



股市篇

# 大喜大悲 一波三折

□记者 宋锋辉

如果要问2015年的资本市场哪部戏最为精彩,恐怕很多人都会把A股列入备选项。一年来,这部戏的剧本一变再变,从慢牛到疯牛,从疯牛到股灾,再到企稳回升,重燃投资者对回归慢牛的期望,情节跌宕起伏。

## 牛:来得畅快, 日日新高令人激动

截至12月24日,今年以来上证指数的涨幅为11.68%。在上涨的年份中,这样的涨幅并不算大。但是,从年初至6月12日,即今年的最高点,上证指数的涨幅接近60%。

2015年1月5日,上证指数收于3350.52点,以放量大涨3.58%拉开了2015年的牛市序幕。由于A股在2014年下半年有着不错的表现,人们普遍预期牛市将继续。在一致性的牛市预期下,A股也在朝着人们预期的方向发展。我们可以通过几个数字来简单回顾一下2015年上半年的火爆行情。

**两融数据翻倍:**2015年年初沪两市两融余额仅有7061亿元,到了6月5日,两融余额达到了1.42万亿元。深市年初的两融余额为3318亿元,到了6月5日,两融余额达到7551亿元。到了6月18日,两市的两融余额合计达到了2.27万亿元的历史峰值。

**日成交万亿元成常态:**2006年至2007年的大牛市令人印象深刻,然而那时沪市的日成交金额峰值也只有2000多亿元,深市的日成交金额一般为1000多亿元,两市合计一般很难超过4000亿元。2015年,两市日成交金额破万亿元成为常态,而且,随着牛市行情越来越好,各路资金纷纷杀入股市,A股日成交金额不断创新高。到了5月25日,沪市单日日成交金额突破1万亿元,沪深两市日成交金额首次突破2万亿元。

## 灾:来得突然,千股跌停震撼人心

牛市极大地鼓舞了投资者的信心。然而,人们猜中了开头,却没有猜中结尾。就在A股不断创纪录的时候,谁也没有想到股灾悄然而至。

6月15日,沪指大跌2%。如今回头来看,这次大跌拉开了股灾的序幕,然而在当时,几乎所有人都认为这是牛市前行中一次正常的回调。6月16日,沪指再跌3.47%。经过一天的反弹,6月18日,沪指再次大跌3.67%。6月19日,沪指低开低走,大跌6.42%。这时投资者才感觉到不正常。

到7月底,A股缩量震荡,不少人认为,经历了大幅下跌后,A股可能于8月企稳,理由是沪深两市成交额显著缩小,显示投资者依然谨慎,步入8月,市场或将迎来信心重建。在维稳政策持续,经济逐渐企稳向好的背景下,投资者的信心也将逐渐恢复。

然而,8月18日,A股再次大跌,随后几个交易日,更是接连大幅下挫。到8月26日,沪指已经跌到了3000点以下。

在股灾期间,一些奇观值得我们关注。6月19日,两市共有近1100只个股跌停,A股历史上出现了一个新的纪录——千股跌停。可怕的是,这并不是最后一次,到9月15日,在约3个月的时间里,A股一共出现了16次千股跌停,平均每四个交易日出现一次。

从6月15日到9月14日,统计数据表明,在这期间共有2500只股票下跌,占两市股票总数的95%。

为了应对股灾,防止股票持续跌停或大幅下跌,上市公司纷纷停牌,于是A股又出现了另一个奇观——千股停牌。7月7日晚间,200多家上市公司发布停牌公告,两市累计停牌公司约千家,成为中国证券史上前所未有的事情。

## 稳:震荡企稳,慢牛行情预期重燃

灾难终究会过去。随着两融审查接近尾声,新股发行暂停,在经历了大幅下跌后,沪指在8月26日创下今年的低点2850.71点后开始震荡企稳。

早在8月中旬,《洛阳晚报》记者采访中泰证券投资顾问陈聪时,他就表示,A股可能于9月企稳,然后震荡筑底。历经股灾,指数几乎被腰斩,很多个股跌幅都在50%以上,股票的价值得以体现。他说,短短两三个月,上市公司的基本面、宏观经济等变化不大,还是原来的公司,还是原来的产品,但是公司股价便宜了很多,

