

权威论坛

中国证监会主席郭树清：

# 住房公积金入市正在研究

## 住房公积金余额超过2万亿元 现有投资渠道无法满足保值增值需要

中国证监会主席郭树清日前撰文称，个别省份已与全国社保基金理事会签署协议，对养老金进行多元化投资运营；证监会与住房和城乡建设部共同研究改进住房公积金的管理和投资运营，也取得了实质性进展。我们获悉，证监会已经委托一些证券公司和基金公司进行住房公积金投资A

股市场方案的研究工作。

截至去年年底，全国住房公积金余额已经超过2万亿元。按照国务院发布的《住房公积金管理条例》的规定，住房公积金可以通过发放住房公积金个人住房贷款、国债投资、银行存款三种方式实现增值收益。由于政策和实践的局限，住房公积金现有的三种

增值收益实现途径存在着种种问题：个人住房贷款资金运作效率低，国债投资品种单一，银行储蓄利率过低，连保值都很困难。

现有的三种投资渠道无法满足公积金保值增值的需要，与此同时地方住房公积金历年沉淀资金不断增加，因此增加A股作为投资渠道，并合理控制风险已经十分必要。 蒋飞

一家之言

指南针软件发明人陈浩：

# 明年6月会有超级大牛市

指南针软件发明人、北京浩鸿明凯科技发展有限公司研究所所长陈浩近日表示，明年6月会有超级大牛市。

陈浩认为，大盘实际上已经跌不下去，但市场不那么认为，依然处在诚惶诚恐的状态。

“当然，如果不谈2240点，期望迅速走牛也不现实。我掐指算来，牛市是明年6月，而且是超级大牛市，还有8个月……”陈浩说。 东财



市场观察

基金仓位是股市重要的“反向指标”

# 大幅杀跌概率低 维稳行情未结束

周三沪指收盘2115点，微涨0.07%。股指冲高乏力，市场正处于调整过程中。但是，从A股的一大高胜率“反向指标”可以看出，维稳行情很可能还有一波上冲，目前的下跌仅是反弹过程中的正常调整！我们认为，虽然目前是反弹而非反转，但也是强力维稳政策下的产物，因此大幅杀跌的风险很小，投资者可以大胆精做个股！

据分析，目前基金仓位出现较大异动，而这往往和A股走向具有反向关系。基金24日披露三季报，显示三季度末可比的股

票方向基金平均仓位降至76.59%，比二季度末下降超过3个百分点，为近期较重要的低位。同时，数据显示，三季度开放式基金净赎回的比例是1.29%，而净申购的比例是1.63%，且净赎回的主要来源是债券型混合基金和货币基金，这暗示着投资者对股票型基金的投资意愿在增强。基于此，可从基金股票仓位的变化中看到一些转机。一方面机构主力的仓位处于历史低位，其再度大幅减仓的可能性较小，间接表明股指的下跌空间有限；另一方面，我们都

知道基金公司有个“88魔咒”，即当其平均仓位远高于历史平均水平80%、达到88%左右的时候，A股往往会大跌；而低于这一水平，又意味着其可能大幅加仓而导致大涨，基金仓位成了股市重要的“反向指标”。

综合来说，维稳行情并未结束，但短期的回调也并未调整到位。从经验看，股指震荡过程中，也是资金炒作个股的较佳时机，近期摘帽概念持续强势以及部分前期热点概念卷土重来，表明盘面仍较活跃，投资者可精选个股大胆参与！ 广州万隆

专家论坛

独立经济学家谢国忠：

# 如藏富于民 A股能涨10倍

在新一轮宽松政策刺激下，美国股市一度逼近历史新高；10月5日，道琼斯指数一度触及13661.87点，较去年10月份以来的涨幅逾三成，距离2007年10月11日创出的历史新高14279.96点仅有一步之遥。

相比较而言，亚洲股市则逊色多了。以A股为例，9月26日，沪指盘中跌破2000点最低至1999.48点，创下2009年2月2日以来的新低，且较2007年最高点6124点已跌去

