

► 有此一说

跌得坐不住了 股市闻听“维稳令”

监管部门希望券商找到A股上涨理由

在上证综指在2000点悬崖边摇摇欲坠之际，证监系统开始了全方位的股市维稳工作。

来自北京证券业内消息，相关监管部门日前就中国股市的现状征求业内意见，希望券商能寻找到“中国股市上涨的理由”。

中国证监会网站9月4日披露的派出机构信息也显示，证券期货监管系统维稳

工作视频会议日前已召开。证监会主席郭树清在视频会议中指出目前资本市场存在的风险隐患，提出了证券期货市场维稳工作的总体思路和要求，明确了维护资本市场安全稳定运行的重点工作。

“深入贯彻落实维稳视频会议精神，全力做好十八大期间辖区维稳工作。”青海证监局在题为《青海证监局学习贯彻证券期

货监管系统维稳工作视频会议精神》文章中指出。

公开资料显示，近年来，证监系统专门召开的维稳会议屈指可数，最近的两次分别在2008年与2009年召开，彼时，正值北京奥运会与国庆60周年前夕。在前述两次会议召开之后，指数都出现了一波反弹行情。
忻尚伦

► 大腕飞镖

“金砖四国”概念之父吉姆·奥尼尔：现在炒A股是个好机会



日前，“金砖四国”概念之父、高盛资产管理总裁吉姆·奥尼尔撰文称，中国股市明显下跌，这段时间A股表现是全年中相对最差的，也是全球股市表现最差的国家之一。他指出，中国经济硬着陆和经济继续扩张对于A股市场的影响是不一样的，现在就是一个好的交易机会。

在2011年末，中国经济规模大约为7.3

万亿美元，使其成为世界第二大经济体。而在过去的10年里，中国无论真实GDP增速还是以美元衡量的名义GDP增速都是惊人的，中国2001年的GDP规模只有1.324万亿美元。2011年中国GDP增长对世界经济增长的贡献，相当于为世界创造了一个澳大利亚/西班牙/墨西哥/韩国/或者两个土耳其的经济规模。

就算中国经济硬着陆，中国消费增长也是惊人的。中国经济硬着陆和经济继续扩张对于A股市场的影响是不一样的。然而，现在就是一个好的交易机会。中国的经济结构会走向平衡，同时，中国的私人消费增长很可能会大幅好于投资和出口。这就是中国政策制定者所追求的更有“质量”的增长模式——低污染、高能效。
黄作金

► 投资论坛

如何选股穿越中国经济转型期？

重点锁定有定价权、需求稳定、未来确定性高的品牌消费公司

我国经济在三十多年的高速发展后，已经步入了减速调整转型期。国家统计局公布的上半年经济数据显示，二季度经济增速下降到了7.6%，经济减速的趋势依然在持续，我国经济已经难以再回到以前两位数增长的粗放式发展时代，进入到经济减速调整转型阶段已是现实。

我国经济进入减速调整转型期后，将对我国证券市场带来根本性的影响，在此期间证券市场难以有大的趋势性上涨。随着进入减速调整转型期，多年来一直依靠中国经济高速增长而繁荣的众多行业将受到沉重的打击，一些企业将陷入困境，这些行业及企业将需要多年才能适应这种新的环境，需要多年才能完成行业过剩产能的消化，对很多行业及企业来说这个过程是

痛苦而漫长的。现在可以预见，钢铁、基建、航运、房地产、机械、建材、有色金属、银行等行业及其公司将陆续遭受到不同程度的打击。由于这些行业在我国证券市场占比很大，它们陆续陷入困境将使得证券市场整体受到持续打击。

回顾历史，我国经济进入这个减速调整阶段也是必然的，特别是经过了30多年的高速增长后。美国在二战后经历了20多年的增长后，在上世纪60年代末达到了顶峰，随后，证券市场大幅下跌，整个70年代证券市场零涨幅，体现了经济转型期的困顿状态。

对于我们投资者来说，如何应对并穿越这个漫长而痛苦的转型期，是我们面对的严峻挑战。由于我国还未经历过这个阶

段，因此，对大多数投资者来说，新的环境是非常陌生的，很多投资者将会在这个陌生的环境中遭遇严重损失。

回顾历史，美国在上世纪70年代的经济调整期，证券市场基本零涨幅的情况下，依然有一些公司实现了大幅上涨，特别是所谓的“漂亮50”公司，这些公司大多来自于消费及服务类行业，如食品饮料、医药、化妆品、日用品等。

至此，我应对中国经济减速调整转型期的基本思路已经初步理出：以具有一定定价权、需求稳定、未来确定性高的品牌消费公司为主的投资组合穿越中国经济减速调整转型期，对在转型期间可能会受到沉重打击的行业及公司保持谨慎。

刘祖悦

股民热线：0551-5223801

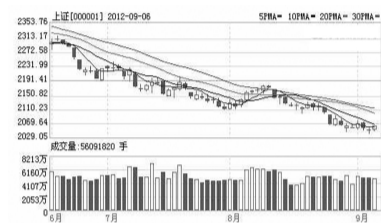
E-mail: wq69535104@sina.com

9月6日沪深指数

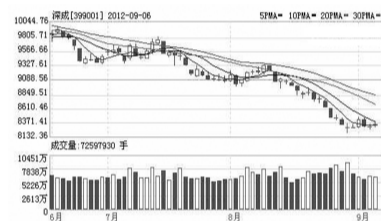
上证指数：
开盘：2040.67 最高：2052.95
最低：2036.37 收盘：2051.92
涨跌：14.24 成交：427.29亿元
上涨：817家 下跌：126家 平盘：51家

深成指数：
开盘：8255.68 最高：8332.97
最低：8230.35 收盘：8288.26
涨跌：45.68 成交：525.65亿元
上涨：1231家 下跌：250家 平盘：71家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流
QQ群：226147830

国元视点 弱平衡格局依旧 个股表现很活跃

周四两市小幅高开后窄幅震荡，受发改委批准多个城市城轨消息刺激，建材、机械等品种领涨，截至收盘，沪指报收于2051点。就后市看，股指目前继续运行在2000点上方的弱平衡区间内，个股有一定操作机会，在控制仓位的情况下把握和产业政策相关的结构性机会。

多个产业政策及措施的出台给盘面注入了新鲜血液，周四与铁路建设相关的个股表现活跃，犹如上半年铁路股那一波的重演，代表性品种如太原重工、晋西车轴等纷纷涨停，同时智能卡代表品种如东信和平等也都蠢蠢欲动。周三大幅调整的银行板块以民生银行为代表产生了一定反弹，从而给指数的企稳带来了机会，周四两市仅有食品、石化等少数品种表现疲弱。

短期市场继续运行在2000点上方的区间内弱势震荡，经验表明，弱势震荡时期往往是个股表现活跃的时候，近期盘面传递出的信息也验证了这一点。预计周五的盘面悬念有限，十八大即将召开前市场盼利好盼维稳的心态也将更加迫切，因此不妨以略乐观的心态迎接周末的到来。
国元证券

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