

# 流动性重新宽松成为推手 2307点有望成为历史大底 郭树清上任会再现“主席行情”?

## 市场观察

我们研究证监会主席换届任期和股市行情关系时发现,历届证监会主席上任股市都处于低迷之中,而每届证监会主席上任之后都有一波牛市行情。

郑桂兰



## 历届证监会主席行情

中国股市被誉为政策市,证监会对资本市场的发展起到重要作用,历任证监会主席都对资本市场有制度性建设,资本市场逐渐走向规范和成熟。这些政策自然也影响着投资者的信心和资本市场的利益格局,二级市场也会随之有所表现。据统计,每

位证监会主席在任期间都会有一波不错的上涨。

第一届证监会主席刘鸿儒任期内牛市行情持续时间3个月,上涨幅度达到304%。第二任证监会主席周道炯任期内牛市行情持续时间达到近16个月,上涨幅度195%。第三任

证监会主席周正庆任期内牛市行情持续时间43天,上涨幅度为68%。第四任证监会主席周小川任期内牛市行情持续时间为15个月,上涨幅度37%。第五任证监会主席尚福林任期内牛市行情持续时间近28个月,上涨幅度514%。

## 郭树清背后的牛市悬念

美国锐联资产管理公司亚洲区负责人段嘉尚告诉我们,A股未来的牛市一定是养老金等长期资本入市买起来的,现在股市的点位已经很低,是比较适合的买入区间。按照中国养老保险股份公司刘云龙博士预测,2035年,中国的养老金资产规模将达到75万亿

元。随着养老金资产规模的不断扩大,长期资本将成为股市增量资金的源头,从而带来一个长期牛市。

投资者最希望的是这波反弹能成为新任证监会主席郭树清阶段行情的开始。但能否创造一个长期牛市,最为关键的是看新任证监会主席是否启

动资本市场制度改革,释放有利于长期资本入市的制度性红利。目前,证券市场已经形成了重一级市场和轻二级市场的融资主导格局,应该积极倡导上市公司分红,形成以保护投资者利益为核心的全民财富累积平台,这是决定一个长期牛市的关键。

## 流动性重新宽松成幕后推手

在交通银行首席经济学家连平教授看来,近期股市出现的行情与货币政策微调,流动性重新宽松有关系。他认为,明年的货币政策环境比今年要宽松,股市钱紧的局面也会改善,A股肯定有一波上涨行情,股市

活跃了会加速货币流通速度与货币再造,财富效应就会显现。

“郭树清上任一定会有牛市。”英大证券研究所所长李大霄表示,“这样说是基于现在股市点位低且前期调整时间长的两重考虑,A股自6124点调整以

来已经有四年时间了,调整时间已经足够长。且目前2500距离6124点高点较大,空间也足够大。因此从时间、空间来看都给股市走好留下了较好的基础。2307点非常有希望成为1664、998、512、325点那样的历史低位。”

## 名家看盘 波段洗盘将带来中线建仓良机

周一大盘弱势震荡,成交量明显萎缩。高位缩量,意味着换手不活跃,做多后续力量在衰弱。经过连续二周反弹之后,股指已经越来越接近本轮反弹强阻力位,因此本周距离阶段性洗盘也越来越近了。而阶段性波段洗盘,将带来中线建仓机会。

如果大盘出现阶段性洗盘走势,2450点一线将是重要分水岭。一则该位置是反弹颈线位和半分位,也是60日线和10日线大致所在位置。因此洗盘的空间比较有限。总体来说,大盘目前仍处于由下降趋势向筑底转变初期,目前的这波上涨属于底部第一波拉升。正常情况下,这波拉升过后会有一次波段洗盘走势。不值得大惊小怪。

从市场热点方面来说,文化出版传媒、水处理环保、节能和软件,都出



现了一轮明显的拉升,这些热点短线涨幅已大。后面要继续上涨,同样需要进行一次波段洗盘走势。底部的第一波反弹,更多属于短线行情,激

进型投资者参与得多。一旦波段洗盘到来,则将是稳健型投资者入场的好时机。而这次波段洗盘,也将是底部第一次中线建仓良机。 淘金

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

## 11月7日沪深指数

上证指数:  
开盘:2518.90 最高:2536.18 最低:2507.61  
收盘:2509.80 涨跌:-18.49 成交:788.94亿元  
上涨:306家 下跌:602家 平盘:59家

深成指:  
开盘:10660.15 最高:10717.21 最低:10579.42  
收盘:10591.66 涨跌:-107.83 成交:720.55亿元  
上涨:456家 下跌:859家 平盘:91家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

### 量能不济权重股疲弱 短期股指或继续震荡

周一两市小幅低开沪指再次冲击上周高点2536点后震荡回落,金融、建材、地产等领跌指数,截至收盘,沪指报收于2509点,成交明显萎缩。就后市看,场内存量资金的演绎到了阶段性高点,量能不济、权重股缺乏上涨新动力及场内热点持续性的匮乏导致指数近期将以震荡调整为主,仓位重的投资人可适当减仓涨幅较大的品种。

### 基金平均仓位持续攀升

多家券商基金仓位监测报告显示,近两周开放式股票方向基金平均仓位持续攀升,整体仓位超八成,处于2006年以来较高水平,仓位在90%以上基金数量明显增加。本轮2307点的低点和前期1664及2319点相比,股票型开放式基金的仓位要高很多,而经过两周的反弹后,股票型开放式基金的仓位迅速增加给后续增量资金带来隐忧,同时基金对后市分歧的出现也决定了基于政策放松和技术性反弹导致的反弹需要一定的休整。

### 通胀数据有望大幅回落

近期财政政策出台较多,有消息称年底前财政存款投放将超万亿,与此同时,各项产业规划及和产业政策有关的会议均在近期不断传出,这将给市场的投资方向带来一定指引。本周将公布通胀数据,大幅回落有望,将成为支撑市场反弹余温尚存的理由,技术角度看,沪指上攻受阻于3067和2826点连线,短期60分钟k线背离后仍然运行在调整周期中,周线角度看沪指运行在2450到2550点区域之间,因此短期不排除会再次考验2500点支撑甚至击破可能,操作中仓位重者可适当降低仓位,以应对调整的到来。

国元证券

**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