

# 美国一大选，A股就“发烧”？

## 中金公司泼冷水：“四季度没行情”

11月6日，美国将进行总统大选投票。有观点认为，作为“全球经济大哥”的美国竞选总统，中国A股必然会有所反应——有数据显示，近年来历次美国大选都会刺激A股上涨。

今年的美国大选是否真能成为“久病”A股的一剂“吗啡”？各个分析机构给出了不同意见。

■记者 黄文成



### 美国大选如何影响A股

美国大选，跟中国股市似乎“八竿子打不着”，但事实是，A股历史上确实曾经多次在美国大选后出现大涨。

对此，财富证券李朝宇认为，过去数次美国大选都能推动A股一波反弹，主要原因在于美国候选人往往喜欢拿中国汇率问题“说事”，而这往往会推动人民币出现一波升值走势。人民币升值后，能够吸引国外的热钱流入国内，而主要投资的标的一方面是房地产，另一方面便是股市。

李朝宇还指出，在美国大选期间，围绕金融改革的政策讨论，也会对中国股市产生微妙的影响，如2008年大选美国总统奥巴马主张推行量化宽松政策，这成为了后来推动A股在2009年走出反弹行情的重要因素之一。“另外，大选选战的不确定性，也会导致一些投资美国的资金出于避险，而出逃美国流入新兴经济体，如中国A股。”

### 中金公司大泼冷水

今年美国大选与往届有所不同，那就是中国也正处于换届时期——中共“十八大”也将在11月份召开。在双重因素影响下，A股的反弹行情会如期而至吗？

对此，中金公司策略分析师认为，本轮反弹行情的两大理由，即政策维稳和经济见底，并不能推升股指不断回升。“前期A股反弹中始终无法放量，凸显了目前A股缺乏场外增量资金的状况，预计这种状况到年底前都无法有所改善，因此对四季度A股整体走势依然维持谨慎的态度。”

### 历史数据

#### A股走势与美国大选：1平4涨

A股历史上，一共经历了5次美国大选。从统计情况来看，仅1994年11月份出现横盘调整的走势，其他4次均出现大涨：1996年11月全月涨幅达10%、2008年11月份涨幅9%、2000年11月份最高涨幅8%、2004年11月份最高涨幅6%。

以2008年为例，当时正处在全球金融危机爆发的关键时期，奥巴马临危上任收拾烂摊子，当时全球市场给予了积极的回应。尽管奥巴马在当时的对华政策仍然充满“敌意”，如认为中国是“汇率操纵国”、要求中国减少对出口的依赖等，但是A股却在奥巴马当任后，率先走出了全球金融危机的阴影，出现了一波2009年的大反弹行情。

不过，广州万隆分析则较为乐观。“当前中国股市与国际市场的关系日益紧密，而作为‘全球经济大哥’的美国竞选总统，A股必然会有所反应。”此外广州万隆还认为，从近期人民币破天荒的连续涨停中就可以看出来，其实美国大选是否在为A股“打吗啡”关系不大，关键在于热钱不断流入下，低估值的A股或将迎来新的活水。

### 股市表情



#### 惊 A股“小散”首告庄家

济南中院将在11月1日上午9点对京博控股证券虚假陈述案作出庭审。据悉，原告张翰冰已于4月11日委托上海杰赛律师事务所起诉京博控股。与以往案例不同的是，此次投资者并未直接起诉上市公司，而是将第三大股东列为被告。这也是国内首例散户起诉庄家的案件。



#### 困 日本股市急速“跳水”

10月30日，日本股市尾盘出现跳水。当天13:45日本央行公布货币政策决议后，日经225指数在冲高逾30点后突然断崖式跳水逾150点，最终收跌0.98%，报8841.98点。 ■记者 黄文成

### 基金动态

#### 广发纯债即将发行

持续低迷震荡的股市，与“红火”的债市形成鲜明的对照，而在流动性持续改善的预期下，业内机构纷纷看好债市未来投资机会，推动债券基金再度迎来发行热潮，节后债基发行的“黄金周”随即而来。近日，记者获悉，广发纯债基金已获证监会批准募集，即将发行。据了解，广发纯债基金将专注于债券投资，不直接从二级市场买入股票、权证和可转债等，也不参与一级市场新股申购、新股增发和可转债申购，远离股市风险，“债性”纯正，预期收益更有保障，是为广大投资者提供的又一稳健投资选择。据了解，广发基金整体固定收益基金绝对收益排行榜过去一年、过去两年均列于所有基金公司第3名。 ■记者 黄文成

