



上周A股在强势反弹后出现了震荡行情，未来的市场走向备受投资者关注。市场走势是否将持续？未来A股将何去何从？这些疑问萦绕于众多股民心间。10月12日，国新办举行新闻发布会，财政部“一正三副”出席发布会，介绍“加大财政政策逆周期调节力度，推动经济高质量发展”有关情况。财政部传递利好信号，股市能迎来第二波行情吗？

震荡后财政部传递信号 股市能迎来第二波行情吗？

从暴涨到震荡

过去一周，股指走出了暴涨、回调、回升、走低的历程。

10月8日，A股迎来国庆节后首个交易日，各大指数迎来两位数的高开，创下20分钟破万亿元、全天成交额首破3万亿元等多个纪录。以9月13日的低点为基数，截至10月8日收盘，上证综指上涨了23%，深圳成指上涨31%，创业板指数上涨40%。不过，市场很快以迅疾的速度进入调整期，体现在股指走势上，呈现出高位震荡的行情。上周最后一个交易日，上证综指跌2.55%报3217.74点，深证成指跌3.92%报10060.74点，创业板指跌5.06%报2100.87点。对于回调，虽然有人悲观，但不可否认的是，相比9月13日低点数据，上证综指、深证成指仍有19%、26%的涨幅。而这，仅仅是在一个月内达到的。

与历史牛市的异同

如何看待这一波快速上升和震荡的行情，可以对比一下历史。

A股历史上普遍公认的几次牛市，涉及1996~1997年、1999~2001年、2005~2007年、2014~2015年。和前几轮牛市相比，本次上涨行情的攀升速度之快可以说是前所未有的。以1999年以来的牛市为例，第一波上涨行情从熊市低点到修复后高点的平均上涨周期为50个交易日，平均上涨幅度在40%。而本轮行情在11个交易日左右的时间里，就达到29%的涨幅，时间跨度短，上涨幅度大，走势陡峭。历史上股指走势最接近的可能是1999~2001年的牛市周期里的第一波上涨，31个交易日里上证指数，从1059点上涨至1739点，急剧上涨了64%。

未来行情走势如何

有人疑虑：经过几日的震荡，牛市是不是要结束了？显然，高层也注意到了市场的信心问题。12日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，财政部一正三副负责人到场，除了对近期工作进行总结，还介绍了将在近期陆续推出一揽子增量政策举措，包括：较大规模增加债务额度支持地方化解隐性债务；发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本叠加运用专项债、专项资金、税收政策等支持推动房地产市场止跌回稳；加大对重点群体的支持保障力度等四个方面。

这一揽子增量政策，针对性很强，如一场“及时雨”，在一定程度上打消了市场对于政策预期的疑虑，扭转投资者的悲观预期，带动市场信心回升。回过头来看，之前数天的A股调整，也许并不是坏事，而是对前期涨速过快的一种修正，牛市无差别上涨的阶段已经结束，接下来考验投资者的选股与行业分析能力以及对市场节奏的把握。正如新华社旗下的《中国证券报》评论所说，股市的未来取决于“各部门通力合作，确保政策及时落地，尽可能缩短政策见效的时滞是当前重点”。只有经济稳健的预期强了，投资者的信心足了，股价上涨就不会是无本之木。

消费等板块或能领跑大盘

既然A股有望朝好的方向发展，哪些板块会被看好呢？贝莱德基金首席权益投资官兼基金经理神玉飞表示，看好三类投资机会：首先是三季度业绩超预期的投资机会；其次是受财政政策发力潜在受益的行业；最后是“十四五”末期有望迎来“赶工效应”的行业板块机会。

富达基金的股票基金经理张笑牧认为，自今年8月下旬以来，市场普遍预期港股中领先的互联网和消费行业有望从美联储降息和中国政策调整中受益。尽管这些行业表现强劲，但其股价尚未完全反映其业绩改善情况，从而创造了极具吸引力的投资机会。

