

加息出其不意 利好还是利空?

专家见仁见智 投资者可见机行事 争取短线有个好收益

政策解读

中国人民银行决定,自2010年10月20日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调0.25个百分点,由现行的2.25%提高到2.50%;一年期贷款基准利率上调0.25个百分点,由现行的5.31%提高到5.56%;针对本次央行加息目的何在?对股市有何影响?我们第一时间连线了国泰君安证券首席经济学家、总经济师李迅雷先生。

李迅雷认为,这次加息,有些出其不意,在很多人都预测短期不会加息的情况下,央行加息0.25%,是出于收缩流动性的需要,在之前准备金率上调的情况下,加息是仍然为了对冲持续上涨



的通胀压力。

李迅雷认为,央行的加息对股市是偏利空的消息,当然,至于对股市影响多大,要看加息是连续性行为还是单次行为,目前尚不好判断。不过,加息对银行股是利好。

联讯证券首席分析师文国庆则认为,央行加息对股市是利好。文国庆认为,加息将加速热钱流入内地。因为加息将加大中美利差,使热钱既可博汇差

又可坐享利差。即使持续加息,对股市也是利好。只有持续加息同时,再动用严格的数量调控手段,比如提高准备金率、大量发央票,才能导致流动性紧缩,引起股市调整。

鉴于业内人士见仁见智,意见不一,我们认为,大盘今日低开概率较大,经过短暂回调后,有望震荡走高,投资者可见机行事,踏准节奏,争取短线有一个好收益。

记者 杨晓春

央行历次加息时间及调整后股市表现一览

制表:胡孝政

次数	调整时间	调整内容	公布第二交易日股市表现(沪指)
12	2007年12月21日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点;一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	12月24日,开盘:5132.9点,收盘:5234.2点,涨2.6%
11	2007年09月15日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点;一年期贷款基准利率上调0.27个百分点	9月17日 开盘:5309.06点,收盘:5421.39点,涨2.06%
10	2007年08月22日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点;一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	8月23日 开盘:5070.65点,收盘:5107.67点,涨1.49%
9	2007年07月20日	上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27个百分点	7月23日 开盘:4091.24点,收盘:4213.36点,涨3.81%
8	2007年05月19日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点;一年期贷款基准利率上调0.18个百分点	5月21日 开盘:3902.35,低开127.91,报收4072.22,涨幅1.04%
7	2007年03月18日	上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27%	3月19日,开盘:2864.26,报收3014.442,涨幅2.87%
6	2006年08月19日	一年期存款、贷款基准利率均上调0.27%	8月21日 沪指开盘1565.46,收盘上涨0.20%
5	2006年04月28日	金融机构贷款利率上调0.27%,到5.85%	沪指低开14点,最高1445,收盘1440,涨23点,涨幅1.66%
4	2005年03月17日	提高了住房贷款利率	沪指下跌0.96%
3	2004年10月29日	一年期存款、贷款利率均上调0.27%	沪指大跌1.58%,报收于1320点
2	1993年07月11日	一年期定期存款利率9.18%上调到10.98%	沪指下跌23.05点
1	1993年05月15日	各档次定期存款利率平均提高2.18%;各项贷款利率平均提高0.82%	沪指下跌27.43点



央行提高利率 对抑制流动性是否有效?	
有效	37.72%
无效	51.15%
说不清	11.14%
加息对股市有何影响?	
影响很大	20.58%
没有实质影响	37.32%
短期内会有波动	38.71%
说不清	3.39%

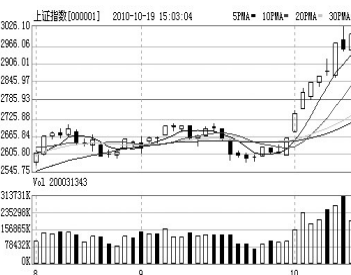
股民热线:0551-5223801 E-mail:sqbzq@mail.hf.ah.cn

10月19日沪深指数

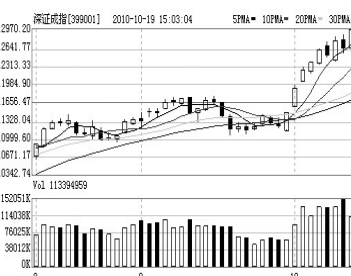
上证指数:
 开盘:2949.63 最高:3002.37 最低:2931.91
 收盘:3001.85 涨跌:46.63 成交:2037.52亿元
 上涨:838家 下跌:79家 平盘:34家