67%。韩国以及我国台湾等亚洲经济体的股市也呈现与A股相类似的特点。

“股市的核心问题原因在于亚洲以制造业为主，企业盈利受经济影响特别大。”独立经济学家谢国忠一语道破造成美国股市与亚洲股市迥异的原因。

在谢国忠看来，A股的核心问题就是产能过剩，从而导致上市公司盈利不佳，“A股要想出现反转的话，只有指望经济好转

这一条路。”

“只要把资金集中在政府的政策思维方式没有变，投资者要博大牛市的可能性是非常小的。”谢国忠表示，“招商引资这个模式一定要改变，否则A股就是投机。”

谢国忠指出，如果将招商引资改为藏富于民，比如国有企业市场化，将股票卖了，分给老百姓，那么未来20年内人均GDP能达3万美元，A股则能上涨10倍。 和讯

特别报道

# 首批基金三季报出炉

## 基金经理认为四季度有可能企稳反弹

首批基金三季报日前出炉，信诚、万家、银华、兴业全球、招商、泰达、鹏华、中欧等16家基金公司旗下的77只基金三季报已“亮相”。从首批三季报的内容看，三季度上证指数下跌6.26%，超出很多基金经理想象，因此偏股基金普遍“很受伤”，并有

基金经理在三季报里做诚恳的检讨。与国内股基相比，投资海外QDII基金则扬眉吐气，报告期内实现利润为正。

而对于四季度A股市场，基金经理纷纷表态，认为股市有可能企稳反弹，但关键要看十八大。银华内需基金经理徐子涵表

示，十八大之后新的经济纲领将给资本市场提供更多的投资机会。信诚新机遇基金经理杨建标也表示，年初初政府换届后一些新的政策思路将陆续清晰，并对市场形成良性刺激，届时经济将企稳回升，企业盈利也会随之上升。 周宏

股民热线:0551-5223801

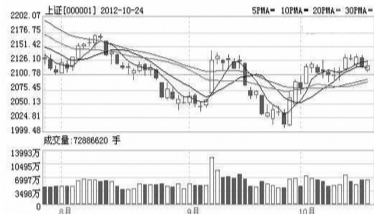
E-mail:wq69535104@sina.com

### 10月24日沪深指数

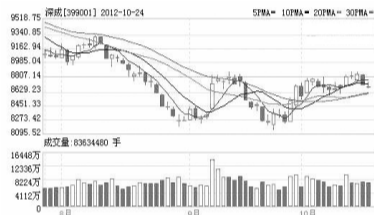
上证指数：  
开盘:2106.83 最高:2124.00  
最低:2104.67 收盘:2115.99  
涨跌:1.54 成交:497.28亿元  
上涨:459家 下跌:463家 平盘:74家

深成指数：  
开盘:8662.74 最高:8726.37  
最低:8640.09 收盘:8653.91  
涨跌:-32.57 成交:497.29亿元  
上涨:438家 下跌:702家 平盘:69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

# 外围重挫 沪指拉锯

隔夜外围市场重挫，受此影响周三A股跳空低开，沪指直接开在10日均线的下方，2100点整数关口岌岌可危，指标股再显神威，钢铁、汽车、电力盘中异动，使股指暂脱跌势，但5日均线却形成反压，至尾市沪指收于2115.99点，创业板指数收于707.75点。

从盘面看，部分指标股表现最为抢眼。钢铁板块在早盘市场表现不济之时，率先发力，柳钢股份用不到10分钟的时间，直线拉至涨停，给疲弱的股市注入强心剂；电力板块也不甘示弱，华能国际上涨一度达到6%；汽车、建材亦后发制人，都有不俗的涨幅。但有色、煤炭却再现疲态，券商更是全线皆墨，领跌整个市场，抑制了股指盘中反弹的步伐。而概念题材中，除摘帽及ST一族外，均出现不同程度的回调。

目前，经济专家学者普遍认可中国经济短期企稳回升的态势，但对回升的高度不抱太高的预期。这似乎也较切合目前二级市场的走势，沪指1999.48点短期低点出现后，呈现震荡盘升之势，至于反弹的高度可能也不能抱有过的期望值。那么，这几个交易日沪指在60日均线上方拉锯也就不难理解了。 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