#### 安康养老跨界营销

财经圈将迎来体育明星！基金行业的跨界营销再现经典案例。10月23日下午，在天弘安康养老基金首发新闻发布会上，拳王邹市明身着奥运冠军领奖服神采奕奕步入会场，他挥手致意，本次大会神秘嘉宾的谜底就此揭开，让参会媒体们惊喜不已。据了解，天弘安康养老基金将于10月29日至11月23日通过工商银行等银行、各大券商以及天弘基金网上直销中心公开发售。本次的跨界营销已让百姓看到了天弘基金倾力把该产品打造为旗舰产品的态度，也让百姓了解到了更多养老理财知识，其活泼新颖的营销方式也将成为基金营销中的经典案例。 ■记者 黄文成

# 委内瑞拉股市年内暴涨207%，称冠全球

委内瑞拉，一个位于南美北端的国家，其国内生产总值仅3000亿美元左右。对于中国人来说，委内瑞拉让人印象最深刻的是它的总统查韦斯，其次是它的石油出口。然而，近年来委内瑞拉疯狂的股市，同样让人称奇。

截至10月25日，委内瑞拉IBC指数今年已累计上扬207%，在全球主要股指中排名第一。相比其称冠全球，中国A股却是连续称熊全球。

### 【数据】委股指一年暴涨两倍

据彭博数据显示，截至10月25日，2012年委内瑞拉IBC指数累计上扬207%，在全球主要股指中排名第一，这一表现远超排名次席的开罗证交所CASE30指数(59.93%)。令人意外的是，该国经济增速远不及中国，通胀更接近20%，这一切似乎都不足以造就一轮超级牛市。其实，委内瑞拉股市在去年便以78%的全年涨幅称霸全球。

尽管无法肯定如此牛市是由某一点

触发，但有分析指出，这确实离不开委内瑞拉现任总统查韦斯的政策。比如，他推行削减贫穷政策，大力扩展免费医疗和教育，同时提升最低收入和养老金。资料显示，截至今年8月的一年时间中，查韦斯政府的财政支出又增加了41%。

不过，财富证券李朝宇则认为，主要原因在于委内瑞拉刚刚成立不久，加上股市标的较少，场内资金也不是很大，因而只需要少量资金即可将股指炒高，“委内瑞拉股市目前还不能体现其实体经济，只有当各个行业都有上市公司之后，才能真实地反映出经济情况。”

### 【联想】中国股市“相形见绌”

相比委内瑞拉股市的疯狂，中国A股却表现得太不给力。10月26日，上证指数暴跌1.68%，今年累计跌幅已达6.59%，成为全球主要股市中表现最差的股指，也是年初至今唯一下跌的股指。

对此，李朝宇指出，中国股市之所以跌跌不休，其重要的原因也在于股市对

经济反应的失真。“毕竟中国A股的发展历史仅20年时间，股市的结构并不完整，因此很难较为准确地反映目前的经济形势。” ■记者 黄文成

### 相关链接

#### 泰国股市今年涨24%

十年一轮回，泰国股市在欧债危机依旧迷雾重重的背景下，迎来了一轮强势的上涨。数据显示，今年以来泰国证交所指数(SET Index)上涨了约24%，尤其是10月9日，泰股大盘指数更是上冲至1314.64点，创下逾16年来新高。

泰国证券交易所执行副总裁兼首席策略官威拉泰(Veerathai Santiprabhob)则指出，泰国股市上涨受几个因素支撑，从外部因素而言，发达经济体情况不佳，中印等大型新兴经济体经济增长放缓，导致资金流向基本面较好的东南亚经济体，助推泰国股市上涨。

#### 债市仍为“避风港”

在经历了第三季度的调整后，四季度债市重拾慢牛势头，多家基金对四季度债市持乐观态度。正在发行中的融通岁岁添利拟任基金经理蔡奕奕表示，在四季度经济和通胀小幅抬升而政策放松空间有限的预期下，债券市场仍为资金的“避风港”。目前宏观环境尚未明晰，大类资产配置更倾向于安全性较高的固定收益品种。蔡奕奕拥有七年固定收益产品投资管理经验，截至10月24日，她所管理的融通四季添利成立七个月分红七次，实现了“月月分红”，其收益率也达到4.9%。蔡奕奕表示，在目前宏观环境尚未明晰的情况下，大类资产配置更倾向于投资安全性较高的固定收益品种。 ■记者 黄文成