

► 追根究底

# 四利空袭市 十月开门黑

## 主板IPO重启 解禁高峰来临 60日均线压力 利好预期落空

十一长假期间市场并没有期待中的利好消息出台,首个交易日开门黑。那么是什么原因造成的呢?笔者归纳有以下四大因素。首先:在经历2个多月的“断档期”窗口之后,其中主板IPO审核将于本周三重启。其次:遭遇10月创业板解禁高峰的压力,据不完全统计,平均每个月中小板、创业板解禁的规模约700亿元。再者:经过节前连续的大幅反弹,60日均线压力渐渐显现。最后:国庆长假期间,降准降息等实质性预期再度落空,利好面叠加效应出现边缘化趋势。

10月的第一个交易日大盘出现试探性的上攻,最高点没有上摸到2100点整数关,显示当前该关口的阻力还是非常大的。既然技术上不能形成向上的突破,那么向下回吐或成为大概率事件。从目前的盘面来看,下档2050点将再度面临阶段支撑的大考。如果不破大盘有二次展开反攻的要求,反之节前启动的超跌反弹行情提前终结。 万隆证券



► 有此一说

## 新一轮证券市场改革最早本月启动

9月公布的《金融业发展和改革“十二五”规划》明确了未来3年中国金融改革的目标:产总值比重保持在5%左右,社会融资规模保持适度增长,非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至15%以上,银行、证券、保险等主要金融行业的行业结构和组织体系更为合理。就证券市场而言,这一既定目标较为合理而非遥不可及。

事实上,与单纯的规模和涨幅相比,证券市场的改革力度显然更受关注。其中,即将展开的新一轮新股发行制度改革无疑吸引了更多的目光。据称,此次改革最早将于10月末启动,而以注册制取代现行的审核制将成为其核心。

在审核制下,本应高度市场化的股票发行被添上了浓重的行政色彩和人为因素,不仅引发了高价发行、高市盈率和超高

募集资金的“三高”现象,更在很大程度上导致了股市定价机制的扭曲。

天相投资顾问有限公司首席分析师仇彦英表示,除了基本面之外,供求关系的失衡是导致近年来股市持续不振的主要原因之一。从这个角度而言,新一轮新股发行制度改革的启动将对提振投资者信心、改变市场弱势格局起到关键的作用。

和讯

► 特别报道

## 监管层多举措吸引QFII进入我国资本市场

证监会和外汇局近期加快QFII审批速度,国庆节前已批准一批新的QFII机构,其中申请50亿美元投资额度的卡塔尔投资局的QFII资格获批。上海证券交易所、深圳证券交易所和中国金融期货交易所近期分别组团赴美国、加拿大、欧洲、韩国、日本和中东地区,会见近200家境外投资机构,这些机构管理资产总额超过25万亿美元。

证监会基金监管部有关负责人表示,将继续加快QFII审核,同时与相关部门协商,推动尽快明确QFII所得税政策,放宽

投资额度和资金汇出入限制,创造更好投资环境,鼓励境外长期资金进入我国资本市场,按照“以更大决心和更细致的服务培育机构投资者”的要求,发展壮大机构投资者队伍,促进资本市场健康发展。

境外养老金等机构投资者积极欢迎我国近期扩大QFII制度的一系列措施,普遍看好中国经济长期增长潜力,认为中国作为快速发展的世界第二大经济体,从全球资产配置角度,境外投资者对A股市场配置比重将越来越高。在推介过程中,境外投资者普遍表现出较强的投资愿望,

认为目前中国资本市场估值水平已具备显著投资价值,提供了很好的投资机会,许多养老金、主权基金明确表示近期将启动QFII资格申请或申请增加投资额度,个别机构希望能申请增加50亿美元额度。此外,境外投资者希望进一步完善QFII监管制度、提高上市公司治理结构和透明度等,包括尽快明确QFII所得税政策、放宽投资额度和资金汇出入的限制、为境外机构了解中国资本市场和QFII制度提供更便利的信息。

申屠青南

► 投资论坛

## 请给A股投资者一个“幸福”的理由

国庆长假期间,央视在各地以“你幸福吗?”为主题,满大街寻找幸福的民众。笔者不知道采访的对象中有没有股民?他们在问:“你幸福吗?”又该怎样回答?

同样国庆长假期间,新华网却在财经主页登出了股民炒股百态:股票被套“成功瘦身”的另一主题,看了那些图片和读罢股民炒股瘦身的故事,心中酸麻苦辣涩五味俱全,唯独没有甜,当然也更难贴上“幸福”的标签了。

来自中国证券登记结算公司的数据显

示:中国证券市场,包括A股、B股和开放、封闭式基金在内的个人开户数量已经突破9000万户,也就是说接近一个亿,以每个开户股民家庭3口人计算,占了中国整个城市人口的半壁江山,股民因炒股或亏损或被深套,难言幸福,可以想象全民的幸福指数要被拉低多少个百分点。

过去10年来,中国经济总量增长了200%,而股市涨幅为零;俄罗斯的经济总量只增长70%,股市却上涨了700%;印度的经济总量增长了100%,而股市上涨了300%;

美国的经济总量增长了24%,股市上涨了35%。从这不难看出,中国股市的确病了且病得不轻。原因也摆在那里:中国股市从诞生那天起,就深深刻上了圈钱市重融资、轻回报的烙印。

因此,中国股市要切除病灶,既要有刮骨疗伤和壮士断臂的勇气,又要给投资者创造一个幸福的生态环境。只有中国投资者都幸福了,全民幸福指数才不会因有股民拖后腿而失真。

苏渝

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

### 10月8日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:2084.85 最高:2096.26  
最低:2063.09 收盘:2074.42  
涨跌:-11.75 成交:447.94亿元  
上涨:290家 下跌:628家 平盘:76家

**深成指数:**  
开盘:8677.99 最高:8715.63  
最低:8495.35 收盘:8540.08  
涨跌:-139.14 成交:421.49亿元  
上涨:610家 下跌:853家 平盘:97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 上有压力 下有支撑

周一两市小幅低开,其中沪指在30日均线附近窄幅震荡,旅游酒店和化工板块涨幅居前,有色煤炭房地产等强周期品种跌幅居前,截至收盘,沪指报收于2074点,成交有所萎缩。就后市看,股指目前运行于上有压力、下有支撑的弱平衡区间内,操作中适当关注低价超跌品种及券商等品种良性调整后的机会。

早盘的低开无疑表明了空方的力量暂居上风,市场两极分化较为明显,尽管盘中指数跌幅不大,但上涨和下跌家数反差显著,以沪市单边看,仅有200余家红盘,此外涨幅前列不乏多只涨停个股,黄金周高速公路的免收通行费造就了旅游业的火爆,早盘旅游股普遍冲高,化工板块延续了节前的涨势,由于多个产品价格强势反弹,加上化工板块前期一直跌势绵绵,绝对股价偏低,二者共同造就了化工股近期的强劲反弹,此外BDI价格的反弹也带动了远洋运输类品种早盘的上涨。而节前带动股指大涨的券商地产板块则以调整为主,此外煤炭有色等品种也或多或少受到长假期间外盘不济的影响表现疲弱。

就后市看,节前的两根大阳之后周一在没有更多利好的刺激下出现高位震荡并不意外,就场内因而言,面临IPO审核重启以及三季报业绩的双重考验,因此红十月能否演绎更大程度上需要外因的刺激,而近期需要关注的两个重心无疑是经济数据的发布和盼望已久的收入分配改革方案的出台。

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