

多重利好共振A股演绎独立行情 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022__E5_A4_9A_E9_87_8D_E5_88_A9_E5_c33_647803.htm

3月8日，沪深股市在经历了盘中多次震荡后顽强收红。而在此前一个交易日，因投资者担心国际原油价格的持续上涨将拖累经济复苏，欧美股市大幅下跌。A股近期的表现持续强于外围股市，分析人士认为，这或许与目前中国宏观经济、政策环境趋暖，以及估值处于历史偏低水平等内在因素有关。外围皆弱A股独强最近两周以来，随着地缘局势动荡加剧，国际油价出现了剧烈波动。原油价格由90美元的水平快速飙升至100美元以上，导致投资者对经济复苏进程以及通胀水平的担忧升温，欧美股市随即出现持续调整。尽管3月8日沪深两市在连续两日的大涨之后出现震荡，但是近一段时间以来A股市场持续走高，上证综指在金融、地产、钢铁、煤炭等权重板块轮番上攻的带动下，在最近10个交易日内上涨了5.45%，并分别在7日、8日盘中两次突破3000点整数关口。分析人士认为，2月下旬以来，A股能够走出独立行情、显著跑赢外围股市，主要缘于当前市场环境偏暖，利好因素较为突出。经济、政策环境趋暖首先，从最新公布的一系列经济数据来看，市场最为关注的通货膨胀水平出现见顶（至少阶段性见顶）迹象。国家统计局于上月15日公布的1月CPI仅为4.9%，低于5%的心理关口，也大大低于之前的市场预期。2月份以来，食品价格随着春节因素的消失而出现了显著回落，市场普遍预期2月份的CPI较1月更低，这无疑让此前紧盯通胀的A股投资者吃了一颗定心丸。其次，尽管货币政策从“适度宽松”转为“稳

健”，但近期资金面宽松的情况似乎已成定局。数据显示，2011年以来央行在公开市场连续10周实现资金净投放，合计8140亿元，即便扣除两次上调准备金率所冻结的资金，仍然实现净投放超千亿元。而从现在开始至3月底，公开市场仍有超过5000亿元的到期资金。从资金价格也可以看出目前流动性充裕的迹象。数据显示，隔夜上海银行间拆借利率已经连续7日下跌，较春节前的最高水平下跌逾6个百分点，目前处于2011年以来的最低水平。而6月期限的SHIBOR更是出现了2010年以来首个超过2个基点的单日跌幅。资金面的宽裕程度可见一斑。此外，近期政策预期也有所转暖。在目前宏观经济形势颇为复杂的背景下，政策紧缩的空间似乎已经不大。从央行近期公布的货币数据看，1月M2同比增速已经回归至16%的正常水平，M1增速回落幅度甚至更大，从去年12月的21.19%急跌至今年1月的13.6%。日前，国务院总理温家宝表示，宏观调控政策要努力避免滞胀，保持经济的合理增速。分析人士认为，一些迹象显示宏观调控政策的天平或已偏向于保持经济增长，更严厉紧缩政策出台的可能性正在降低。低估值成就修复行情作为“身体素质”的重要指标，较低的估值水平也是支撑A股市场上行的有利因素。根据wind资讯统计，目前代表A股蓝筹股的沪深300平均市盈率（TTM整体法）仅为16.5倍，处于历史较低水平。在A股最近10年的历史上，更低的市盈率仅出现过两次，分别为2005年上证指数跌至千点以下和2008年金融危机爆发时。从上市公司的盈利能力看，在已经公布2010年业绩快报的745家A股上市公司中，营业收入较2009年增加的有686家，占比92%；净利润正增长的有591家，占比79%；其中净利润增长率超过20%的有418家

，占比56%。上述公司的平均净资产收益率（ROE）为14%，平均每股收益0.64元。数据表明，在2010年，A股上市公司的业绩增速相当快，与我国金融危机后的复苏进程相匹配。分析人士指出，低估值的特征在大盘蓝筹股上体现得更为突出，这也是近期此类股票的市场表现强势的原因之一，综合考虑宏观政策面和估值的双重因素，指数有望继续上攻。相关资料：[#0000ff>指基以逸待劳今年表现最出色](#) [#0000ff>基金销售渠道迈向多元化](#) [#0000ff>上证指数显示出4个多头特征](#)
100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com