

# 证券投资者信心调查专报

(2012年第1期)

中国证券投资者保护基金有限责任公司

二〇一二年一月三十一日

## 调 查 简 介

为了解投资者在当前经济和市场环境下的投资心理和预期变化，2008 年 4 月，保护基金公司在借鉴国内外投资者信心理论研究和调查工作实践的基础上，自主开发了《中国证券投资者信心指数编制方案》，并以此为基础逐月开展投资者信心调查工作。信心调查采用互联网公开调查方式，在中国证券投资者保护网进行问卷展示，同时还依托证券投资者调查网络联盟所属 46 家证券公司、大智慧和主要财经媒体网站进行推广，投资者自主参与。本月信心调查开始于 2012 年 1 月 1 日，截止于 2012 年 1 月 31 日，共接收问卷 2682 份。

## 二〇一二年一月证券投资者信心调查分析报告

一月证券投资者信心调查从1月1日起依托中国证券投资者保护网进行，截至1月31日，共有2682名投资者填写了问卷。

调查发现，1月投资者信心总指数为53.9，环比上升10.9，同比上升0.9。各项信心子指数均出现大幅上升，包括国内经济基本面指数、国内经济政策指数、国际经济和金融环境指数、大盘乐观指数和买入指数，唯有估值指数小幅下降，反映投资者信心逐步回升。

1月投资者信心主要呈现以下几个特点：

### 一、投资者信心大幅上升

1月投资者信心指数（SICI）为53.9，比上月（43.0）上升10.9，高于50，开始偏向乐观；比2011年1月（53.0）上升0.9，比2010年1月（56.9）下降3.0。投资者信心指数及其各项子指数均出现大幅上升。其国内经济基本面指数为46.1，较上月（30.4）上升15.7。国际经济和金融环境指数为30.4，较上月（20.4）上升10.0。2010年11月以来，投资者对国际经济和金融环境的信心始终处于悲观。

### 二、投资者对国内经济基本面的信心大幅上升

1月国内经济基本面指数（DEFI）为46.1，较上月（30.4）

上升 15.7。其中，24.24%的投资者认为会产生有利影响，30.57%的投资者认为国内经济基本面对未来三个月的股市产生不利影响，25.80%的投资者认为影响不大，回答影响不确定的投资者比例为 19.39%。

### 三、投资者对国内经济政策有利于股市的信心大幅上升

1 月国内经济政策指数 (DEPI) 为 60.9，比上月 (47.3) 上升 13.6。39.41%的投资者认为会产生有利影响，21.33%的投资者预计国内经济政策对未来三个月的股市会产生不利影响，22.11%的投资者认为影响不大，回答影响不确定的投资者比例为 17.15%。

### 四、投资者对国际经济和金融环境的信心大幅上升

1 月国际经济和金融环境指数 (IEFEI) 为 30.4，较上月 (20.4) 上升 10.0。15.14%的投资者认为会产生有利影响，48.06%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不利影响，20.62%的投资者认为影响不大，认为影响不确定的投资者比例为 16.18%。

### 五、投资者对股票估值的信心小幅下降

1 月股票估值指数 (SVI) 为 56.7，较上月 (57.6) 下降 0.9。有 36.35%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，25.73%的投资者认为差不多，24.68%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，13.24%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大幅上升

