



股市期市“冰火两重天”

记者 张波

国庆长假后短短4个交易日,A股市场竟然经历了2次暴跌。

截至10月11日,节后4个交易日,上证指数累计下跌8.43%,深证成指跌10.44%,创业板指跌10.59%,沪深300跌9.15%。

然而,在A股市场再度跌入“冰谷”时,国内期货市场却“热火朝天”。10月10日,南华工业品指数盘中一度创逾7年新高。数据显示,10月以来,国内商品期货市场上涨的商品数量已达40只,占比85%。仅有4只品种下跌,其中工业品表现最为亮眼。

股市与期市,一“冷”一“热”,可谓“冰火两重天”。

超7成A股一年跌逾30%

10月7日午间,中国人民银行宣布,自10月15日起,下调各类银行的存款准备金率1个百分点,可释放增量资金约7500亿元。无独有偶,当日晚间,财政部部长刘昆在回应经济热点问题时称,正在研究更大规模的减税、更加明显的降费措施,预计全年减税降费规模超1.3万亿元。

从货币政策到财政政策,两大政策组合拳同时出招了。少有的重大利好让投资者对节后A股行情充满期待,但现实是利好未能抵挡住长假期间外围股市大幅下挫等因素的影响,节后首个交易日,A股市场再现暴跌。上证指数无视降准等重大利好刺激大幅低开53点,暴跌3.72%,创下6月19日以来最大日跌幅;深证成指、创业板指均跌超4%。

10月10日,美国股市遭遇黑色星期三,已经十分脆弱的A股再次受到冲击。10月11日,沪深两市均大幅低开逾3%,沪指先后跌破2638点熔断底和2600点整数关。截至收盘,上证指数暴跌5.22%,创2016年2月以来最大单日跌幅;深证成指、创业板指均跌超6%。沪深两市仅70多只个股上涨。

记者据Wind数据统计,截至10月11日,近1年来,上证指数累计下跌22.73%,深证成指跌31.29%,创业板指跌31.40%,中小板指跌31.96%,沪深300跌18.23%,上证50跌10.77%,中证500跌33.94%。同期,3214只个股下跌,占比高达90.51%。其中,股价累计跌幅超30%的个股达2532只,占比71.30%;累计跌幅超50%的个股达1021只,占比28.75%。

多数机构表示,当前A股市场仍处于震荡筑底阶段,市场参与者的情绪脆弱,对利空因素敏感,使得利多因素的对冲效果大打折扣。

不过,目前,沪深两市估值处于历史底部区间,投资性价比越来越高,具备较好的长期配置价值。

据统计,截至10月11日,全部A股市盈率已降至13.62倍。其中,沪市市盈率为11.52倍,深市为21.14倍,中小板为23.85倍,创业板为40.11倍,沪深300为10.72倍,上证50为9.46倍;而5年多前,上证指数在2013年6月底创下1849.65点“熊市底”时,当时全部A股市盈率为12.12倍。其中,沪市市盈率为9.8倍,深市为26.70倍,中小板为31.11倍,创业板为46.14倍,沪深300为9.05倍,上证50为7.85倍。对比可见,当前深市、中小板、创业板的整体估值已低于沪指1850点时的水平,全部A股、沪市以及沪深300的估值也与当时非常接近了。

此外,Wind数据显示,截至10月9日收盘,共有285只股票破净,创历史新高;截至10月8日,今年以来,A股公司实施股份回购金额达258.17亿元,同比大增426%创历史新高。分析师表示,破净股大量出现、股份回购激增均向外界传递了股价低估的信号。

另据私募排排网相关数据显示,9月份私募平均仓位为62.5%,较8月份上升约10个百分点,逆转了前5个月平均仓位持续下滑的趋势。

工业品指数创7年新高

10月10日,南华工业品指数盘中一度创7年新高。国内期市开盘多数飘红,工业品普遍延续升势。其中,“绝代双焦”持续拉升,还带动股市相关个股同步上涨。盘中,焦炭主力合约盘中一度涨逾5%,焦煤主力合约则一度涨超3%。此外,原油、动力煤、PTA、沪锌、沪镍也一度涨超2%。

10月以来,黑色系、能源化工、有色金属板块多数品种上涨,其中焦炭已涨逾6%,原油更是连续刷新历史记录。数据显示,国内商品期货市场上涨的商品数量已达40只,占比85.11%。仅有4只品种下跌,其中工业品表现最为亮眼。

黑色系方面,最近2个交易日,焦炭涨6.25%。此外,焦煤、动力煤涨逾4%。

能源化工方面,10月10日,以人民币计价的上海原油期货主力合约(SC1812)延续涨势,盘中一度上摸598.5元/桶,创出上市以来新高。10月以来,原油涨幅已达5.20%,且连续刷新历史记录。受此影响,化工品种涨势迅猛。同期聚丙烯涨幅已达6.02%,沥青、PTA涨幅均超3%。

有色金属方面,虽然此前一度表现低迷,但10月以来,沪锌、沪铝、沪铅、沪镍、沪铜均上涨。

业内人士分析,大宗商品目前的交易逻辑不在宏观层面,而在产业层面,包括原油市场供应的担忧、环保限产等。

“近期大宗商品市场的氛围太好了,已经形成了共振效应。”一位从事期货交易的私募人士表示。