

银行券商股集体暴动 沪指创年内最大单日涨幅 多头猛攻权重股欲为IPO重启护航

名博点津

周四大盘再度放量上涨，多头以推枯拉朽之势，一举突破20日线压制。截至收盘，沪指报收于2072.99点，涨64.86点，涨幅3.23%，创年内最大单日涨幅。那么大盘这次大涨背后原因何在？

三大利好助涨大盘

周四有三则消息对大盘走势影响较大：第一，7月9日，李克强总理在广西召开部分省区经济形势座谈会时指出，宏观调控要立足当前、着眼长远，使经济运行处于合理区间，经济增长率、就业水平等不滑出“下限”，物价涨幅等不超出“上限”。经济增长率要有“下限”的提法，使得市场解读政府或有温和刺激政策出台。该消息对市场显然有明显激励作用，近期饱受紧缩之苦的金融地产随之闻风上涨。第

二，日前伯南克表示美联储将在未来一段时间继续维持当前宽松的货币政策立场，即使失业率降到6.5%以上也不会急于加息。伯南克这一表态大大缓解了前期投资者对QE年底退出的担忧。第三，7月首周四大行贷款大增近1700亿，周四央行公开市场零操作，加上500亿元财政存款上缴，使得市场短线资金暂时宽松。在上述因素合力作用下，多头趁机推动大盘继续向上攻击。

二八风格转换非常明显

从周四盘面看，银行、券商、有色、煤炭、水泥、地产等权重板块均加入到反击行列，可以说，周四多头几乎祭出了所有主流权重板块。成交量较周二放大近二倍。对于多头这次启动权重板块猛烈攻击的意图，本人认为主要

是为IPO重启护航。在权重板块凶猛拉升的同时，前期强势的网络电子消费小盘股则寂寞回落。二八风格转换非常明显。本人认为，这次权重指标股的集体上涨，即可在这类超跌的指标股上做反弹行情获利，又可在高位借机清洗小盘股获利盘，同时还可以推动主板反弹行情向纵深推进，具有一石三鸟效果。不过，本人认为，在央行货币紧缩预期以及国家宏观经济结构转型加速的情况下，以传统产业为主的主流蓝筹股，仅仅只具备战术性反弹行情操作潜力。一旦新股重新开闸，机构巨量网下申购的新股完全可以带来巨大的无风险套利空间。因此未来优质小盘新股一旦上市，主力很可能会调转枪口重新炒作网络电子消费等小盘股高成长股。

淘金客

专家解读

联讯证券首席经济学家文国庆：

仅是超跌反弹 不能预期过高

针对昨日沪深两市大涨格局，联讯证券首席经济学家文国庆表示，大涨是对政府出台刺激政策的一个回应。他说，从近期以来国家批复棚户区改造，到开展上海、天津等自贸区试点，以及自日本核事故之后一直暂停的核项目重新开批，都说明政府已经无法继续容忍经济的下滑。所以，近期应该会陆续出台一些刺激政策来进行扶持。

不过，文国庆也表示，即使有相关刺激政策出台，对市场而言，也仅仅是一次反弹，投资者不能预期过高。他说，这次上涨只不过是资金配合股指

期货进行操作，这种主力的操作行为很明显是属于快起快落型的，大涨之后必然会迎来大跌。

在谈到具体的热点板块时，文国庆建议投资者，在这轮反弹中，可以重点关注银行和券商这样的“指数操作型”板块，根据这次主力的动向，也可以称之为“配合股指期货概念股”。另外，也可以关注在有色金属中跌幅最深的稀土板块，以及在海外炒的火热的特斯拉概念受益股。不过文国庆提醒说，主力资金也只不过是找跌幅大的股票炒作一把，因此需注意风险。