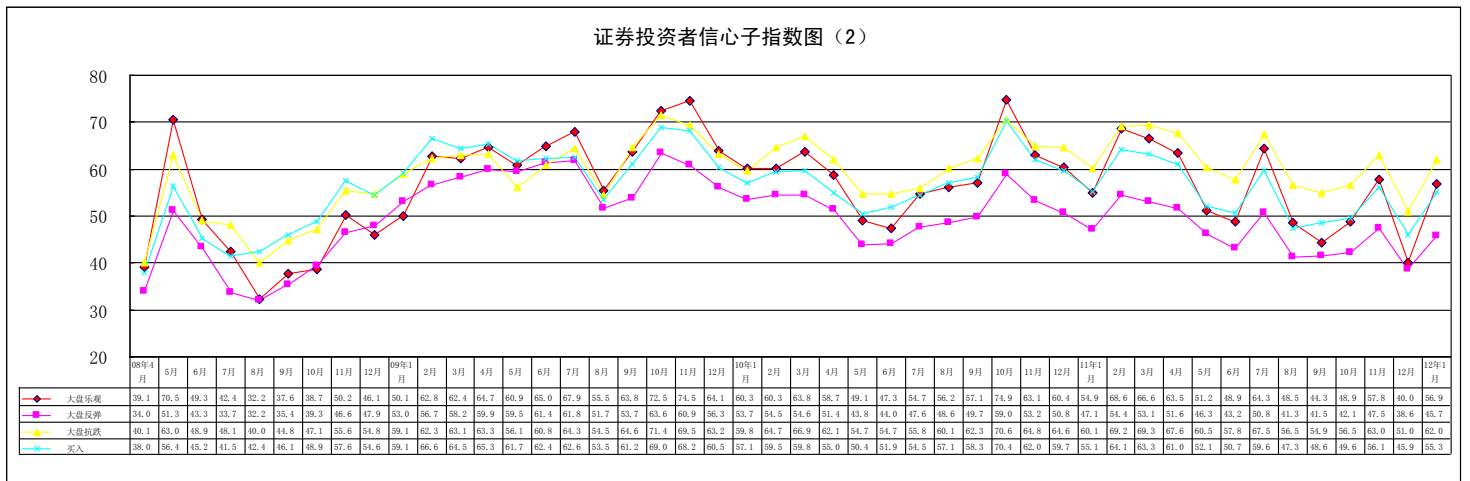
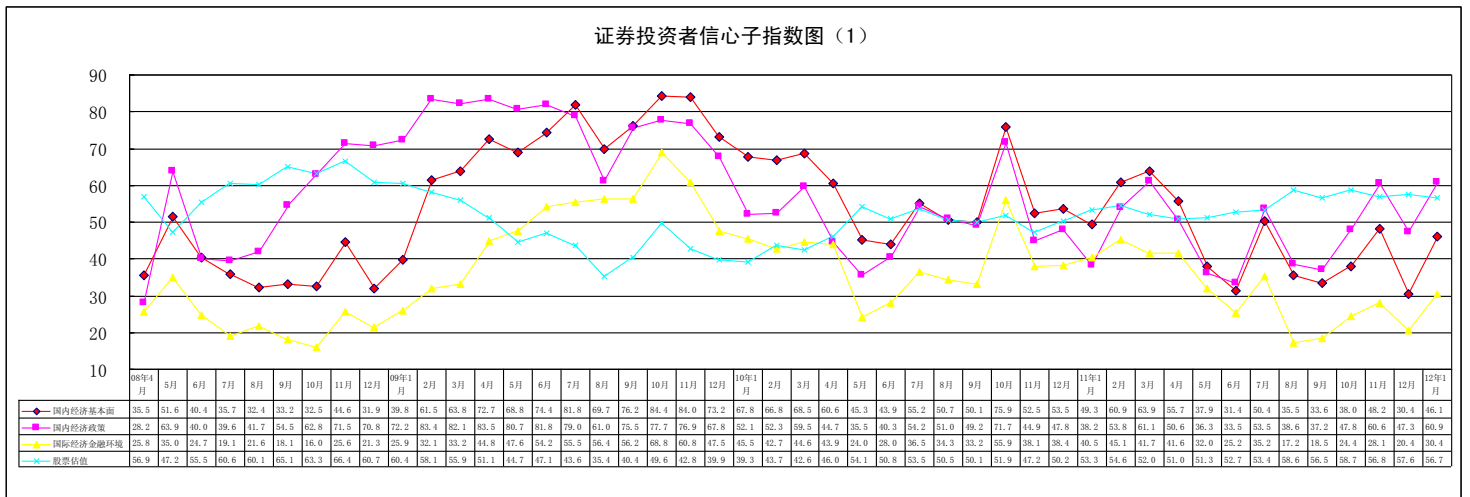
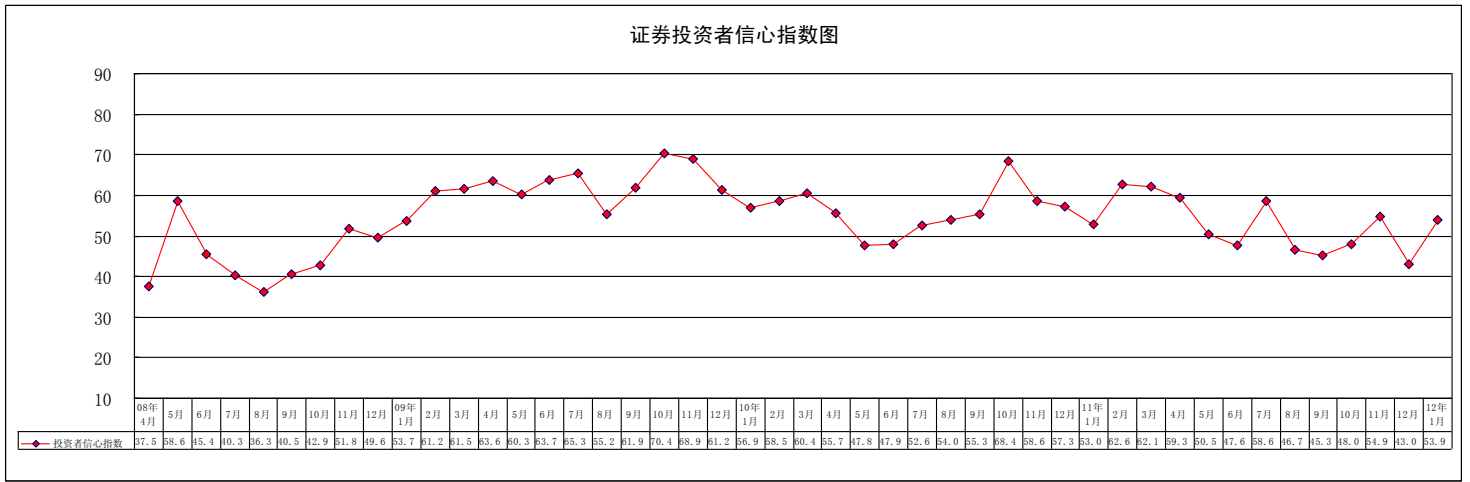
1月投资者大盘乐观指数(LCOI)为56.9(上月为40.0),大盘反弹指数(LCRI)为45.7(上月为38.6),大盘抗跌指数(LCDI)为62.0(上月为51.0),买入指数(BII)为55.3(上月为45.9),投资者对大盘反弹的信心和买入意愿大幅上升。调查结果显示,有36.65%的投资者认为上证综指在未来一个月会上涨;有40.27%的投资者认为上证综指在未来三个月会上涨;在回答“您认为未来六个月内中国股市走势如何?”时,35.42%的投资者回答上涨;有28.97%的投资者考虑在未来三个月内增加投资于股票的资金量,有19.76%的投资者考虑减少。