深证成指:
 开盘:12643.30 最高:12970.20 最低:12567.13
 收盘:12970.20 涨跌:320.93 成交:1411.59亿元
 上涨:1088家 下跌:74家 平盘:48家

上证指数日K线图



深证指数日K线图



高手三剑客 剑客收益小幅上涨

三剑客	简称	代码	看好理由	昨日收益率	累计收益率
冯斌	双环科技	000707	上涨中继,继续低吸。	2.61%	7.64%
一剑	二重重装	601268	板块领涨龙头,继续看涨。	0.88%	6.37%
久久发	国际实业	000159	重组通过,煤炭龙头卷土重来。	0.40%	16.16%

周二大盘探底回升,继续上涨,从剑客收益来看,出现小幅上涨。久久发继续领跑。

冯斌看好的金铂股份早盘低开,盘中震幅较大,上午上涨,下午下挫,不过在尾盘股价有所回升,导致其实际收益率为2.61%。

一剑看好的中信海直周二相对较弱,早盘低开低走,盘中跌幅接近8%,不过在指数尾盘收涨的情况下,该股股价也有所反弹,导致其实际收益率为0.88%。

久久发看好的金瑞科技同样是低开,不过该股盘中走势较为沉闷,缺乏亮点,尾盘变化不大,导致其实际收益率为0.40%。

胡孝政

3000点还将拉锯 震荡上扬是主旋律

周二,沪深股市震荡后走高,早盘终于迎来了预期中的技术性调整,创业板股票集体上扬,多只创业板股票涨停,但调整以盘中震荡方式来完成,尾盘再次收高,收盘站上3000点关口。

整体上看,国庆长假之后大盘节节走高,上周更是放量大涨逾8%。沪指周线上看,5周线的乖离率明显较大,同时

受到3478点以来形成反弹通道上轨以及年线的牵绊,本周股指即使出现快速拉升,也需防止大盘冲高回落。具体技术上看,周二沪指在放量冲高的同时,出现了缩量调整,且目前沪指依旧维持在5日均线之上,本周仍有冲高动能,但因针对前期10%以上的涨幅调整欠缺充分,3000点之上再次进攻的持续性将明显减弱,冲高回落可能性较大,“419”缺口附近压力较大。而之后的阶段性调整

或考验“10.11”缺口的支撑力度。

但是,经过强势震荡调整后的行情将向纵深方向发展,认清多头市场,寻找投资机会比预测股指涨跌更实惠。未来将是一个轮动的行情,投资机会主要把握三条线展开,一是通胀板块,二是估值修复的大盘股,三是主流大消费和新兴产业。

国元证券

特别关注

孚日股份:高开高走 一跃而起

孚日股份(002083)近期披露,全资子公司孚日光伏引进的第一条设计年产能30兆瓦的CIS(铜钨钼)薄膜太阳能电池项目生产线已开始进行联动运行测试,在目前的工艺条件下,试制的电池组件效

率最高可以达到92%(其电池的光电转换效率可以达到10.6%),电池组件的平均转换效率稳定在8.6%。孚日股份表示,孚日光伏争取在较短时间内达到可以批量生产的技术水平,但预计该项目

对公司2010年度财务状况和经营成果不会产生较大影响。

二级市场上,孚日股份走势稳健,昨日早盘高开高走,之后一条直线拉至涨停,作为新能源光伏股,短线可关注。中财

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
诚招 证券经纪人
有意者请简历 EMAIL: hf_szl@gyqz.com.cn
咨询电话: 0551-2650939 2615542
地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货
热烈祝贺徽商期货荣获“中国最佳区域影响期货公司”称号
客服电话: 4008878707
网址: www.hsqh888.com
地址: 安徽合肥市芜湖路258号

华安期货
HUA'AN futures
学会做期货, 人生将变得更精彩!
咨询电话: 0551-2839082 2839072
营业部: 0551-2839083 2839091
公司地址: www.hsqh.com
地址: 合肥市长江中路419号华安期货大厦

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS
电话: 2637336; 2636979

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
国元“最佳服务团队”倾情承办
地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线: 2627033
www.gyqz.com.cn