

记者 孙宁

本报讯 在经历了前期反复的行情后，昨日大盘扬眉吐气并全线大涨。近期伴随货币、财政、金融监管政策基调调整，周期板块向上空间打开，而宽松的预期也为市场流动性改善奠定基础。A股进入8月份后，市场风险偏好有望继续提升，个股机会明显增多。值得关注的是个人投资者也趁着市场低位积极布局，沪市估值优势显现。

基建投资成“稳增长”发力点 宽松预期改善流动性

A股三大股指昨日低开高走，收盘全线大涨，其中沪指涨1.83%，收报2794.38点；深成指涨2.98%，收报8752.20点；创业板指飙升3.44%，收报1497.61点。两市合计成交3470亿元，行业板块全线上扬。

自7月以来，货币、财政、金融监管政策基调调整，周期板块向上空间打开。中金公司认为，近期基建投资有望加速，包括PPP领域的项目投资。从过去几周的政策表述来看，基建投资可能是近期政策“稳增长”的重要发力点——最近的政治局会议提出将加大基础设施领域补短板的力度，央行7月20日发布的资管新规执行细则允许老产品投新项目，并专门提出鼓励优先投向“国家重点领域和重大工程建设续建项目”。

而宽松的预期也为市场流动性改善奠定基础，华泰策略的观点认为，预计随着央行主动性宽松政策配合扩内需财政政策出台后，实体融资成本有望下行，钢铁、建筑、交通运输等板块将从融资成本下行和政策基调转向中受益，银行与非银金融也将受益实体与虚拟经济的流动性改善。

A股进入8月份后，市场风险偏好有望继续提升，个股机会将明显增多。首先，有关政策预期逐渐提升，从而缓解海外不确定因素带来的影响；其次，市场流动性继续边际改善，央行或将调整MPA部分考核参数以维护金融市场稳定；再次，8月底MSCI纳入A股市场5%权重中的第二部分，由此将带来400亿元的增量资金。

估值处于历史绝对低位 有投资者卖房炒股

虽然进入8月A股连续调整，但从目前A股整体估值来看，其实已到历史低位，或许未来下跌空间有限。Wind资讯最新统计数据显示，8月1日沪市平均市盈率为12.87倍，这与2014年四季度的沪市估值水平相当，而近20年来沪市最低市盈率只有9.84倍，从A股看，沪市市盈率已处于历史低位，而对比外部市场，目前主要经济体股市如德国DAX指数的PE为14倍，日本日经225指数的PE为17倍。沪市估值明显低

于这些市场，估值优势显现。

记者留意到，个人投资者也趁着市场低位积极布局。一位在上海的个人投资者把价值七、八百万的房子出售后，资金全数用于投资A股，其表示目前个股已经跌出估值优势，近期也是最佳的建仓时机;而空仓一、两年的个人投资者李女士也准备融资买入，积极布局上证50标的及蓝筹股。

不仅个人投资者看好后市，资金量较大的大户也先知先觉逐步建仓。本地某大型券商营业部负责人向记者透露，与前期谨慎的态度有所不同，近期大户资金也开始在市场布局，并表示目前的估值优势只是“时间换空间”的必然趋势。

实际上，目前技术面和基本面都已经逐渐具备了支撑底部形成的条件。华安证券观点认为，在目前的低位，如此多的股票低于净资产值，一旦大盘出现几个连续上涨的大阳线，引发报复性反弹的可能性很大。

民生加银基金孙伟表示，对于当前市场并不悲观。今年以来的各项利空，已经在市场整体的估值或者个股的股价上得到了体现。相对而言，风险已经得到一定释放。与此同时，国内政策引导已经有所温和转向，不利的因素正在出清，但也需要继续关注外部因素的影响。在这样的情况下，持有估值优势的真成长股时，也要重点关注与房地产相关度较低的大众消费品。