

证券投资者信心调查专报

(2011年第10期)

中国证券投资者保护基金有限责任公司

二〇一一年十月三十一日

二〇一一年十月证券投资者信心调查分析报告

十月证券投资者信心调查从 10 月 1 日起依托中国证券投资者保护网进行，截至 10 月 31 日，共有 3613 名投资者填写了问卷。

调查发现，10 月投资者信心小幅回升。投资者对国内经济基本面和对国际经济和金融环境的信心小幅回升；投资者对国内经济政策有利于股市的信心大幅回升；投资者对股票估值的信心小幅回升；投资者对大盘反弹的信心和买入意愿略有回升。10 月投资者信心主要呈现以下几个特点：

一、投资者信心小幅回升

10 月投资者信心指数（SICI）为 48.0，比上月（45.3）上升 2.7，但仍低于 50，偏向悲观；比 2010 年 10 月（68.4）下降 20.2，比 2009 年 10 月（70.4）下降 22.4。10 月上证综指由 2359.22 点上涨至 2468.25 点，其间最高 2483.76 点，最低 2307.15 点。投资者对股票估值的信心小幅回升，股票估值指数（SVI）为 58.7，为 2009 年 1 月以来最高点。调查显示，有 38.25% 的投资者认为目前中国股票价格已低于其真实价值或合理的投资价值。

二、投资者对国内经济基本面的信心小幅回升

10 月国内经济基本面指数（DEFI）为 38.0，较上月（33.6）

上升 4.4。其中，20.07%（上月为 16.99%）的投资者认为国内经济基本面对未来三个月的股市产生有利影响，20.84%（上月为 20.13%）的投资者认为影响不大，39.41%（上月为 43.46%）的投资者认为会产生不利影响，回答影响不确定的投资者比例为 19.68%。

三、投资者对国内经济政策有利于股市的信心大幅回升

10 月国内经济政策指数（DEPI）为 47.8，比上月（37.2）上升 10.6。29.67%（上月为 22.05%）的投资者预计国内经济政策对未来三个月的股市会产生有利影响，19.76%的投资者认为影响不大，33.32%的投资者认为会产生不利影响，回答影响不确定的投资者比例为 17.24%。

四、投资者对国际经济和金融环境的信心小幅回升

10 月国际经济和金融环境指数（IEFEI）为 24.4，较上月（18.5）上升 5.9。12.98%（上月为 9.43%）的投资者认为国际经济和金融环境会对我国未来三个月的股市产生有利影响，15.25%的投资者认为影响不大，认为不利的投资者比例为 56.08%，认为影响不确定的投资者比例为 15.69%。

五、投资者对股票估值的信心小幅回升

10 月股票估值指数（SVI）为 58.7，较上月（56.5）上升 2.2。有 38.25%（上月为 35.95%）的投资者认为目前中国股票价格低于其真实价值或合理的投资价值，25.93%的投资者认为差不多，23.14%的投资者认为目前股票价格高于其真实价值或合理的

