

大勢研判

往年11月上漲概率大 短線A股有望迎來“一針雞血”

结构性行情正在向纵深拓展

周一市场缩量震荡，午后两波无量拉升，最终沪指收盘2114点，微跌0.14%。整体来看，近日股指表现较弱，但有分析称，周二A股有望迎来“一针鸡血”，将为11月行情做一个良好的铺垫。我们认为，无论如何当前市场不具备发动大规模行情的基础，而行情结构性的分化，将是未来A股的一大特征！

周二(当地时间11月6日)将是美国总统大选揭开谜底的时间。据统计，自A股有史以来，每次美国大选中国股市都很给面子，11月均以涨升报收。其中，

2008年11月沪指上涨8.24%，2004年上涨1.53%，2000年上涨5.57%，1996年涨5.76%，1992年涨42.85%，依照此高概率经验，美国大选尘埃落定，或将再次成为低迷A股的一针“提神剂”。

当然，并不是说依据往年11月上漲的概率大，就意味着投资者可以“闭着眼睛买股票”的时候也到来。而是说，在结构性行情特征明显的当下，将为个股的行情展开提供良好的大环境。我们知道，即使是在今年市场环境最坏的5~7月，仍有大批个股逆势上涨。具体来看，

5月4日至7月31日此段时间，大盘跌幅近18%，而个股跑赢大盘的就有1200多家，区间涨幅超10%的也有近200家左右。弱市中犹能有大批个股强势上涨，若11月行情能转暖，又将再有一批牛股横空而出！

综上所述，历史数据为11月行情提供了转暖的想象空间，在政策强力维稳的当前，市场人气活跃和个股都保持了较大的活跃度。投资者还是应该抛开指数来看市场，把握还会长期存在的结构性机会。
广州万隆

一家之言

经济学家金岩石： 扩大内需有效办法 是“四万亿”入股市

经济学家金岩石11月5日表示，扩大内需最有效的办法是“四万亿”入股市。

金岩石认为，美国经济复苏，欧洲经济企稳，亚洲经济看中国和日本。跨国公司撤离中国，中国必须扩大内需，最简单有效的方式为“四万亿入股市”，其经济效果将远超2009年的“四万亿”。 东财



特别报道

境外投资机构可直接 进入期货交易所交易

《国务院关于修改〈期货交易管理条例〉的决定》自2012年12月1日起施行，其中为适应期货业进一步创新、发展的需要，相关条例增加为：“符合规定条件的境外机构，可以在期货交易所从事特定品种的期货交易。具体办法由国务院期货监督管理机构制定。”

证监会负责人表示，为适应推出原油期货的需要，为境外投资者直接进入期货交易所进行原油期货交易预留了空间。温家宝总理在2012年1月召开的全国金融工作会议上明确提出，要稳妥推出原油等大宗商品期货品种和相关金融衍生产品。考虑到推出原油期货需要

有实力较强的境外投资者直接进入交易所交易，以扩大交易规模，提高我国原油期货交易的国际化程度，修改后的条例规定：符合规定条件的境外机构，可以在期货交易所从事特定品种的期货交易，具体办法由国务院期货监督管理机构制定。
和讯

投资论坛

拯救中国股市的时间有限

根据投资者保护基金每月发布的数据，本人整理了近半年来证券交易结算资金余额变动情况：最近半年，资金余额平均每月减少269亿，到10月份仅剩6167亿，这其中还有些资金要么长期空仓，要么打新股专用或进行债券投资，根据近期新股申购资金情况，估计在1000亿左右，扣除这部分资金，余额仅为5167亿。

如果按照目前资金的流失速度269亿/月，剩余5100亿还能支撑18个月，假设按此速度，约1年半时间，市场中的资金将被耗光。

股市的症结具体表现在四个方面：1，扩容大跃进，供严重大于求，5年来IPO和再融资高达3.22万亿，相当于将2005年6月股改前9000亿流通市值的一

个股市变成3.2个股市；2，新股“三高”发行，权贵资本相互勾结，疯狂地掠夺市场宝贵资源，仅创业板3年中就培育了393个亿级、几十亿级的富翁，而广大投资者却年复一年，亏损累累；3，再融资更是猛于虎，动辄巨量、大手笔、高价增发，且年复一年再融资没完没了，造成了流通市值急剧扩大，股性呆滞，业绩下降，解禁抛压日甚。而欧美股市却极少有再融资现象；4，低成本的大小非无休止地在二级市场套现。

按照目前的资金流出速度，剩余资

金将在18个月左右全部被搞光。如果在18个月内不能重建市场信心，不能从根本上解决股市的问题，市场里面就没钱了。水被吸干后，会发生什么事情大家都知道，推倒重来都有可能。

在此背景下，未来有三种可能趋势，1，否极泰来。在场内资金消耗完之前，牛市启动，场外资金进场救市，但这种资金引发的牛熊波动最好有制度层面的保障，比如发行体制改革得较为彻底等等，这也算是最乐观的发展前景了。2，不彻底解决几大症结，市场将一直走熊，1664点甚至更低。3，随着资金的枯竭，股票自然会供严重大于求，价值回归是必然的，要远离垃圾股和高市盈率股票。
葛益宁

股民热线:0551-5223801

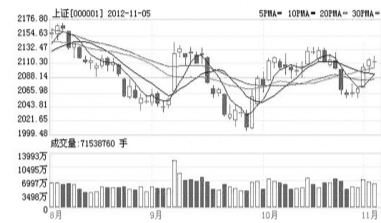
E-mail:wq69535104@sina.com

11月5日沪深指数

上证指数：
开盘:2113.33 最高:2123.33
最低:2104.58 收盘:2114.03
涨跌:-3.02 成交:532.22亿元
上涨:371家 下跌:544家 平盘:80家

深成指数：
开盘:8674.26 最高:8739.83
最低:8607.14 收盘:8654.74
涨跌:-24.94 成交:489.77亿元
上涨:517家 下跌:954家 平盘:94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

弱平衡震荡市 关注量能变化

周一两市早盘冲高后震荡盘跌，带领沪指上周重上2100点的房地产板块出现分化，除个别龙头外，其余均出现不等调整，截至收盘，沪指报收于2114点，成交略有萎缩。就后市看，股指继续运行在弱平衡的箱体中，上方2150点作为久攻未果的压力位仍然有效，下方2050点构成支撑，关注量能及热点变化。

周日的盘面领涨品种发生变化，多数煤炭股微涨，根据统计，目前全国重点电厂的煤炭储量可供使用31天，较为充足。2010年以来国内经济发生的一个显著变化是周期波动趋小，煤炭股从内在逻辑上并不能作为反映经济复苏的先行板块，更大的可能是阶段性的估值修复。另一个受市场关注的板块是地产股，上周的地产股带领股指重登2100点，本周一走势出现分化，一线地产不温不火，二三线地产上周涨幅大的有不少也出现调整。

本周限售股解禁数量位居年内单周第二大，创业板指数在周一已经以较大的调整幅度先行体现，来自于主板的压力也不小，例如光大银行解禁当日出现了巨量下跌。就短期走势而言，股指继续运行在上有压力下下有支撑的箱体中，热点轮动节奏的快使得操作并不好把握，预计箱体内还将继续消耗。 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 全功能服务专线:2627033 www.gyzq.com.cn