

从“防通胀”到“保增长” 把握基本面微调下的结构性行情

名家看盘

从2307点起步的本轮行情,属于什么性质?说牛市行情,显然不能成立。说反转行情,那必须攻克3478点,显然难度很大。我以为,属于基本面开始改善、政策微调下的结构性行情。



一家之言

存款准备金率 或将很快下调

自2010年10月,中国开启新一轮宏观调控以来,政策效果已开始逐步显现。进入2011年三季度后,在主动和被动因素的影响下,中国经济降速渐成趋势。三季度GDP增长同比下滑至9.1%,预计四季度GDP增速将下滑至9%以下,并延续平稳回落趋势。近期公布的10月中国PMI为50.4%,两月小幅回升后再次下跌,即将公布的CPI指数估计将回落到6%以下,这些数据和预期表明,中国经济控制物价上涨的压力缓解而保增长的任务艰巨。

国际基本面有所改善

较长时期来一直困扰中国股市的欧债危机,终于露出解决的曙光;欧洲央行意外降息,对中国的货币政策调

整又是一个触动;欧元区和美国经济明年将陷入疲软,减轻了中国的输入性通胀压力,为明年中国经济保增长

提供了动力。通常,越是世界经济和中国经济形势严峻,中国股市就越有上涨的机会。

政策“预调微调”正在逐步落实

在温家宝发出政策变调信号之后,10月底四大行信贷解冻,新增1400亿;年底信贷将更宽松,全年新增贷款仍将达到7.5万亿;央行正回购停止,继续向市场注资,银行拆借利率集体跳水;铁道部获新增建设资金2000亿;政府支持文化产业、软件业、环保业、互联网的利好政策不断

发布;八部委力挺科技性中小企业的“决定”出台;有利于中小企业的一系列减税优惠政策相继推出。随着大宗商品、农副产品、房价、猪肉价格的大幅跳水,10月CPI有望降到5.5%以下,11、12月有望降到4.5%左右。一年来的紧缩货币政策,有望变成定向宽松、针对性宽松、局部宽松,降

低准备金率也势在必行。胡锦涛在欧洲发出的“全球当务之急是保增长”,意味着中国的主要任务已由“防通胀”转为“保增长”。如果说“防通胀”导致了股市一跌再跌,那么,“保增长”必将导致股市触底回升,稳中有涨。这是过去20年股市的逻辑。

证监会主席易人意味着股市政策的“微调”

在2300点关口、10年股市涨幅为零的情况下,证监会主席突然易人。虽不能指望这是“换汤又换药”,也绝非“换汤不换药”。似可理解为“泥潭换马”,是股市政策微调的信号,是胡锦涛在欧洲所说“当前环境下,当务之急是修复金融市场功能,提振市场信心”在中国股市人事调整上的具体措施。事实上,新主席上任后,市场恐惧万分的大盘股煤炭能源发行被推迟,早已过会的中交建至今未下达批文,新华人寿至

今都没能上会,证监会负责人表示要加强新股发行中的市场约束,本周仅安排4个小盘股发行,下周仅有2个小盘股发行,这些都表明,新主席还是顺从民意、考虑市场承受力的。人们称之为新主席上任后的第一把“火”,不无道理。

益、不顾整个市场的利益、不顾国民经济晴雨表被严重扭曲的股市政策,显然是错误的政策。据李大霄援引wind数据:前三季度股市,13类机构平均亏损30.82%其中QFII亏67.71%;基金集合理财亏50.83%;基金亏47.16%;社保亏24.67%。这显然是在经济增长9.4%的情况下出现的股市满盘皆输的不正常现象。证监会主席易人,确实是本周股市放量大涨的重要原因。

“微调”二字决定了只能是结构性行情

温家宝在讲了“预调微调”后,特别强调:“对落后产能行业、高能耗、高污染行业,要继续抑制,坚决淘汰,绝不能放松”,“要花更大的力气把注意力放到政策支持的战略性新兴产业上来。”

而市场的新热点则脱颖而出:将成为未来支柱产业的文化传媒股,以及受政府政策重点扶持的科技型中小盘股,特别是云计算、软件、互联网、环保等股

票,结构性行情的特征十分明显。这也决定了对本轮行情的高度不能过于奢望,年内能恢复2500-2800点进行箱体震荡已属大幸,而结构性行情中的热点则可能再现1999年“5.19”行情那种行情火爆局面。华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

从去年初以来,提高准备金率就成为收缩货币供给的重要手段,大型金融机构的存款准备金率已到了21.5%的历史高位,从近期的市场看,整体的资金流动性已处于极度紧张的状况,近期报道显示,不少中小企业再度遭遇类似2008年金融危机时的困难局面,尽管市场的名义利率水平并未大幅提高,但由于准备金率持续上调以及银行监管指标的修订,中小企业可获得的贷款利率水平更是大幅飙升,这一局面如果持续下去,对于中国实体经济所带来的潜在损伤恐难以估量。