投资价值，12.68%的投资者回答不确定。

六、投资者对大盘反弹的信心和买入意愿小幅回升

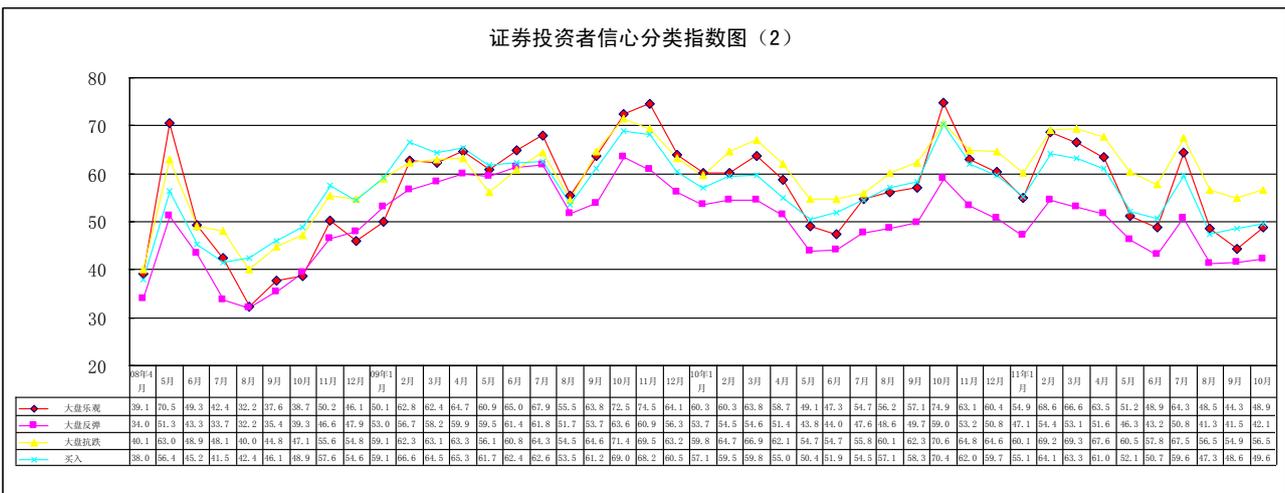
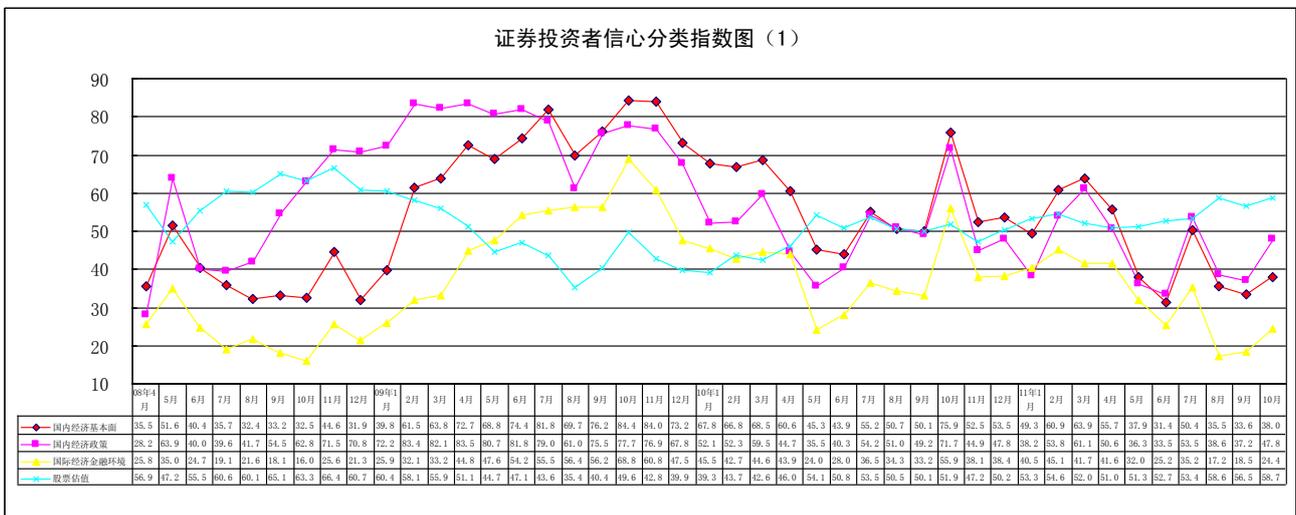
10月投资者大盘乐观指数(LCOI)为48.9(上月为44.3)，大盘反弹指数(LCRI)为42.1(上月为41.5)，大盘抗跌指数(LCDI)为56.5(上月为54.9)，买入指数(BII)为49.6(上月为48.6)，投资者对大盘反弹的信心和买入意愿小幅回升。调查结果显示，有28.26%(上月为20.63%)的投资者认为上证综指在未来一个月会上涨；有36.20%(上月为34.34%)的投资者认为上证综指在未来三个月会上涨；在回答“您认为未来六个月内中国股市走势如何？”时，31.39%(上月为29.94%)的投资者回答上涨；有25.30%(上月为23.16%)的投资者考虑在未来三个月内增加投资于股票的资金量，有25.93%(上月为25.68%)的投资者考虑减少。