附件: 1、证券投资者信心指数及其各项子指数图

2、二〇一二年一月证券投资者信心调查问卷统计

二〇一二年一月三十一日

# 附件 1：证券投资者信心指数及其各项子指数图

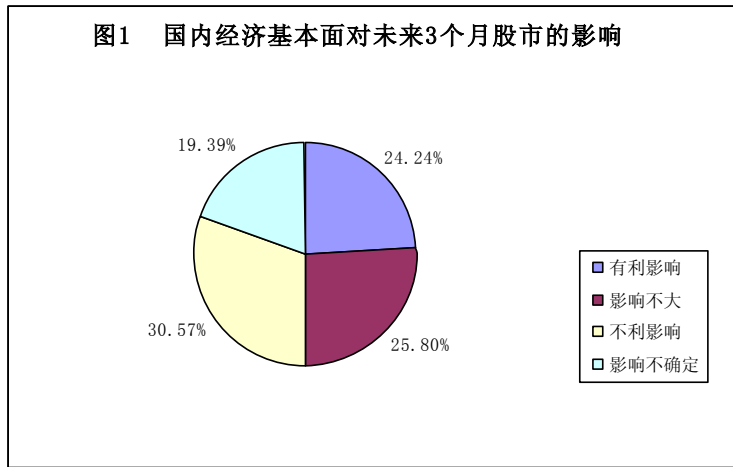


说明：信心指数取值范围为[0, 100]，50为中性值。

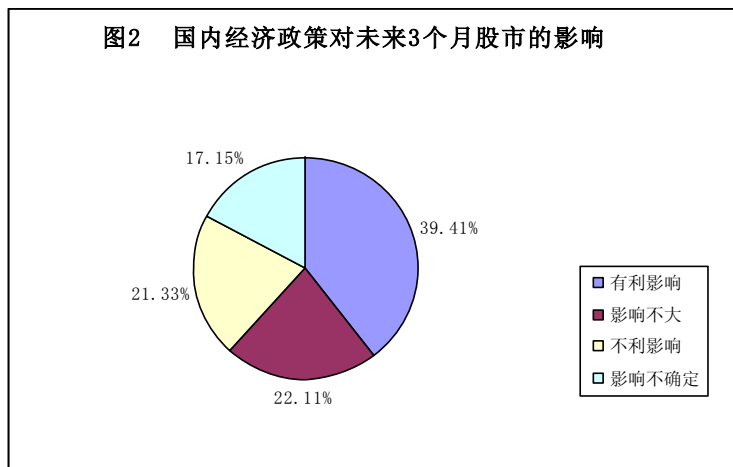
附件 2:

二〇一二年一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	24.24%	650
影响不大	25.80%	692
不利影响	30.57%	820
影响不确定	19.39%	520
总计	100.00%	2682



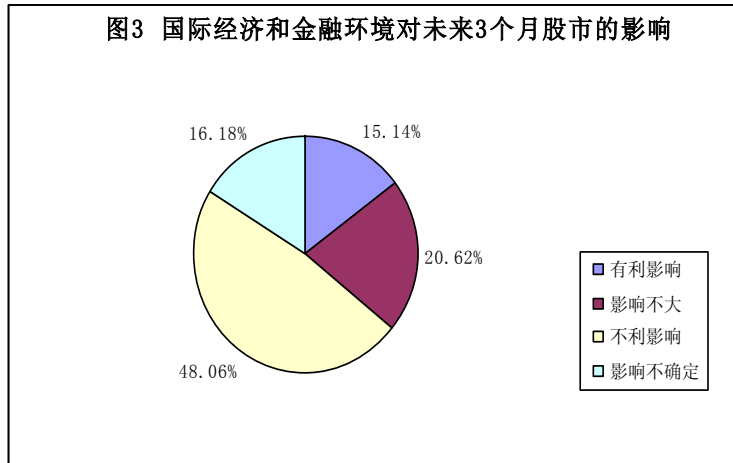
第 2 题：您预计国内经济政策对未来 3 个月的股市将产生：		
选项	比例	人数
有利影响	39.41%	1057
影响不大	22.11%	593
不利影响	21.33%	572
影响不确定	17.15%	460
总计	100.00%	2682



**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	15.14%	406
影响不大	20.62%	553
不利影响	48.06%	1289
影响不确定	16.18%	434
总计	100.00%	2682

