的,减仓后控制在2成仓位,躲过了周一的暴跌,就等周三公布A股是否纳入MSCI指数的信息。他按照自己预想的“落空”计划

进行操作,昨天低开后果断加仓。事实上,市场对于A股纳入MSCI指数的结果早有预期。前期有消息报道,MSCI6月15日将以“低规格”发布A股冲关结果:不举行记者会,只设全球电话会议。相同的是,去年6月记者会亦改为电话会议,A股纳入MSCI指数告吹。央行旗下《金融时报》此前曾吹风,应以平常心

看待A股是否纳入MSCI。另外还有不少消息称,A股纳入MSCI指数可能不会成功。其实,周一A股的突然暴跌,似乎也预示结果不妙。不过,周一暴跌也可以视作A股纳入MSCI指数告吹这一利空的,提前释放。所以,周三低开是必然,但低开就是抄底的机会,毕竟大盘又跌到了前期“打不死”的2800点附近了。

## 国内外消息面,不确定因素还有不少

A股冲关MSCI再遇阻,大盘却大幅反弹。为什么会出现此种现象?首创证券宁波营业部投顾丁骁贇认为,表面看来是A股的特立独行,实际上是市场早有预期,现在靴子落地,利空出尽迎来大涨。周一的下跌,就是对利空的提前消化,而沪指在2800点的支撑力度比较强,目前关注沪指能否在近期有效突破2900点关口。不过市场在无重大利好的背景下,短期大涨大跌可能性都不大,市场上有3000点套牢盘的集中抛

压,短期还是维持箱体震荡的判断。兴业证券认为,6月市场集中了美联储加息、信用风险、定增解禁、英国脱欧等一系列预期风险点,因此A股市场的波动也较为明显。大多数风险可能只是虚惊一场,可趁悲观预期释放时布局。下半年市场风险偏好有望提升,A股相对吸引力也明显提升,增量资金入场再次成为可能。7月或8月可能迎来“吃饭”行情,把握业绩增长扎实、估值合理的“高性价比”板块,行业趋势好转的“景气向

上”板块和代表未来趋势的“核心资产”板块,从“超级业绩+重磅催化”角度把握主题性投资机会。宁波海顺首席投顾钟文亮分析认为,昨天盘面上,所有板块全线上涨,锂电池、充电桩、触屏概念等板块领涨大盘,而银行、保险等板块涨幅靠后。市场虽然大幅反弹,但持续性仍需观察。目前,市场结构性行情依旧未变,存量资金博弈格局下的相关热点题材仍是资金关注焦点,建议投资者不宜盲目追涨。

## 千玉琉璃登陆新三板 成琉璃第一股

昨天,宁波千玉琉璃制品股份有限公司在全国中小企业股份转让系统正式挂牌。千玉琉璃也成为中国大陆首家琉璃行业挂牌企业。

宁波千玉琉璃制品股份有限公司是一家主攻琉璃艺术产业的文化创意型企业,产品线涉及高端工艺礼品、琉璃文化创意和琉璃装饰建材三大领域,是一家专业从事琉璃建材设计、生产和销售的创新企业。“挂牌新三板后,企业能吸引风投、引入战略投资者,坚实资本‘底座’,利用资本市场助推琉璃艺术的产业化发展,实现企业的做大做强。”公司总经理费克说。

千玉琉璃通过先进技法,将三千年的中华琉璃文化融入欧洲水晶制作工艺,发挥出传统古法琉璃脱蜡铸造法的

工艺魅力。“千玉”品牌琉璃制品连续多年成为“博鳌亚洲论坛”的指定国礼,并在北京奥运会、上海世博会等国际舞台崭露头角。“千玉”还在宁夏青铜峡景区内,筑建了世界罕见的琉璃高塔。

费克告诉记者,此次“千玉琉璃”登陆新三板将为进一步提升企业知名度,规范企业生产管理,将琉璃制造这一传统纯手工工艺技术引入半自动化、自动化生产概念,同时也为文化创意产业的发展,带来新的驱动力。据了解,由于琉璃制品多为非标产品,行业依旧以手工艺为主要生产手法,“新三板”挂牌后,“千玉”品牌的琉璃装饰建材将逐渐实现标准化生产,提升产品出品率。

记者 殷浩

### ■股市点评

## 市场仍遵循其内在核心

最近,关于A股是否会纳入MSCI体系受到市场关注,为什么没有纳入反而出现了一波反弹?(一)没有加入MSCI是情理之中。一个核心理由是现在审核加入意味着目前A股无论是监管、交易制度还是市场化程度上是没有问题的,这不符合现在实际情况。如果此时加入,不利于制度和监管改革的推进。

(二)如果加入,意味着市场投资取向会发生很大的变化,用估值去衡量投资标的的价值会成为主导。意味着中小创里很多价值高估标的要在短时间纠正,而去泡沫最快的方式无非就是股价快速调整,这会对市场造成较大压力。所以当未加入的消息公布,我们看到昨天调整的主要是银行股和保险股,先起来的却是不宜盲目追涨。

(三)从国家战略的角度,目前要做转型,就是从传统模式向着新兴产业逐步的发展。如果目前加入,有限的资源进行倾斜,按照现在的板块划分又要重新回到低估值的板块中去,而现在很多风口上的公司很难享受到低成本资金带来的优厚。

总而言之,无论加入MSCI与否,有一个结论,那就是A股不会因为加入MSCI而解决相关问题,同样也不会因为不加入就有质变,A股还是A股。

操作上,本周事件相对较多,随着靴子的不断落地,市场将回归原有节奏。整体上,在大盘没有走出明朗的中线行情之前,维持小波段操作为主,尽量避免追涨杀跌。

民族证券宁波营业部  
本文分析仅供参考