附件：1、证券投资者信心及分类指数图

2、二〇一一年十月证券投资者信心调查问卷统计

二〇一一年十月三十一日

附件 1： 证券投资者信心及分类指数图

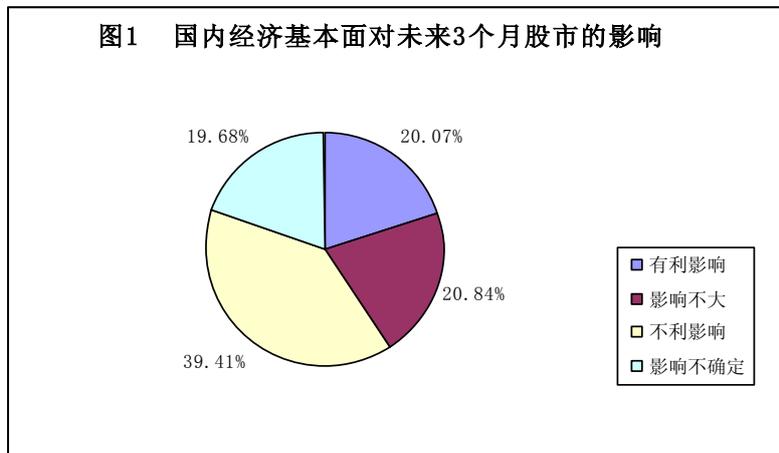


说明：信心指数取值范围为[0, 100]，50为中性值。

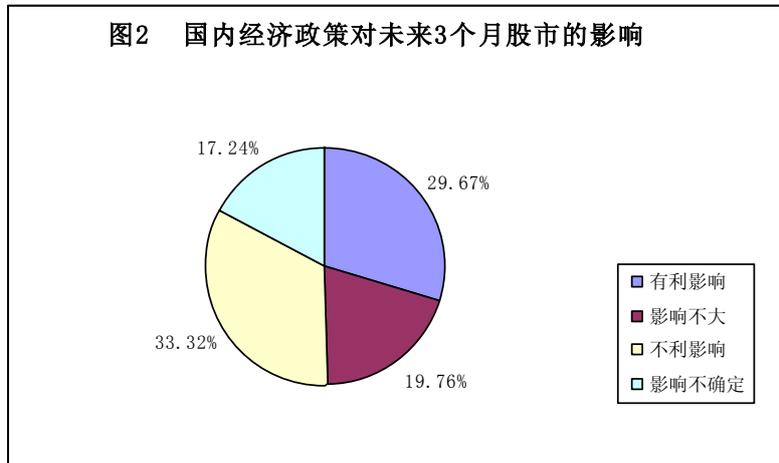
附件 2:

二〇一一年十月证券投资者信心调查问卷统计

| 第 1 题：您预计国内经济基本面对未来 3 个月的股市将产生： | | |
|---------------------------------|---------|------|
| 选项 | 比例 | 人数 |
| 有利影响 | 20.07% | 725 |
| 影响不大 | 20.84% | 753 |
| 不利影响 | 39.41% | 1424 |
| 影响不确定 | 19.68% | 711 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |