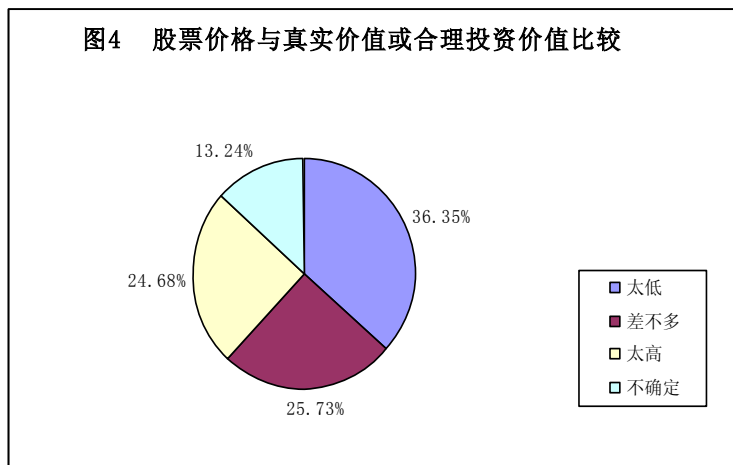
**图3 国际经济和金融环境对未来3个月股市的影响**



**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	36.35%	975
差不多	25.73%	690
太高	24.68%	662
不确定	13.24%	355
总计	100.00%	2682

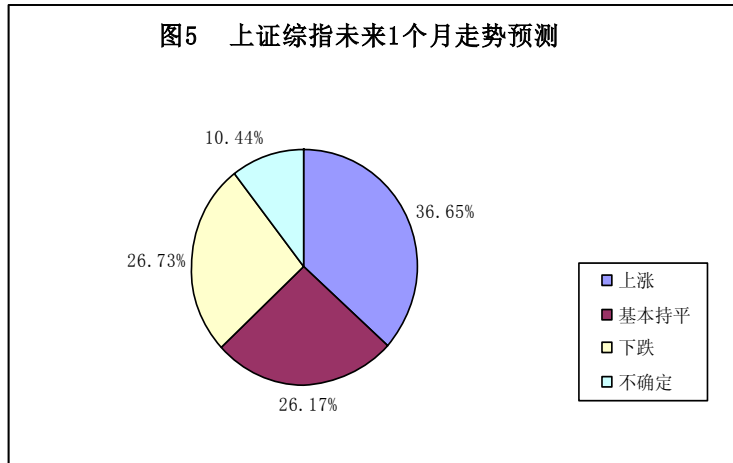
**图4 股票价格与真实价值或合理投资价值比较**





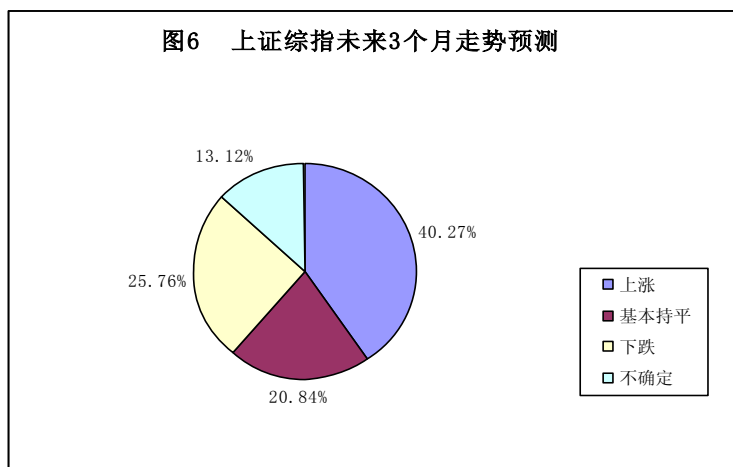
**第 5 题：您认为上证综指未来 1 个月会：**

选项	比例	人数
上涨	36.65%	983
基本持平	26.17%	702
下跌	26.73%	717
不确定	10.44%	280
总计	100.00%	2682



