

# 屡次精准预判顶和底的英大证券研究所所长李大霄： 让投资者赚钱才是A股的出路

## 投资论坛

燕庆

日前,屡次精准预判顶和底的中国证券市场元老级人物之一的英大证券研究所所长李大霄指出,目前是投资需要坚持的时候,下半年蓝筹股将迎来战略性建仓的机会。



## 社保基金已入场救市

近期,不断蔓延的欧美债务问题引发全球股市全线暴跌,一时间,全球经济仿佛回到2008年的恐慌氛围中,而市场对新一轮全球金融危机的担忧也不断升温。

“此次危机从规模上来看比2008年小,但是恐慌程度上比较接近2008年,所以从实际和恐慌程度来讲,有点反应过度。”带着一如既往的笑容,李大霄对于欧美债务危机的问题并不担忧。他指出,从危机的发源地美国来看,目前美国家庭的负债比率已从2008年的14%下降至现在的11.5%,不仅如此,与2008年相比,美国企业的现金比率也处在最高的位置,2008年多米诺骨牌似的倒闭潮将不会出现。

“大家现在都在想,全球股市暴跌的背景下,A股能否独善其身,其实细心的人会发现A股市场已强于外围股市。”李大霄指出,8月9日,A股之所以顶住全球股市

暴跌探明2437点上演大逆转,其原因就在于社保基金入市,“现在正是投资者需要坚持的时候,一旦外围市场企稳,A股就有望率先走出低谷。”

## 2437点或成重要底部

针对下半年A股市场走势,李大霄坦言,经过上半年的调整后,下半年A股市场并不悲观。“无论是从当前宏观经济增速、CPI走势还是市场估值水平来看,都支撑下半年A股市场回暖。”李大霄指出,从经济增速来看,最为直观发电量同比增速显示,目前国内用电量正处于高位回落的水平,全年GDP增长超过9%问题不大。而从投资者最为关注的CPI数据来看,尽管7月CPI再创新高,但考虑到从8、9月份起,翘尾因素不再,未来2个月的CPI数

据将小幅回落,而到四季度还将出现迅速回落的局面。最后,从市场估值来看,目前A股沪深300指数估值已跌至12倍,而市场的平均估值水平也只有15倍。

李大霄指出,对比中国股市过去20年的3个低点333点、998点和1664点的估值水平,当前市场已进入历史估值底部区域,“整体来看,2437点有可能成为一个重要低位,1664点需要勇气,2437点也是。只不过1664点是全面性机会,2437点只是局部性机会而已。”

## 大蓝筹值得重点关注

对于下半年的股指,究竟应该选择上半年调整充分的创业板、中小板,还是战略性的建仓长期底部盘整的大蓝筹?对此,李大霄坚定地选择后者。“如果说一笔投资在5年后可以收回成本,那个目前整体市盈率仅5倍的银行股一定就在其中。”李大霄指出,整体来看,就A股市场投资品种的优选排序来看,封闭式基金、B股和A股位列

前三。而在A股中,目前黑色金属、金融服务、交通运输、房地产和化工的市净率水平最低,“我自己最看好其中的金融服务、采掘业,乃至一些煤炭企业”。

谈起自己的选股思路,李大霄指出精选优质个股抱紧不放才能赚大钱,“尽管近期市场震荡,但国内真正有竞争力的企业如三一重工等仍在创反弹新高。”

## 股民和“国家队”一起投资才有胜算

从2007年12月提出“A股长期估值顶部形成”,到2008年12月提出“1664点底部已现,A股踏上融冰之旅”……屡次精准预判顶、底的李大霄也分享了自己的投资秘诀:股民和“国家队”一起投资才有胜算。

“我从1664点一直看多A股的原因就在于A股现在已渐渐具备实行积极的股市政策条件。”李大霄指出,现在股票市场已成为国民的普遍财富管理工具,

A股市值也已经向GDP规模靠近,庞大的财富管理需求及数量巨大的股票储备使中国版的401K(由美国推出的全球最成功的退休金计划)的推出条件也已经成熟。中国经济的高速成长以及在全世界范围的重新定位,保证了大量的中国企业有广阔的成长空间,“在这种背景下,让投资者赚钱才是不断成长的A股市场的出路”。

## 著名经济学家郎咸平：

# 地方债务危机导致A股疲软

日前,著名经济学家郎咸平在一次演讲中,笑着对台下观众说:“为什么中国股市会是一副疲软状?今年4月份中国股市开始下跌,遭遇美债危机时更是大幅下挫。这一切是美债造成的吗?”“不是!”郎咸平自问自答地抛出自己的观点:“股市疲软是因为中国已经产生了债务危机。”他说,今年4月份,地方政府出现债券还款违约问题,

云南、四川、上海、广东等省市出现地方政府债券大面积违约现象,利息支付不出。为了还债,势必要进行重组,从而造成国资委所管辖的很多上市公司发生套现。中国债务危机使得机构投资者撤离股市,从而导致股票市场流动性严重不足,股市从而陷入疲软状态。

黎秋玲

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

## 8月22日沪深指数

**上证指数:**  
 开盘:2534.57 最高:2553.42 最低:2507.78  
 收盘:2515.86 涨跌:-18.50 成交:655.25亿元  
 上涨:310家 下跌:586家 平盘:59家

**深成指数:**  
 开盘:11315.30 最高:11377.45 最低:11083.40  
 收盘:11112.64 涨跌:-188.89 成交:615.18亿元  
 上涨:570家 下跌:714家 平盘:84家

## 上证指数日K线图



## 深成指数日K线图



## 国元视点

## 探底难言终结 降低仓位应对

上周末消息面并未出台加息等紧缩政策好于市场预期,周一沪指早盘小幅高开震荡上行,量能未能有效放大,市场资金谨慎心态主导,沪指冲击上周五跳空缺口未果,其后股指震荡下行。盘面整体表现较疲态,热点散乱,消息面利好刺激环保、煤炭等个股活跃,建材、机械、钢铁、银行等周期性板块走弱拖累指数下行,食品、旅游等防御性品种亦表现疲弱。截至收盘,沪指收于2515点,量能萎缩至655亿。

消息面,13个重点领域专项规划的细化政策即将发布,新兴产业成长股迎来政策暖风。工信部将新能源汽车、高端装备制造、新材料、新一代信息技术这4个产业细分为13个重点领域,尽快编制发布相关专项规划及具体方案。医药工业、节能环保等十二五产业发展规划即将出台,行业发展前景逐渐明朗。在市场弱势调整中,实质性政策推动下节能环保、物联网、新材料等具备靓丽业绩支撑及较高的成长潜力的龙头公司,估值优势将逐步显现。

盘面整体表现疲态,热点散乱。日前《山西省焦化行业兼并重组指导意见》获得通过,山西独立焦化企业的兼并重组将进入实质性操作阶段,地区焦化龙头股有望在行业兼并重组中受益,个股活跃;证监会19日公布了涉及融资融券业务的草案,将融资融券由证券公司试点转为常规业务,适时推出转融通等,虽有消息面利好刺激,但短期难以彻底扭转券商股整体弱势表现,板块呈高开低走;建材、机械、钢铁、银行等周期性板块及医药、商业、旅游等非周期板块皆表现颓废,具备防御性、成长性的强势股展开补跌,市场可操作性进一步降低。

国元证券

**徽商期货 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707  
 地址:www.hsqh.net  
 地址:安徽合肥市芜湖路260号

**交通銀行**  
 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

**国元证券**  
 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
 全能服务专线:2627033  
 www.gyzq.com.cn