

# 曾被喻为“中国股神”的林园认为： 大牛市将会在三年内启动

## 一家之言

曾被喻为“中国股神”的林园，名噪一时，传说从1989年的8000元，到2007年的20个亿，18年，林园创造了一个别人难以企及的财富神话。股市永远要面向未来，如何看待未来行情和采取怎样的投资策略？我们特意专访了深圳市林园投资管理有限责任公司董事长林园。

### 现在是买入股票好时机

问：您怎么看A股未来的行情？

林园：我对A股未来行情非常看好，总体看大牛市，未来三年，牛市总会到来。一是因为目前市场估值低，二是因为看好中国未来经济。

我坚信现在就是底部区域，目前市场上有相当一部分股票已经被严重低估，我认为在未来12个月内会得到纠正，市场会有起色，现在就是买入股票的好时候。

### 重点配置快速消费品

问：主要看好哪些板块的投资机会呢？

林园：由于对大盘长期趋势看好，所以认为是整体性的机会，看好所有股票的机会。

在我们的配置里，快速消费品是我们占比最高的行业。快速消费品是一次性用掉，消费会不断重复，同时，它不受经济周期的影响，盈利水平稳定，容易算账，可以看到未来三到五年的业绩情况。



## 国元视点

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

### 11月1日沪深指数

上证指数：  
开盘:2450.33 最高:2491.36 最低:2445.53  
收盘:2470.02 涨跌:1.77 成交:850.53亿元  
上涨:396家 下跌:503家 平盘:67家

深成指：  
开盘:10389.01 最高:10563.47 最低:10364.71  
收盘:10441.70 涨跌:-39.21 成交:821.05亿元  
上涨:588家 下跌:738家 平盘:73家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



## 特别关注 三季报透露机构宠儿：小盘成长股

统计显示，A股上市公司中，有超过1300家公司的股东数在三季度比二季度减少，不过降幅达到10%以上的只有380多家，超过20%的有约140多家，超过30%的有50多家，近30家公司的股东数降幅超过40%，如飞力达、海南瑞泽、易华录、九牧王、纳川股份、日科化学、东宝生物、豪迈科技、海能达、冠昊生物、安利股份、拓尔思、索菲亚、鸿利光电、中珠控股等。

应该说，股东数大幅下降代表这只股票的筹码明显趋向集中，应该是机构或大户收集筹码时暴露出来的一个迹象。比如5月5日上市的创业板次新股易华录，6月底之前表现平平，十大股东也显示没有什么机构大举介入，但7月份开始，该股持续上涨了1个多月，三季报显示，其股东数大幅减少71.86%，其十大流通股股东也显示明达系私募和华富系基金在三季度大量增持

了该股。此外，据不完全统计，社保基金三季度新进入了近60家上市公司，其中有近50家为中小板、创业板公司。表明社保基金三季度的投资方向仍然是以小盘成长股为主。

另据统计，滨江集团、包钢稀土、好当家、三普药业、长盈精密、恒泰艾普、中银绒业、海大集团和光电股份等股，则成为阳光私募的“宠儿”。

## 投资论坛 股市环境正趋于好转

在股市征战中，常见的错误是，前段时间形成的理念，操作经验具有根深蒂固的特点，当形势发生变化，原先的操作理念和经验不能及时转变，结果往往是，用血和汗水换来的经验碰到新情况、新问题，牛市熊市都吃亏反做，以致于最终被淘汰。今年前三季度，用熊市思维来操作股市完全正确，比人少亏损。到了第四季度，如果仍然用熊市思维来操作，会碰到新问题。股市基本面在发生质的变化，我们的思路和操作手段如果不及时调整，会不适应新情况。

### 宏观大环境正发生根本变化

到第四季度，房价跌了，物价环比不涨了，经济增速下来了，温总理讲话中有了适时适度微调的内容，央行公开市场操作中已经顾及资金面流动性总体状况。这一系列信号都

显示宏观调控的重大转变。如果连这个信号都不去理会，那么还有什么理由做股票市场呢？如果要等到物价跌到零区间，经济增长率稳定在8%区间，那么这种好数据状况全世

界任何国家都不存在。我们只能期盼物价从最高峰往下走相对好的时间段，或者紧缩政策开始酝酿局部宽松的时间段。这段时间是股票市场相对好的时机，是做股票的机会。

### 外部环境因素暂时缓解

本来欧债危机就不应该是沪深股市下跌的理由，可是发生债务危机的欧洲，美国股市比中国沪深股市更坚硬。如今，美欧债务危机逐步缓解，美欧经济没有出现所谓的

“二次危机”。这种情况下，受到惊吓的沪深股市有什么理由继续下跌呢？如果连这种变化都不敢确认，不敢反空做多，那么作为投资者还有什么时间段敢于投资沪深股市

呢？当今社会，任何时间段，任何地区都会有各种各样的金融风险、金融风波。在危机相对缓和阶段，还停留在危机恐怖阶段的观念，操作思路肯定会落后。

### 扩容是阻碍上涨高度的主要障碍

如果证监会发行部门一意孤行，继续大规模发新股，确实会导致投资者信心尽失的恶性局面。这里我们只能寄希望最近的中央各部门人员大调

整过程中，新上任的负责人改变大扩容思路，少发新股，让市场休养生息。综上所述，虽然我们还没有看到市场扩容思路会有什么转变，但宏观调控、

通胀形势、外部环境等因素明显转变，这对股价走势会发生重大影响，至于行情能走多远，目前判断为时尚早，但观念和思路需要及时调整。

## 股指冲高回落 调整压力加大

周二，沪深股市受海外股市大跌影响大幅低开，此后在权重股的带动下反复冲高，最高摸至2491点，随后获利回吐压力增大，股指震荡回落。非银行金融股、汽车、通信板块涨幅居前，传媒、军工、地产领跌两市，股指K线以带长上影线的小阳线报收。对于后市我们认为定向政策放松对市场反弹的驱动力在减弱，沪指60日均线有一定压力，短期将在20日、60日均线震荡消化上方压力，注重波段操作。

### 政策效应仍有待观察

消息面上，政策“微调”继续得以兑现。财政部日前上调增值税和营业税起征额至5000~20000元/月。修订后的细则从11月1日起施行，此举旨在贯彻国务院关于支持小型和微型企业发展的要求，减轻小微企业税负。中国物流与采购联合会发布的10月份PMI为50.4%，环比回落0.8个百分点，该指数经历前两月小幅回升后，再次转为下跌。可以看出目前政策的转向以财政政策为主导，和2008年通过货币政策对经济下猛药不同，经济正在按照宏观调控的方向进行有效减速，故我们认为定向放松政策对市场反弹的驱动力在减弱，持续性还有待观察。

### 大盘仍有震荡调整要求

盘面上，多数个股在轮涨后调整意愿较为明显，引领股指冲高的做多力量早盘主要集中在平安、人寿、太保、联通、招行等权重股上，沪指早盘在三波冲高中量能呈递减态势，而深成指在三波冲高时并未创出新高，量价背离明显。前期反弹的主流品种文化传媒、节能环保等出现调整，另外前期调整中的空方主要阵营地产、军工、有色、煤炭板块在短暂的脉冲后重回调整，折射出市场并非全面的空翻多。因此市场的结构性分化造就了多方做“吃饭行情”的心态。技术上，股指在上冲过程中30、60分钟MACD均呈顶背离形态，60日均线压力较难一举突破，仍有震荡调整要求。

**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

**交通银行**  
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  
全功能服务专线: 2627033  
www.gyzq.com.cn