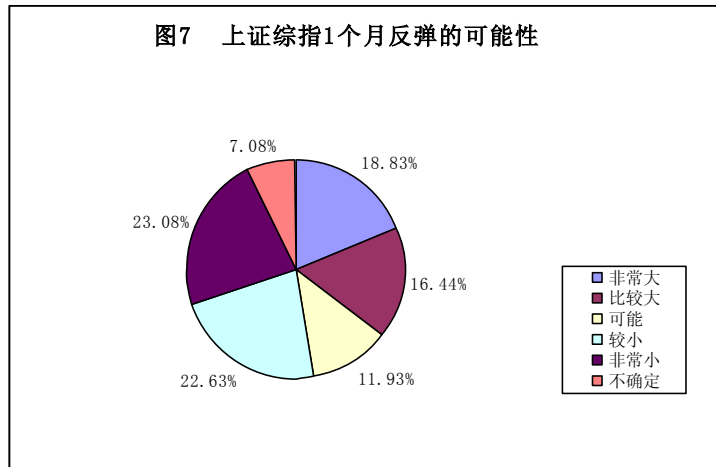
**第 6 题：您认为上证综指未来 3 个月会：**

选项	比例	人数
上涨	40.27%	1080
基本持平	20.84%	559
下跌	25.76%	691
不确定	13.12%	352
总计	100.00%	2682



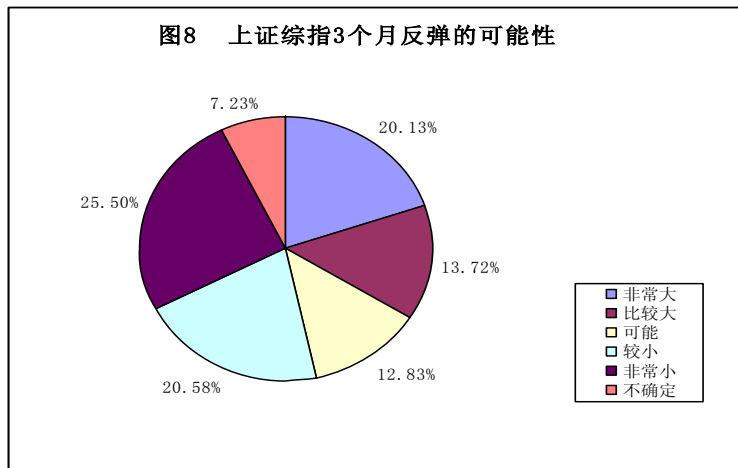
**第 7 题：如果上证综指在未来 1 个月内下跌 10%，您预计在接下去的 1 个月涨回去的可能性：**

选项	比例	人数
非常大	18.83%	505
比较大	16.44%	441
可能	11.93%	320
较小	22.63%	607
非常小	23.08%	619
不确定	7.08%	190
总计	100.00%	2682



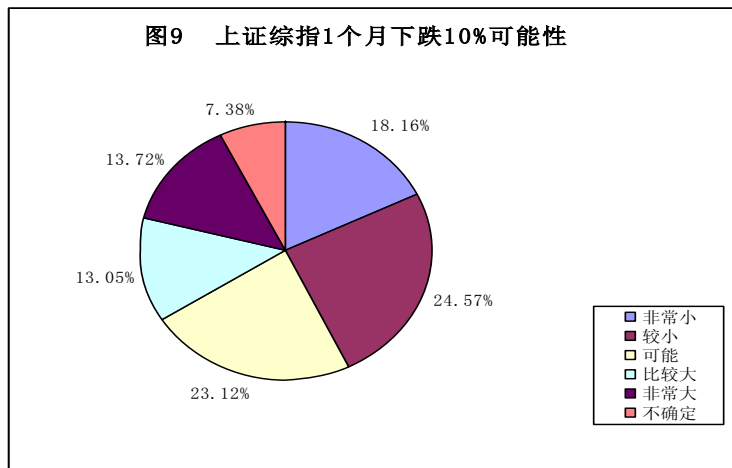
**第 8 题：如果上证综指未来 3 个月内下跌 20%，您预计在接下去的 3 个月涨回去的可能性：**

选项	比例	人数
非常大	20.13%	540
比较大	13.72%	368
可能	12.83%	344
较小	20.58%	552
非常小	25.50%	684
不确定	7.23%	194
总计	100.00%	2682