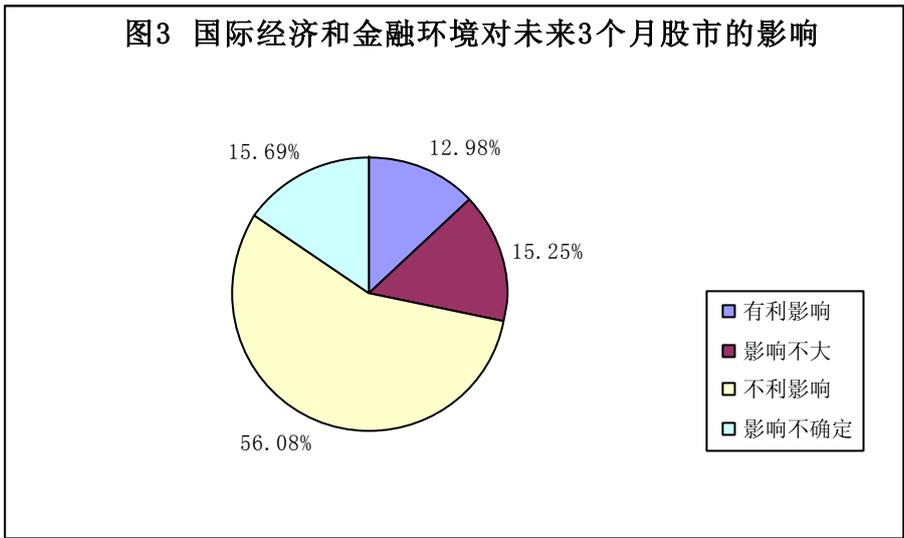
| 第 2 题：您预计国内经济政策对未来 3 个月的股市将产生： | | |
|--------------------------------|---------|------|
| 选项 | 比例 | 人数 |
| 有利影响 | 29.67% | 1072 |
| 影响不大 | 19.76% | 714 |
| 不利影响 | 33.32% | 1204 |
| 影响不确定 | 17.24% | 623 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |



第 3 题：您预计国际经济和金融环境对我国未来 3 个月的股市将产生：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-------|---------|------|
| 有利影响 | 12.98% | 469 |
| 影响不大 | 15.25% | 551 |
| 不利影响 | 56.08% | 2026 |
| 影响不确定 | 15.69% | 567 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

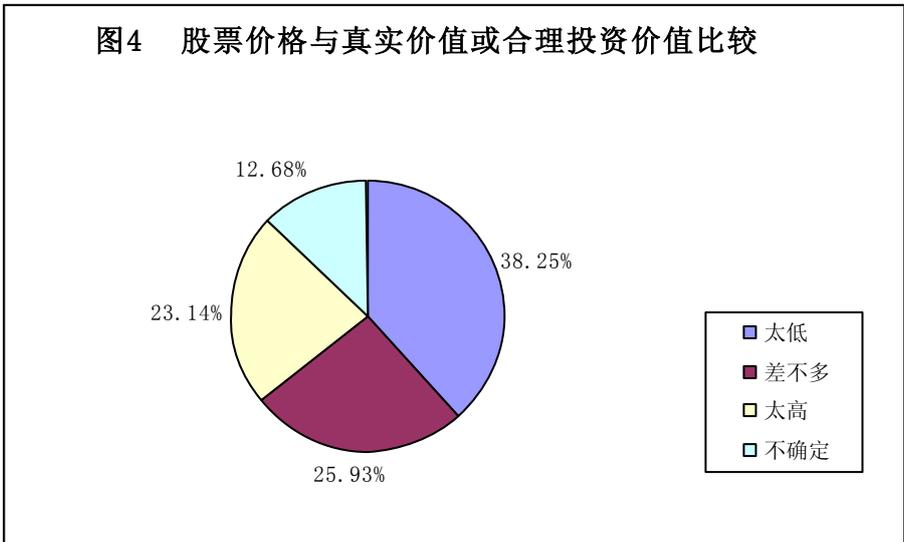
图3 国际经济和金融环境对未来3个月股市的影响



第 4 题：您认为目前中国股票价格，与其真实价值或合理的投资价值相比较，是：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 太低 | 38.25% | 1382 |
| 差不多 | 25.93% | 937 |
| 太高 | 23.14% | 836 |
| 不确定 | 12.68% | 458 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

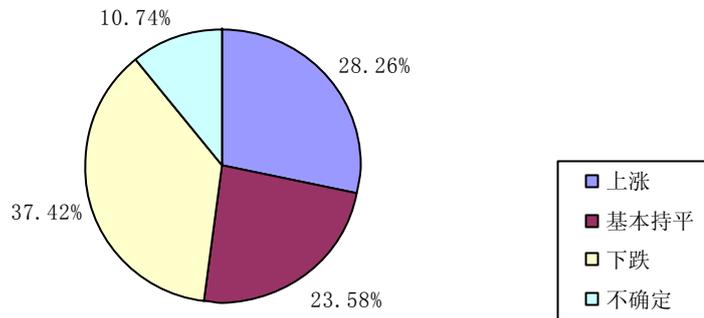
图4 股票价格与真实价值或合理投资价值比较



第 5 题：您认为上证综指未来 1 个月会：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|------|---------|------|
| 上涨 | 28.26% | 1021 |
| 基本持平 | 23.58% | 852 |
| 下跌 | 37.42% | 1352 |
| 不确定 | 10.74% | 388 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