东财



投资论坛

降低创业板上市门槛当慎

就目前的中国股市来说，要“适当放宽创业板对创新型、成长型企业的财务准入标准”，实在并不是一件容易的事情。管理层在这个问题上必须保持足够的慎重。

因为中国股市成立20多年来，就一直在为中国经济的发展承担着超负荷的责任，中国股市甚至因此沦为了“圈钱市”，沦为一个没有投资回报的市场。到如今，中国股市已经是伤痕累累。尤其是广大投资者已经认清了中国股市圈钱市的真面目。在这种情况下，还强调融资功能，一心一意只

为融资着想，而不是为投资者着想，这样的融资只能遭到投资者的用脚投票。

而且由于股市融资制度的不合理，企业的IPO是建立在广大投资者利益损害的基础上。虽然通过IPO，上市企业融入了大笔的资金，企业的实际控制人及高管因此一夜暴富，成为亿万富翁、千万富翁，但投资者却因此变得更穷，投资者的财富因此被掠夺，以至投资者失去了必要的消费能力，这对于扩大国内消费构成巨大的负面影响。因此，在目前不合理的股市制度下的IPO，对于推动我国经济发

展是否真的具有积极意义其实还是未知数。尤其是一些企业，大量募得资金后不务正业，不是将募用于实体经济的发展。而高管们在巨额利益的诱惑面前，甚至选择辞职套现，包括企业的实际控制人也是积极套现，不排除企业在实际控制人及高管完成套现后最终变成一个空壳。可以说，上市让企业丧失了创业精神，失去了发展动力，这对于企业的发展来说未必是一件好事。这样的IPO最终只会害了广大的投资者。

皮海洲

交流互动

投资融资理财与您相约东吴证券沙龙

东吴证券投资者沙龙是目前合肥乃至安徽最大的投资者沙龙，沙龙是由东吴证券、《市场星报》、安徽经济广播三家强强联手共同打造。沙龙活动每周六下午不间断举行。

对于低风险的理财投资者，有

类似于银行活期存款的无风险固定收益产品，随存随取，收益是银行存款的10倍。对于资质较好急需融资的企业，东吴证券为您提供长达2至3年期的大额融资业务。如果您拥有上市公司的股权，东吴证券可

以为您提供低成本融资和大小非减持的优惠等各项力度很大的业务。详情咨询0551-65109616。本期沙龙活动时间定于7月13日下午2:00~4:30，地点：黄山路468号通和大厦1号楼7层。



国元视点

周期股起舞 股指放量涨

周四，沪深两市在利好消息的影响下，股指放量大涨。银行、券商、地产、有色金属、建材水泥、煤炭等周期性板块强劲反弹，前期强势的创业板表现相对滞后，市场风格切换明显。截至收盘，沪指大涨64点，涨幅达3.23%，两市总成交量放大至2251亿元。

消息面上偏暖一定程度上为多方能量释放提供了突破口。首先，7月首周四大行贷款强劲反弹。有媒体报道称，7月首周四大行贷款投放异于往常，大增近1700亿，这一异常被视为是基于6月底贷款投放被压制的强劲反弹。受此消息影响银行、券商、地产股成为多方的重要推手，平安银行、民生银行、宏源证券等涨停。其次，李克强总理要求增长率保下限，市场预期温和刺激可能出台。7月9日，国务院总理李克强在广西主持召开部分省区经济形势座谈会。李克强表示，宏观调控要立足当前、着眼长远，使经济运行处于合理区间，经济增长率、就业水平等不滑出“下限”，物价涨幅等不超出“上限”。在这样一个合理区间内，要着力调结构、促改革，推动经济转型升级。受此消息影响，有色金属、建材水泥等继续上演超跌反弹大戏。

对于周期股的反弹，我们认为应继续以交易性机会对待。股市本身是个博弈的场所，上半年创业板涨翻了天，周期股持续下跌，物极必反，周期股中长期基本面压制并不阻碍股价短线走高，但它决定了当前周期股行情仍属零和甚至是负和博弈的性质，基于公司盈利增长的趋势性行情尚难看到。操作上，短线可积极关注金融、地产、有色、建材股，中线仓位仍需落实在行业公司前景广阔、业绩增长确定的成长股上。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：62634581 62627033
www.gyzq.com.cn