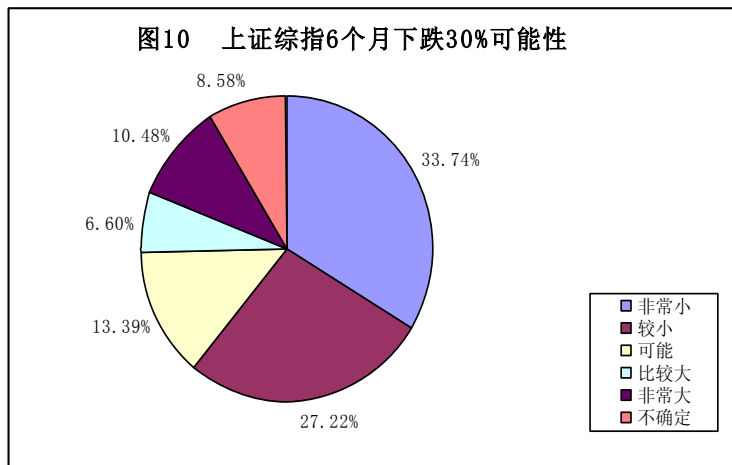
**第 9 题：您预计上证综指在未来 1 个月内下跌 10%的可能性：**

选项	比例	人数
非常小	18.16%	487
较小	24.57%	659
可能	23.12%	620
比较大	13.05%	350
非常大	13.72%	368
不确定	7.38%	198
总计	100.00%	2682

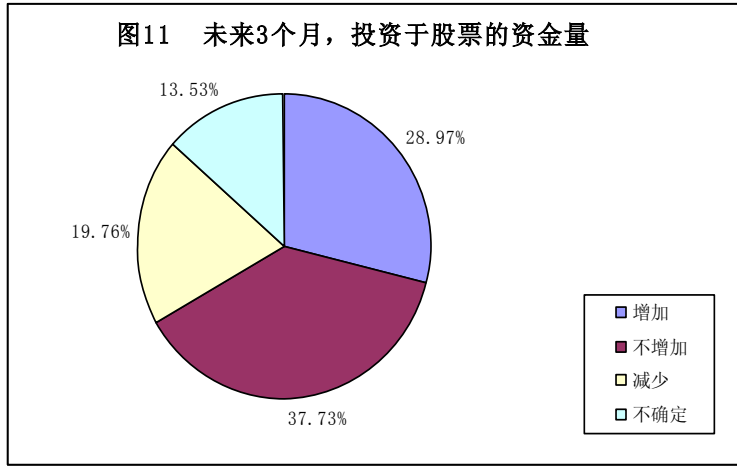


**第 10 题：您预计上证综指在未来 6 个月内下跌 30%的可能性：**

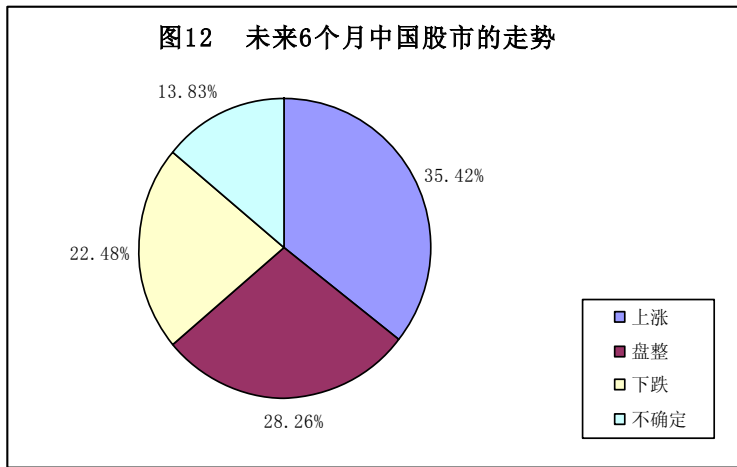
选项	比例	人数
非常小	33.74%	905
较小	27.22%	730
可能	13.39%	359
比较大	6.60%	177
非常大	10.48%	281
不确定	8.58%	230
总计	100.00%	2682



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	28.97%	777
不增加	37.73%	1012
减少	19.76%	530
不确定	13.53%	363
总计	100.00%	2682



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	35.42%	950
盘整	28.26%	758
下跌	22.48%	603
不确定	13.83%	371
总计	100.00%	2682



说明：由于舍入误差，“比例”项分类之和未必等于总计。