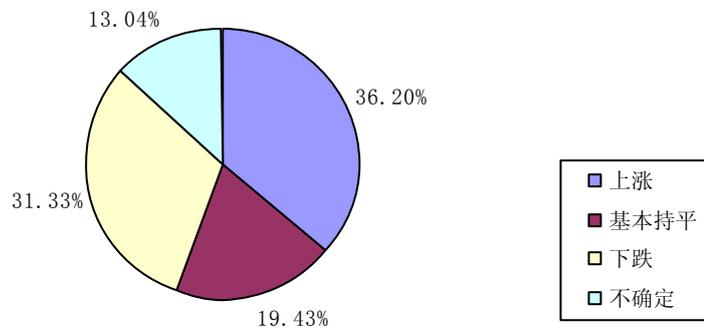
图5 上证综指未来1个月走势预测



第 6 题：您认为上证综指未来 3 个月会：

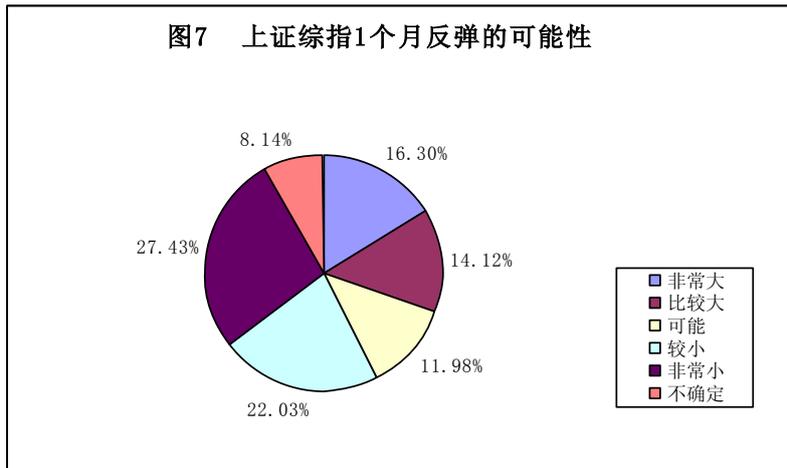
| 选项 | 比例 | 人数 |
|------|---------|------|
| 上涨 | 36.20% | 1308 |
| 基本持平 | 19.43% | 702 |
| 下跌 | 31.33% | 1132 |
| 不确定 | 13.04% | 471 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

图6 上证综指未来3个月走势预测



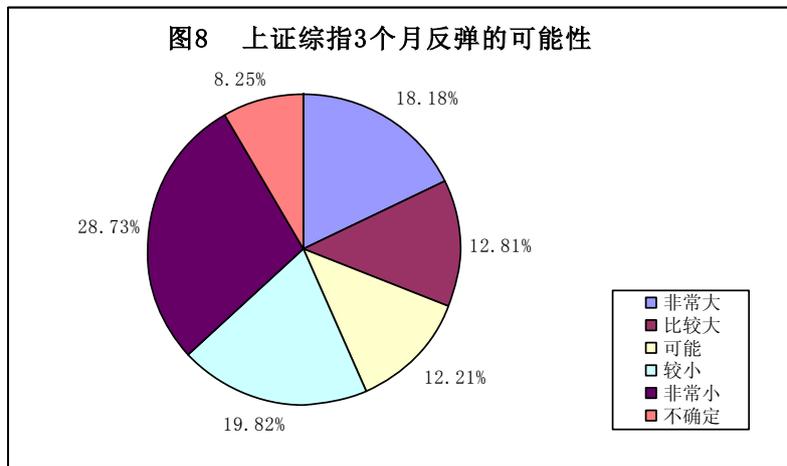
第 7 题：如果上证综指在未来 1 个月内下跌 10%，您预计在接下去的 1 个月涨回去的可能性：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 非常大 | 16.30% | 589 |
| 比较大 | 14.12% | 510 |
| 可能 | 11.98% | 433 |
| 较小 | 22.03% | 796 |
| 非常小 | 27.43% | 991 |
| 不确定 | 8.14% | 294 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |



