

摩根大通中国区董事总经理龚方雄： 四季度或有一波不错的上扬行情

一家之言 近日，摩根大通中国区董事总经理、首席经济师龚方雄在广州证券举办的“岭南创富”服务产品发布会上表示，目前单一货币和分散财政矛盾下的欧债问题是对全球真正的威胁，未来有30%的可能产生二次衰退。目前状况下，中国的宏观政策不应再紧缩，外来危机或将加速中国货币和财政

政策放松的速度。从债务看，龚方雄认为地方融资平台风险被无限夸大。他表示，中国国债占GDP的比重为20%，地方融资平台债务即使按10万亿元的规模全部计入，总债务也只达到GDP比重的45%，远低于西方国家和很多新兴经济体。如果真出现问题，政府会出手而且完全有能力救助。同时，龚方雄认为油价下跌会导

致下半年的通胀压力迅速下降，现在已是通胀高点，紧缩政策应已走到本轮周期末端。至于政策如何放松，龚方雄认为中国可以出台的针对性措施很多。货币政策上，存款准备金可以下降的空间很大，财政政策可以做得更多，如给中小企业进行定向性的财政补贴和减税，提升医疗保障和教育。龚方雄认为，四季度A股可能会有一波不错的走势。 **叶静**

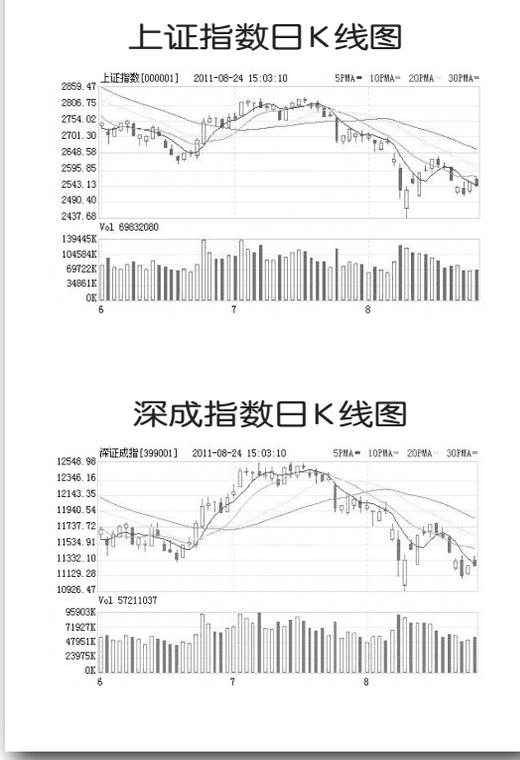
股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

8月24日沪深指数

上证指数:	开盘:2562.41	最高:2569.28	最低:2536.26
	收盘:2541.09	涨跌:-12.93	成交:706.91亿元
	上涨:312家	下跌:589家	平盘:53家
深成指:	开盘:11313.98	最高:11369.98	最低:11225.52
	收盘:11238.95	涨跌:-4.47	成交:761.10亿元
	上涨:577家	下跌:711家	平盘:80家

华夏基金副总经理王亚伟： 下半年难现整体性投资机会

大腕飞镖 华夏基金副总经理、华夏策略和华夏大盘基金经理王亚伟在昨日公布的半年报中表示，展望下半年，随着政策叠加效应的显现，居民消费价格指数(CPI)有望见顶回落，但幅度有限，宏观调控政策难有实质性放松。在信贷紧缩的环境下，中小企业普遍面临融资难题，这将影响经济的活力和结构调整的推进。地方融资平台的债务风险如何化解，将关系到中国经济能否持续健康发展。股市面临的宏观环境和资金环境仍然偏紧，因而难以出现整体性投资机会。对于下半年的投资，王亚伟表示将密切关注国内外宏观经济形势和政策的



工信部总工程师朱宏任： 继续壮大中小板创业板市场

权威声音 工信部总工程师朱宏任在昨日召开的中国民营经济发展研讨会上指出，未来五年，我国将全面落实支持中小企业发展的金融政策，重点加强和改善小企业金融服务，完善多层次中小企业信用担保体系，进一步拓宽中小企业融资渠

道。继续壮大中小板创业板市场，加快推进全国场外交易市场建设。朱宏任表示，“十二五”时期我国将进一步营造有利于中小企业发展的外部环境，将扶持重心逐步向小型微型企业倾斜。他说，未来五年，工信部在政策和安排财政资金时，将更加注重公共服务体系建设，更加注重扶持小型微型企业，改善对小型微型企业的服务。要进一步减轻企业税费负担，以惠及更多小企业。 **周宇**

国元视点 回补缺口后遇阻力 弱势震荡格局依旧

周三沪指小幅高开震荡攀升，上冲至2569点有效地回补了上周五留下的2538~2556点缺口，其后权重股表现疲弱拖累股指震荡盘整。盘中，稀土永磁、医疗器械、电子、旅游等板块表现较好，保险、建材、有色板块表现低迷。截至收盘，沪指收于2541点。就后市而言，市场观望氛围未有缓解，短期市场仍处缩量筑底中，弱势震荡格局依旧，投资者宜在控制仓位下把握个股机会。沪指如我们预期回补7月中旬调整以来的第三个缺口，即上周五2538~2556点的跳空缺口，但市场成交量仍低迷。近期沪市量能萎缩至650亿元左右的地量水平，A股换手率仅0.47%，表明资金参与意愿不明显。受资金流动性失衡、海外风险释放以及国内政策难有实质性放松等因素影响，市场向上动能不足；市场估值处于低位、政策继续紧缩空间有限，制约了市场下杀力度。从市场运行规律来看，市场往往伴随地量及较低换手率的出现而形成阶段性的底部，因此，短期A股仍处缩量筑底中，弱势震荡格局依旧。操作策略上，谨慎的投资者继续保持较低仓位，耐心等待市场发出转强的明确信号；激进投资者可轻仓关注市场结构性机会。一是，关注业绩确定的大消费概念股，包括食品饮料、医药、百货、旅游等；二是，关注年底以前将预期颁布“十二五”新兴产业政策规划，包括医药产业规划、火电污染排放标准、物联网专项规划、节能环保、新材料等新兴产业规划，把握政策驱动行业性交易性机会，挖掘业绩推动成长个股的投资机会。 **国元证券**

著名财经评论人侯宁： A股转强需要具备三个条件

投资论坛 日前，著名财经评论人侯宁认为，A股转强需要具备三个条件，一是短线还需要再跌，才可能累积比较大的上升动能；二是中国房地产泡沫能够化解掉；三是全球经济形势持续向好。如果市场预期的第三轮量

化宽松政策(QE3)推出，则有20%的反弹空间。侯宁指出，市场跌到这个位置，机构有强烈的自救冲动，这是可以肯定的。目前市场中表现活跃的个股多了，表明确实有一部分个股在这个位置具备了投资价值。行情能否持续还需要观察，后市仍需要保持警惕。深套的投资者只有忍耐，还有一点可做的是前期深套的股票，如果仓位小则可以补仓，但前提是对个股有足够的研究。 **东财**

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
地址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn