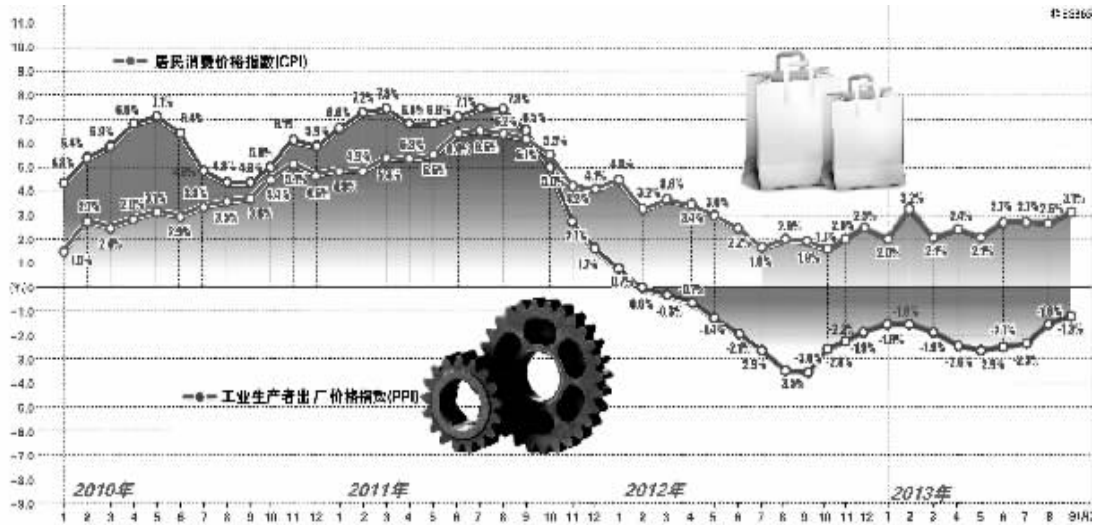


# 9月PPI同比下降1.3% 连续两月环比正增长

## 10月以来亮相的经济数据喜忧参半,制度红利或成A股后市热点

9月PPI(工业生产者出厂价格指数)同比降幅如期收窄的同时,当月CPI(居民消费价格指数)大幅回升突破“警戒线”。对A股而言,新鲜出炉的9月系列经济指标可谓喜忧参半。宏观经济基本企稳或有反复,海外市场仍存变数。在纷繁复杂的内外环境下,当下处于“微妙平衡”状态的A股,后市阴晴难料,制度红利或成A股热点。



近几年,CPI和PPI走势图 CFP供图

### A CPI、PPI 同步走高

国家统计局14日公布的数据显示,9月CPI同比上涨3.1%,环比上涨0.8%;PPI同比下降1.3%,环比上涨0.2%,连续两个月环比正增长,同比跌幅也进一步收窄,印证了经济增长稳中有升。

在此之前,市场对于9月CPI同比增幅回升已有共识。不过,与大多数机构“逼近警戒线”的预测相比,3.1%的最终数据仍属超预期。

一方面,中秋、国庆的“双节效应”带动食品价格走高。另一方面,9月以来多地持续暴雨,也使得蔬菜价格居高不下,从而推升CPI。

与CPI的超预期不同,PPI同比跌幅继续收窄早在预料之中。机构普遍表示,伴随稳增长效应继续显现,宏观经济企稳回升带来需求扩大,并表现为工业品出厂价格的回升。预计其同比涨幅有望在年内转为正。

由季节性和事件因素推高的CPI,以及持续向好的PPI数据,对A股并未产生太大影响。当日大盘窄幅震荡整理、温和回升。

对于未来几个月内的CPI走势及其对A股的影响,机构看法不尽相同。

华鑫证券投资总监仇彦英表示,若未来CPI持续走高,“实际负利率”情形的再次出现,可能会左右货币政策的调整,从而对A股资金面和投资者情绪形成冲击。

### B 经济指标喜忧参半 大盘后市阴晴难料

与CPI、PPI等月度数据相比,将于本周末公布的季度GDP显然被认为对A股具有更加直接的影响。按照众多机构的预计,GDP同比增速终结今年前两个季度的持续下行走势几成定局。

事实上,进入三季度后,多项经济指标透露宏观经济止跌企稳迹象,令市场情绪回暖,并直接推动A股实现月线“三连阳”。

不过,10月以来相继亮相的

重要经济指标喜忧参半,不仅令宏观经济复苏格局的确立存疑,也导致A股市场乐观情绪有所降温。

海关总署近期公布的外贸数据显示,在9月份进口同比增速稳定于7.4%的同时,当月出口同比增速明显回调至-0.3%。交通银行金融研究中心对此评价认为,美国“府、会债务上限之争”的政治风波叠加不利的国际货币环境,

是导致出口同比超预期下跌的主要原因。

此外,9月官方与汇丰制造业PMI虽同步上升,但升幅明显小于前两个月,以及此前市场的预期。

国际市场的风云变幻,也令A股充满悬念。美联储退出量化宽松的脚步虽暂时延缓,但仍会在未来某一时段对包括A股在内的新兴市场形成冲击。A股后市将因此阴晴难料。

### C “微妙平衡”待打破 制度红利或成热点

在益民基金策略分析师黄祥斌看来,当下各种利多利空因素交集,投资者风险偏好成为市场强弱的决定性因素。在近期数据令经济复苏持续性遭疑,9月CPI数据引发对四季度通胀水平担忧的背景下,18日即将公布的GDP、工业、投资、消费等数据是“证实”还是“证伪”,可能会给市场情绪带来波动。“短期内,市场将维系一个‘微