第 8 题：如果上证综指未来 3 个月内下跌 20%，您预计在接下去的 3 个月涨回去的可能性：

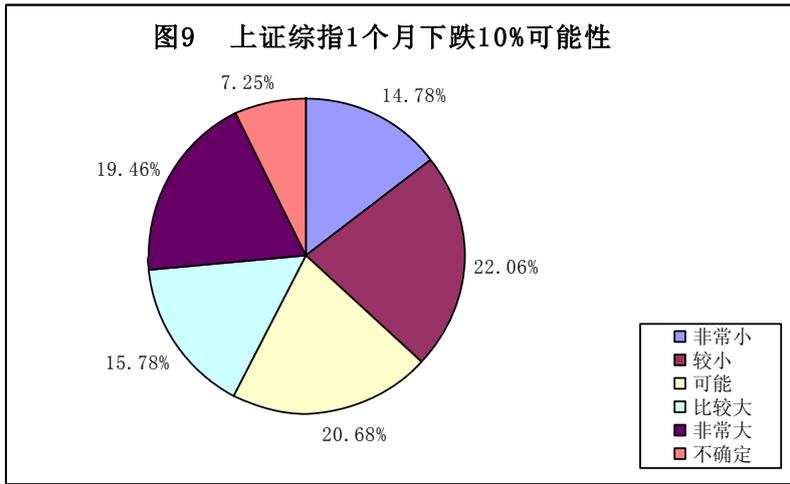
| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 非常大 | 18.18% | 657 |
| 比较大 | 12.81% | 463 |
| 可能 | 12.21% | 441 |
| 较小 | 19.82% | 716 |
| 非常小 | 28.73% | 1038 |
| 不确定 | 8.25% | 298 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |



第 9 题：您预计上证综指在未来 1 个月内下跌 10%的可能性：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 非常小 | 14.78% | 534 |
| 较小 | 22.06% | 797 |
| 可能 | 20.68% | 747 |
| 比较大 | 15.78% | 570 |
| 非常大 | 19.46% | 703 |
| 不确定 | 7.25% | 262 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

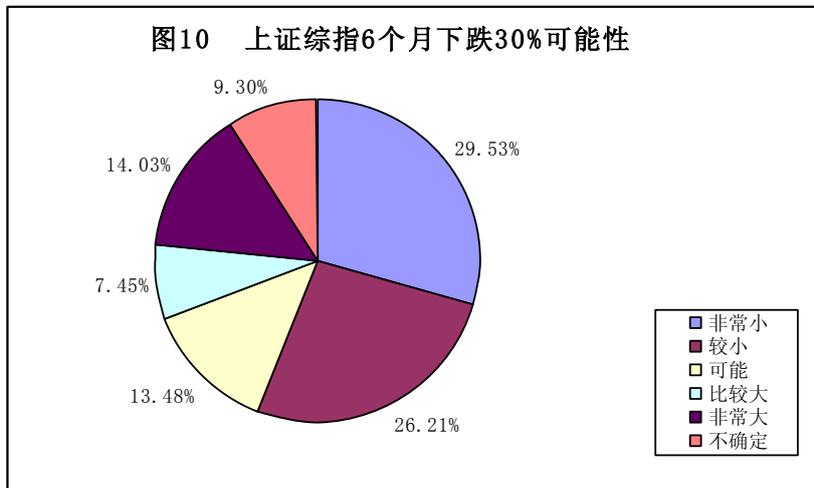
图9 上证综指1个月下跌10%可能性



第 10 题：您预计上证综指在未来 6 个月内下跌 30%的可能性：

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 非常小 | 29.53% | 1067 |
| 较小 | 26.21% | 947 |
| 可能 | 13.48% | 487 |
| 比较大 | 7.45% | 269 |
| 非常大 | 14.03% | 507 |
| 不确定 | 9.30% | 336 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

