

# 主力来了“富人”抄底？

## 证券研究员提醒中小散户千万别做反了

### 数据分析

作为市场风向标的全国社保基金上个月新开16个A股账户，引起了市场的广泛关注。事实上A股个人持股账户方面也发生了微妙变化，“富人”大有开始进场的迹象。最新数据显示，在5月份一个月内，A股市场持股市值超1000万元的账

户增加了逾500户，而亿元级别的账户也增加了10户。

从数据来看，目前小散户似乎开始离场，而富人资金开始逐渐入市。不过，有分析认为，中登公司公布的A股账户市值只统计了所持有的股票市值，并不包括股民账户资金余额。在5月份股市持续下跌的背景下，可能众多小散户不断“割肉”离场，导致账户持股市值急

剧萎缩。而大资金账户则趁机入场拣便宜货，持股市值自然水涨船高。当然，无论是包括社保基金、QFII在内的机构5月份积极开户，还是“富人”进场，都说明A股对场外资金越来越有吸引力，这对于A股来说都有着积极的意义。“主力来了，你却跑了。中小散户千万别做反了”，南京一证券研究员这样提醒股民。

徐建华

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

### 6月20日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:2300.41 最高:2304.46 最低:2291.54  
收盘:2292.88 涨跌:-7.92 成交:505.68亿元  
上涨:291家 下跌:580家 平盘:112家

**深成指数:**  
开盘:9877.19 最高:9906.11 最低:9800.57  
收盘:9821.79 涨跌:-26.37 成交:592.59亿元  
上涨:728家 下跌:692家 平盘:99家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



# 证监会四大措施鼓励QFII投资

## QFII持股上限从20%提高到30%

### 特别报道

证监会昨天就《关于实施合格境外机构投资者境内证券投资管理办法有关问题的规定》公开征求意见。

规定修订的主要内容:第一,

降低QFII的资格要求,资产管理机构、保险公司和其他机构投资者经营时间由5年降为2年,证券资产规模由50亿美元降为5亿美元。第二,增加运作便利,允许QFII为自有资金或管理的客户资金分别设立证券账户,修改相关规定,满足QFII选择多个交易券

商的需求。第三,扩大投资范围,在已经允许的股指期货交易基础上,允许QFII进入银行间债券市场。第四,放宽持股比例限制,将所有境外投资者的持股限制从20%提高到30%,单个境外投资者的持股限制不变。

黄耀伟

# 经济若软着陆 股市可能“翻身”

### 一家之言

社保QFII和保险资金大举入市,社保新开了16个A股账户,而同时QFII和保险资金也是新开了25和88个账户。经济如能在三季度软着陆,股市可能“翻身”。机构投资者看好这个市场跟市场估值相对偏低有一定的关系,QFII这个500亿的额度早就获批。社保基金实际上也是相对值得看好的,最近公募基金的专户理财开得多,创了历史新高。从理性投资的角度来讲,现在偏低的估值是这些大资金进入的一个比较好的时期。

水皮



本报证券读者交流QQ群:226147830

# 国内外利好频传 政策底浮出水面

周三大盘的走势继续呈现弱势震荡的格局,且大部分的交易时间沪指在2300点下方运行,而成交量方面继续创出近期的地量水平。细看涨停的股票基本以创业板和中小板股票为主,证明市场主力虽处于谨慎的试探阶段,但个股机会已然凸显。

为期两天的二十国集团领导人第七次峰会19日下午在墨西哥洛斯卡沃斯落下帷幕,二十国集团中的欧元区成员在宣言中承诺,将采取一切必要措施,维护该地区的完整性和稳定性,改善金融市场运作,打破主权债务与银行债务之间的恶性循环。欧元区的表态,也让广泛关注的希腊问题得以软着陆,外围短期内不会对股市形成利空。

而一向以稳健著称,以善于抄底逃顶闻名的社保基金,其一举一

动更为市场各方广泛关注。中国证券登记结算公司发布的最新数据称,社保基金今年5月再次启动入市步伐,单月新开16个A股账户。自然,这么大的举动实在让人难以漠视。从宏观角度看,在外围经济形势没有转好之前,国内经济政策的适度微调已经逐步显露积极效果。尤其是最近一次时隔三年半的降息,表达了非常明确的政策指向,即激发实体经济活力,实现稳增长目标。其次从市场角度看,当前市场估值底已现,A股市盈率处于十年以来底部。无论是市场情绪还是政策动向,都与上证指数998点和1664点相似,目前A股的底部特征明显。

政策红利效果叠加对市场走势形成了有力支持。金融改革创新、新股发行改革、上市公司分红等一系列政策的推出,为A股的运行创造了较为良好的政策面环境。当前国内外利好频传,股市的反应有点慢,而历史的经验告诉我们,市场底往往离估值底和政策底并不远。

### 股海淘金

# 适当布局半年报行情

在目前股市操作中,建议投资者在控制仓位的前提下适量出击,尤其是可以考虑半年报业绩主线。一是业绩超预期的主线,主要包括大输液、抗生素等医药股,电力股以及胶带等受益于原料下降

的品种,也包括持续收购资产或募集资金即将或已经投产的个股,如捷成股份(300182)、省广股份(002400)、东富龙(300171)、上海绿新(002565)、保龄宝(002286)、仟源制药(300254)等。二是今年以来上

市交易的新股与次新股,由于高溢价,它们也有望成为半年报的主角之一,如鞍重股份(002667)、龙泉股份(002671)、华录百纳(300291)、三诺生物(300298)、猛狮科技(002684)等。

秦洪

# A股市场仅仅“引资”还不够

### 投资论坛

中国证监会的“引资”工作再次步入新的高潮。日前,监管部门相关负责人表示,拟修订《关于实施有关问题的通知》,继续加大引入境外长期资金的力度,加快QFII资格审批。但是,对于年轻的A股市场而言,仅仅“引资”还远远不够。

毋庸置疑,证监会近期针对上市公司回报、新股发行制度、退市问题等诸多市场焦点进行了一系列大刀阔斧式的改革,其矛头无不

一一指向股市的要害与软肋。然而,有两大核心问题却没有触及,其一是关于A股市场的定位问题。之所以“重筹资,轻回报”会成为市场的一大“劣根性”,与对股市的错误定位是密不可分的。而且,这一股市“劣根性”已在市场延续了20余年。前两年A股连续“熊冠全球”,也与市场融资功能被发挥到极致,而投资功能丧失殆尽有关。而证监会的一系列改革中,即使有IPO新政出台,并且新股“三高”发行得到缓解,但却从未剑指市场的定位问题。

其二则是监管部门既当裁判员又当运动员的弊端一直没有消除。以新股IPO为例,新股发行制度的制订以及如何进行改革,显然是证监会的职责,而其审批权则应该下放到相关的证券交易所,由交易所根据相关制度决定企业能否挂牌上市,但这项权力,却被证监会紧紧地握在手中。既当裁判员又当运动员的现状,使证监会脚踩“两只船”,无法使其发挥监管者的最大作用,也导致交易所的功能遭到扭曲,使证监会与交易所权责不明。

曹中铭

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“股指期货实战技巧培训”  
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