摩根士丹利中国首席股票策略师王滢认为，不同公司从市场转向中获益的方式多种多样。有些公司将直接受益于央行的稳市场政策工具——这些工具所带来的资金成本较低，对这类公司来说，相较于潜在的估值重塑机会，直接利用低成本资金就能提高股东回报。此外，政治局会议提及的一系列财政举措有望引导经济走出低通胀。伴随更多细节的出炉，那些受通胀波动影响较大的行业，尤其是个人消费板块，将最有望获益。该板块目前估值相对较低、市值较大，且流动性较高。

据山观新闻、券商中国



90后程序员杀入A股4天整整亏32万
“学习股市知识，实现扭亏为盈”
有女股民买进30万几天后账户缩水25%
“现在睡不好觉，不愿再提股票”

股市近期波动大 股民有的乐观有的焦虑

近期A股市场的火热行情吸引大量股民入市，但市场的波动性也给入市投资者带来挑战。相关数据显示，有不少股民在入市不久就面临亏损状态，记者近日通过线上线下方式，联系采访到山东、安徽、四川等地股民，了解近期股民股票投资情况。

四川成都90后小伙：炒股一周亏损32万

“我8号买入102万元，第一天是赚的，接下来几天一直亏，到现在为止亏了32万元。”四川成都的杨先生是一名90后程序员，以前买过一段时间股票，听说这段时间股市能赚钱，在假期结束后上班第一天就重仓买入股票。

杨先生说，10月8日入市后，第一天是盈利的，第二天就亏损7万多元，第三天大跳水直接亏损31万元，第四天又回本1.8万元，这四天的交易日下来合计亏损32万元。“很多人劝我去销户，说我是‘韭菜’，但我不这样认为。”杨先生说，“我的学习能力比较强，接下来要通过学习股市相关专业知识，实现扭亏为盈。”

山东济南女股民：删除软件，不再关注盈亏

廖女士在山东济南工作，听同事说最近股市行情好，在国庆节期间到证券公司申请了开户，假期在家选出三只认为具有投资价值的股票。节后上班股市一开盘就买进30万元，四天交易日后账户缩水25%。廖女士告诉记者，不想再提股票的事了，现在晚上睡不好觉，不敢面对这一切。

同样在济南工作的秦女士，因为妈妈炒股，她就抱着玩玩的心态进入了股市。秦女士2020年开户，这期间投资5万元左右，一开始买些低价股赚点零花钱。随着时间的推移，秦女士被套牢3万多元，因为近期A股市场行情火爆，又买入白酒板块。“现在盈亏我也不关心了，账号已经交给家属，我把炒股软件都删了。”秦女士说。

山东日照80后股民：感觉自己坐了趟“过山车”

曹先生是一名80后职场人，平时关注时政信息比较多，他认为这次国家政策力度与以往不同，以前错过2015年牛市，这次想抓住机会进场试试。

“9月24日我就观察到股市大盘开始拉升，等准备好入市资金后就已是9月30日，当天仓位加到了80%。”曹先生说，国庆假期后第一个交易日盈利颇丰，但是没有卖出一持有，本周最后一个交易日盈利下滑严重，但整体是盈利状态，目前已全部清仓。

曹先生说感觉自己坐了趟“过山车”，眼看着那么多的盈利一点点减少，幸亏卖得及时，没有损失到本金。“前几天股票普涨，买入比较激进，等市场平稳后我准备买1到2只（股票），保守进攻。”

安徽铜陵全职股民：别加杠杆，保本金最重要

徐小牛今年30岁，是一名全职股民，目前定居在安徽铜陵，他炒股三年来，至今亏损约150万元。

“这一次牛市原本盈利30万元左右，在这周最后一个交易日，利润全部‘吐回’，并亏损两三万元。”徐小牛表示，虽然目前被股市套牢，但是对股市长期走势持乐观态度，不过普通散户想赚钱确实很难。

徐小牛说，这几天牛市回调感受很差，在国庆节前建立的投资信心已经没了。他建议新入市的股民不要借款加杠杆，股市“七亏两平一赢”的基调一直在，先保护好本金是重中之重。

据海报新闻

投资有风险 入市需谨慎