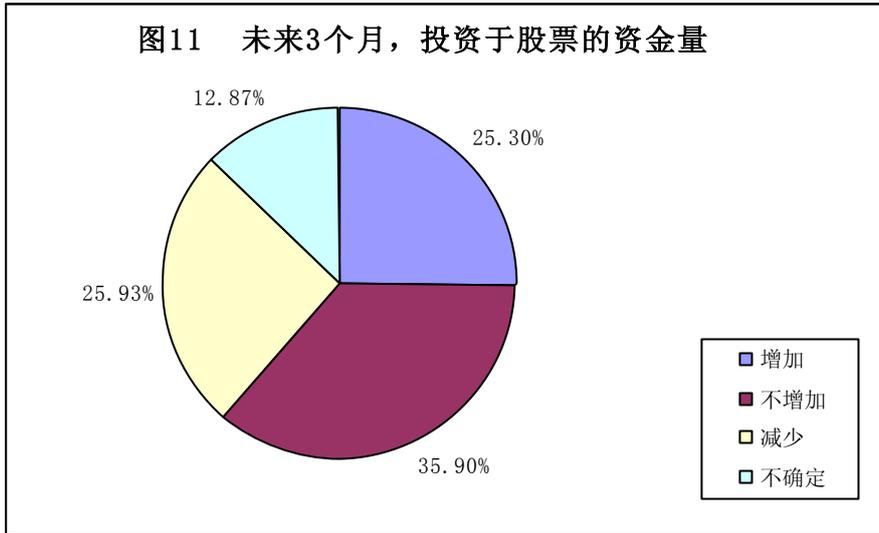
图10 上证综指6个月下跌30%可能性



第 11 题：在未来 3 个月内，您是否考虑增加投资于股票的资金量？

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 增加 | 25.30% | 914 |
| 不增加 | 35.90% | 1297 |
| 减少 | 25.93% | 937 |
| 不确定 | 12.87% | 465 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

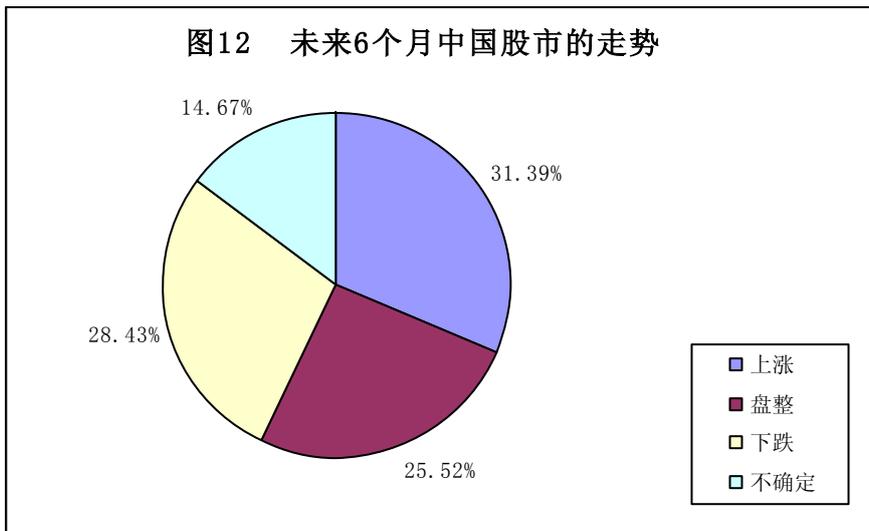
图11 未来3个月，投资于股票的资金量



第 12 题：您认为未来 6 个月内中国股市走势如何？

| 选项 | 比例 | 人数 |
|-----|---------|------|
| 上涨 | 31.39% | 1134 |
| 盘整 | 25.52% | 922 |
| 下跌 | 28.43% | 1027 |
| 不确定 | 14.67% | 530 |
| 总计 | 100.00% | 3613 |

图12 未来6个月中国股市的走势



说明：由于舍入误差，“比例”项分类之和未必等于总计。