这就有了投资价值。这就好像是一款手机,原来卖6000元一部,短短两三个月,还是那部手机,售价变成了3000元,甚至更低,买着当然更划算。同时,从技术指标上来看,A股也有企稳的迹象。

从8月26日至12月24日,沪指涨幅达到21.84%。A股的慢牛趋势及预期越来越明确。在2015年即将结束的时候,回看年初,当初的慢牛剧本,在投资者的热情中,被改写成了疯牛剧本,继而变成了股灾的剧本,所幸,如今剧本再次发生变化,或许会重新回到慢牛的剧本上。

## 黄金篇

# 一部经典戏 演得却有点糟糕

□程芳菲

曾受中国大妈宠爱的黄金,其价格自年初以来就一路下跌,黄金理财市场在2015年比较冷清。国际金价从第一季度突破每盎司1307美元大关后就开始逐步走低。那么,黄金还能保值增值吗?选择黄金投资又该注意什么?

2015年年初,在欧盟央行继续推行宽松的货币政策以及瑞士央行宣布放弃执行瑞郎上限政策的“黑天鹅”事件后,国际金价大幅走高,纽约市场金价突破每盎司1300美元大关。

然而,好景不长。随着市场焦点回归基本面,受美联储忽强忽弱的加息预期、俄罗斯与乌克兰局势、欧元贬值、希腊债务问题等因素的影响,国际金价在6月、7月接连跌破1200美元、1100美元关口。12月17日,纽约市场金价收于每盎司1049.6美元,为六年来的新低。

对消费者来说,最直观的感受就是市场上的实物黄金价格也逐月走低。市民孙女士说,年初时她给女儿买首饰时,金价大概是一克318元,但她前几天逛街时看到有金饰店的宣传广告上写着金价一克269元起,“我没投资过黄金,但作为普通消费者,根据金价的变化,我就觉得自己亏钱了”。

“如果考虑通胀等因素,黄金投资者今年的实际收益确实不乐观。”有业内人士说,从金融危机以来,黄金投资者的实际收益有所下降。

中国银行洛阳分行个人金融部产品经理文中漫表示,黄金投资更看重长期收益,从历史数据来看,金价虽会在短期有较大的震荡,但从长期数据来看,其收益还是较为可观的。相关统计数据显示,在过去7年中,国际金价累计上涨约25%,而如果投资者在过去7年中按照每年定期存款滚动投资,累计收益率可达22%。

文中漫说,美联储启动首次加息后,影响黄金价格的因素将从何时加息转为对加息路径的预期。目前,黄金价格的下行趋势还没有结束,但很明显,其下行趋势同此前相比,已经趋于缓慢了。业内人士表示,美元强势的态势仍将维持,长期看黄金价格仍较乐观,但中短期,疲软的全球经济形势仍将压制以黄金为首的贵金属走势。

受供需关系的影响,今年金价虽持续下跌,但实物金的投资者并没有减少。同此前疯狂购金的中国大妈相比,现在的黄金投资者更趋于理性。有业内人士认为,黄金最大的特性就是能够对抗不确定性。当形势不稳定时,金价就会有明显的上涨。

目前,虽说黄金价格已经处于阶段性低位,但其下跌的趋势可能还没有结束。有需求的市民可以考虑在金价处于低位时配置一些黄金。一般来说,投资黄金的资金占家庭总资产的10%至20%。投资者最好分批买入黄金,降低成本。对普通市民来说,投资黄金可以有多种渠道,可以选择实物黄金、纸黄金、黄金积存、黄金T+D、黄金期货等。

代码	名称	涨幅%
300364	中文在线	2211.5
300431	暴风科技	2133.8
002506	协鑫集成	1734.38
002751	易尚展示	1681.95
300446	乐凯新材	1127.40
300451	创业软件	1104.52
300469	信息发展	932.94
002739	万达院线	849.89
002747	埃斯顿	842.80
300467	迅游科技	820.11

板块名称	均涨幅%	领涨品种
互联网	252.9	暴风科技
家居用品	242.37	易尚展示
电信运营	197.69	光环新网
传媒娱乐	177.17	中文在线
软件服务	166.02	创业软件
电器仪表	144.12	正业科技
电脑设备	137.46	七喜控股
医疗保健	127.64	迦南科技
元器件	125.02	思创医惠
旅游	124.11	世纪游轮

注:统计区间为2015年1月5日至2015年12月24日

绘制寇楠