从外围市场看,美国经济近期有转弱趋向,而希腊问题所引发的欧洲债务危机的再度吃紧,也使得下半年的全球经济走势充满变数,为此,澳大利亚已经宣布降息,中国货币政策也面临调整和转向,估计最有可能是从降低存款准备金率开始,最有可能的时间窗口是本月份经济数据公布前后,存款准备金率有可能降低1~2个基点,年末或明年一月份还有可能再降低1~2个基点,不排除年末或明年一月份降息1~2个基点的可能性。

同济大学财经与证券市场研究所所长 石建勋

365天天资讯

总发行量安徽第一 平面媒体一网打尽

广告征订:0551-2649617 2833012 2612696
地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

工商咨询

- 注册变更代帐快捷负责专业5583890
- 注册增资代帐医疗器械4467656

百达专业借贷

企业借贷、房屋按揭、北一环新天地广场10楼
TEL:5544108 5543108

真正最低价 专业代帐

财富热线:13003001688 5282328

无抵押贷款 车房已贷再贷

13023000000

无抵押贷款 抵押放款

法定利息 银行放款 18214733783

兑现 18255154370

信用/抵押贷款 14790403070

银行无抵押 13285697107

遗失声明

●凤台县喜黄羊饲养专业合作社营业执照副本340421NA000045X遗失,特此声明
●陈立琴一代身份证34010219570205154X遗失

旺铺招租

- 青阳北路某大型超市入口15m²旺铺,宣城路一、二、三楼120m²可分租出租13956970626
- 转高新区新华学院网吧13956005257
- 长江西路700m²沐浴会所转让13865515338
- 转太湖路650m²盈利中饭店18255156571
- 急转大学城宾馆19万13866118604
- 元一时代广场盈利中美容院转让13033004867
- 营业中台球城转让18256054924

合作/招租

长江西路高架科学岛路口向北200米,近30亩土地,建筑面积近万平方米,寻求合作招租(适合办学、酒店、仓储等)
5380138 13855122422

转让

因家中有事无暇照顾,转让大学城台球厅,六张黑八,15055130963

专职专业帮您炒股

2816573 13505693312

茶楼棋牌室转让

颍上路与义井路东,现有上下两层约480m²,设备齐全,停车方便,营业中13956987986

房屋胜利广场40m²门面空转

13155154555

门面转让

寿春路黄金地段140m² 15324496617

民工宿舍商店出租

胜利广场旁,月利3000 13339011111

出租

火车站对面三楼框架750m²已装修,适合球类公共棋牌室 13339011111

台球室转让

望江路台球室低转让可空转 13855101707

旺铺转让

步行街30m²旺铺 13033066699

礼仪服务

●(唯一)聊天会所 15055189905聘女

酒店转让

- 黄金地段300m²知名快餐厅转15156003988

酒店转让 让诚

营业中430m²酒店转让,非诚勿扰。15556986566 合肥市红皖路

酒店转让 转租

500m² 低价、证件全、接手即可经营 15375228296

李安徽州大道550m²让酒店

15715607802

酒店转让

北二环营业中酒店1000m²有停车场 18909693186

皖河支路商业街300m²酒店转让

15056062323

转

清溪路同轩苑西区二楼150m²精装修酒店酒店直会馆、棋牌室 13335108119

仓库招租

- 金寨路边厂房招租13856980988

招聘

客房前台接待、收银员、客房服务员、保洁员、主管女性:25-45岁 亳州路13515645570

聘

酒厂聘购业务员数名,驾驶员1名,普工1500-2200元/月,包吃住,内供酒30元/瓶,赛过超市70元酒。火车站房屋中介对外承包,月利4000以上才要好,有经验优先 13339011111

家数

- 一线教师上门家教签约保课13033087865
- 名师专辅数理化 0551-2611991

24H:5110064

工大女大学生,在驾校上学,免费试学

征婚交友

- 情感开小差,瞬间也精彩 2822521
- 女,42届48岁本市事业单位13073568521

●(唯一)聊天会所 15055189905聘女

九洲泌尿专科 (原合肥市第二性病防治所)

性传播疾病专业、泌尿男科专业

健康热线:0551-4677119
地址:合肥市徽州大道691号 网址:www.ahjzmn.com

二手市场

高价回收空调电扇变压器废旧设备等
单位报废物资 13515602066

诚信

回收有色金属:铁铜铝、不锈钢、旧电器、仓库积压物品,承接办公楼商场酒店拆除工程 18655100593

律师服务

●常年收购酒店宾馆管理位空调家具等18655189629

二手车市

●代理各类法律案件13305604917陈

求购二手车18756021366
●急售二手车 13956936228

旺铺招租

淮河路爱西华大厦(老市府广场边, BRT 公交车站对面)一、二层约1200m² 竞价招租(无实力、广告勿扰)
联系电话:15805514499

搬家服务

喜迎门 搬移市 3644082

注销公告

安徽西鹏置业发展有限责任公司(注册号:340106000030334)经股东会决议,拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由桂宾、严云锦、余继勇、张伟组成,桂宾为组长。请债权人与见报之日起45日内向本公司清算组申报债权。特此公告
安徽西鹏置业发展有限责任公司
二〇一一年十一月四日