

# 汇金增持难改下跌趋势 两大原因致股指高开低走 信心恢复需打救市组合拳

## 追根究底

昨日早盘受汇金增持刺激,沪指大幅高开近57点,但很快便回落下来,上证指数收出一根高开低走的大阴线,而深成指更是直接杀跌泛绿并再创新低,为什么股指在出现大利好的前提下却表现如此弱势呢?我们认为,主要有两大原因所致,分别为:

## 央行回笼资金高达千亿

昨日央行在公开市场发行100亿元1年期央票,同时展开正回购操作,其中7天的500亿元和28天

的400亿元,总共回笼1000亿元资金。这对于前面几期可谓明显的

放量回笼操作,无疑使本来就已经偏紧的流动性雪上加霜,带来了更大的压力。

## 资源税改革下月全国推行

中国政府网正式公布国务院关于修改《中华人民共和国资源税暂行条例》的决定。

修改后的条例将于11月1日起施行,其中特别调高了焦煤和稀土矿的资源税税额标准。这导致煤

炭股遭遇重大利空,成为做空的主力军,板块内个股集体大跌,居跌幅前列。

## 信心恢复需打救市组合拳

总体来看,社保入市、汇金增持显示出,今年以来国家在市场层面的第一次深入介入。温州地方政府救

市,不得已申请中央支援。银行系统定向温州的信贷再次放松,说明了央行在货币政策方面已经有所松动。

未来应关注中央政府在救市方面可能出台的一系列措施。

凌学文 张丹丹

## 特别关注

# 中国证监会人事变动拉开大幕 农行董事长项俊波将接替尚福林任主席?

随着换届选举时间点的临近,证监会新一轮人事变动大幕也已拉开。从目前相关报道来看,证监会人事变动正在陆续进行中。

潘敏

## 黄红元与夏建亭已空降上交所

据上交所内部人士透露,证监会两名“强将”黄红元与夏建亭已空降上交所任职,目前上交所内部通讯录已经进行了调整。黄红元就任上交所第一副总,而夏建亭则负责基金业务。两名强将的简历中,黄红元的任

职格外引人注目。黄红元空降上交所之前在证监会担任机构部主任一职。据透露,上交所七名副总平时排名顺序都有规定,此次黄红元的空降被特别注明是第一副总,极有可能接替目前上交所总经理张育军的班。

另一名空降上交所的证监会成员夏建亭之前则担任浙江省证监局上市公司监管处副处长。

有分析人士认为,黄红元和夏建亭的到来可能意味着上交所业务方面的力量有所加强。

## 深交所目前尚无人事变更消息

上交所的人事更替也引起业界对深交所的关注。

目前深交所掌门人宋丽萍是《证券市场周刊》的主要创办人之一。1992年参与筹建中国证券监督管理委员会,并先后出任证监会市场监管

部主任、发行监管部主任和机构监管部主任职位。2002年3月起,宋丽萍出任深圳证券交易所常务副总经理,2008年2月任深圳证券交易所党委副书记、总经理。但目前尚无深交所高层人事变更的消息。

## 证监会主席也有可能更换

而除此之外,关于证监会主席的更换传言也由来已久,其中呼声最高的是现任中国农业银行股份有限公司

党委书记、董事长,中央候补委员项俊波,他极有可能接替尚福林出任证监会主席一职。



农行董事长项俊波

# 股市内幕 揭秘“十大敢死队”集中营 (一)

## NO.1 国信泰然九路证券营业部

▲14个月交易额:7180.48亿元

▲佣金系数:0.15%

▲核心服务:80位投资顾问专

中、高端个人客户提供投资建议服务

2010年1月~2011年2月,该营业部14个月交易额为7180.48亿元,排

名深圳第一,全国第二。目前,国信泰然九路营业部拥有员工800多名,投资顾问80多人,客户60多万人。

▲核心服务:为账户金额在200万元以上的客户提供该公司的研究报告

该营业部是中金在深圳的唯一一家营业部。2010年,其国债质押式回购交易额为2700.22亿元,超过总交易额的一半以上。(未完待续)

## NO.2 中金福华一路营业部

▲14个月交易额:4697.67亿元

▲佣金系数:0.25%

## 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  
网址: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:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

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

## 10月11日沪深指数

上证指数:  
开盘:2401.74 最高:2412.38 最低:2323.41  
收盘:2348.52 涨跌:-3.73 成交:627.74亿元  
上涨:483家 下跌:398家 平盘:82家

深成指:  
开盘:10416.61 最高:10452.33 最低:9953.13  
收盘:10065.47 涨跌:-105.27 成交:496.62亿元  
上涨:642家 下跌:658家 平盘:91家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

# 汇金公司增持四大行 要看广告更应看疗效

周二,沪深股指在汇金入市增持四大行消息的刺激下大幅高开,但市场追高意愿不强,股指全天呈高开低走态势。早盘券商、银行、新材料涨幅居前,午后煤炭股受盘江股份被征集煤炭价格调节基金负面消息的影响大幅下跌,两市成交量并未有效放大,股指K线上收了中阴并再创新低。对于后市我们认为,汇金增持银行股是政策护盘、维稳的信号,但很难改变市场自身的运行规律,在流动性结构性失衡的背景下仍要控制仓位参与反弹行情。

## 等待真正市场底的探明

中央汇金公司周一下午宣布,自10月10日起已在二级市场自主购入工、农、中、建四大行股票,并继续进行相关市场操作。这是汇金至2008年9月、10月来第三轮增持行动,我们认为本轮汇金的增持政策意义大于投资意义,在欧债危机、全球经济疲软、温州中小企业资金链危机等海内外复杂背景下,投资者信心匮乏,此举意在稳定投资者的情绪,提振市场信心,可视为又一“政策底”,汇金近2亿元的增持尚难改市场自身的运行规律,投资者需耐心等待真正市场底的探明。

## 快进快出积小胜为大胜

本次利好政策诱发的反弹如此之短出乎投资者的意料,市场的“理性”我们认为在反映技术之外的一些基本面因素,市场对经济环境的担忧在增加,14日将公布9月份的CPI数据和第三季度的宏观经济数据。市场预期的通胀8月见顶9月回落仍存在不确定性。总需求的回落会导致经济快速下滑,上市公司的利润增速会受到明显影响,股市以低迷的表现来反映悲观预期。

综上所述,在股指没有摆脱下降趋势的情况下,应以控制仓位为主,连续萎缩的成交量和技术指标的持续背离,预示抵抗式反弹将不断发生,操作上快进快出,积小胜为大胜为宜。  
国元证券