妙平衡’状态,打破这种平衡,需要远超预期数据的兑现,或者重大事件的冲击。”黄祥斌说。

将于11月举行的中共十八届三中全会释放制度红利,被认为是最有可能打破这种“微妙平衡”的重大事件。黄祥斌建议,投资者可以高度关注十八届三中全会带来的主题性投资机会,包括土地流转改革、养老制度完善,等等。

银华中证800等权重指数增强分级基金拟任基金经理张凯则建议,投资者可以沿两条主线,挖掘投资机会。一是与传统产业结构调整相关的概念,如落后产能淘汰、兼并重组;二是与经济结构转型密切相关的概念,寻找文化传媒、节能环保等符合转型方向的板块中的龙头,或者未来有可能成为龙头的投资标的。 据新华社

### 相关新闻 三季度末我国外汇储备增至3.66万亿美元

中国人民银行14日公布的数据显示,截至2013年9月末,国家外汇储备余额为3.66万亿美元,再度创出历史新高。与二季度末相比,三季度国家外汇储备增加约1600亿美元,出现今年最高季度增幅。

历史数据显示,这也是2011年二季度以来国家外汇储备的最高季度增幅。

外汇储备,指一国政府所持有的国际储备资产中的外汇部分,即一国政府保有的以外币表示的债权。

根据数据,一季度我国外汇储备增加约1300亿美元,相当于去年全年外汇储备增幅。二季度外汇储备增幅出现明显放缓,增加约600亿美元。 据新华社

### 昨日市场表情

上证指数 2237.77 0.43%



上涨:568 平盘:67 下跌:308

深证成指 8760.10 0.25%

沪深300 2472.54 0.16%

### 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
岳阳林纸	4.35	10.13%
太原重工	3.38	10.10%
中国北车	4.59	10.07%
物产中拓	8.20	10.07%
新农开发	9.63	10.06%
海南橡胶	10.08	10.04%
徐家汇	13.15	10.04%
华闻传媒	13.81	10.04%
红旗连锁	11.84	10.04%
吴通通讯	15.13	10.04%

### 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
银润投资	21.54	-9.99%
西部资源	8.40	-9.97%
上海物资	13.39	-9.89%
日海通讯	18.32	-8.22%
外高桥	50.70	-7.23%
华贸物流	14.20	-6.58%
荣盛发展	12.60	-5.76%
欣旺达	23.10	-5.52%
紫鑫药业	12.26	-5.47%
远东传动	9.30	-5.20%

### 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1310	2468.80	0.10%
IF1312	2480.80	0.25%
IF1311	2474.00	0.16%
IF1203	2586.80	-0.38%

### 汇率再创新高

#### 人民币兑美元 中间价逼近6.14

近几个月在美元难以走强的情况下人民币汇率频频创出新高。昨日中国货币交易中心授权公布人民币兑美元汇率中间价报6.1406,较上一个交易日大幅上涨52个基点,并突破前期高点6.1415,再创新高,同时逼近6.14关口。

法国巴黎银行(BNP Paribas)公布的一份报告称,中国的经常项目顺差在全球金融危机爆发之后大幅下滑,但在过去18个月逐步攀升,主要是受到货物贸易顺差复苏的驱动,暗示人民币尽管已大幅升值,但实际汇率仍然低估。报告指出,人民币实际汇率需要进一步升值,以平滑经济再平衡,抑制高升值的货物贸易顺差。

上周人民币兑美元中间价连续3个交易日下调,即期汇率最终收贬。盘初美元抛售再现,人民币兑美元成交价格一度行至6.1115元附近,其后回吐升幅后小贬,最终回归6.12心理关口附近。市场人士指出,从近期的状况来看,他们认为监管层不会容许过快升值,因此人民币大幅上扬的可能性也不大,市场总会稳一稳。

国际汇市方面,受美国驴象两党财政谈判再度陷入僵局影响,美元指数周一略有低开。如果不能在10月17日之前提高政府债务上限,美国政府将出现技术性债务违约,其后果将是灾难性的。

据网易财经

## 特百惠 — 投资加盟 新选择

70年国际优质家居用品品牌

中国连锁加盟发展13年!

至今成功加盟4200家店!

投资5万起,稳健起步!

恭喜以下加盟专卖店新张开业!

常州百盛店、常州天牧店、太阳城店、扬州望月路店、徐州大润发店、无锡百盛店.....

每周招商说明会(免费)

招商热线:025-86827277、

13912946190(陈经理)

江苏分公司地址:南京市白下区中山东路300号长发中心B幢15楼F座

网上预约专区:

www.tupperware.com.cn

## 全省版 覆盖广告 025-84519772 苏皖 热线

### 富汇达杯实盘股票期货大赛

本公司因发展私募操盘团队,特推出“我出钱,你炒股”实盘股票大赛。初级赛选手获资十万元资金,自负盈亏,取得正收益前十名者可进入下一轮高级别大赛,并有机会获得公司百万以上操盘资金成为操盘手。

参赛时间:2013年10月22日-2013年11月22日

参赛选手要求:5年以上股龄,操盘资金十万元以上,短线操作

报名地址:南京市洪武路359号福鑫大厦208室

报名热线:400-622-7889、86647155

以上活动最终解释权归南京富汇达投资管理有限公司所有