

金融板块集体飙升 沪指创年内最大单日涨幅

中国股市正处于新一轮牛市爆发前夜

名博点津

周一大盘呈现高开高走态势。沪指跳空高开站上半年线，金融概念受益改革预期集体活跃，浦发、交行、农行等权重股涨停，券商股受益两融扩围活跃，银行、保险、证券三大金融板块集体飙升。截至收盘，沪指报2212.52点，上涨72.52点，涨幅为3.39%，成交1789亿元，创年内最大单日涨幅。

在前几天的文章中，本人指出，本轮维稳行情的目标，不仅仅是突破年线压制，更是收复六月失地。如今

年线强阻力位已经突破，下一步上涨目标将看高到2300点一线。而就短线来说，由于周一涨幅较大，又突破了重要技术阻力位，因此有回抽确认要求。但这种回抽确认不会改变行情向上突破的性质。只是夯实上涨基础而已。

周一股市大涨释放两大核心信息。第一，周一大盘能强力突破年线阻力上涨，说明维稳行情目标更远。而从更远的角度来说，中国股市正处于新一轮牛市爆发前夜。投资者

只有从更大周期来看待周一的大涨，才能理解“8.16”光大乌龙指背后的含义，才能理解目前A股所处的战略性位置。第二，投资者只有从中央决策层强力推进改革的角度来看待这次上海自贸区的炒作，才能更好的把握上海本地股轮动炒作的本质。春江水暖鸭先知，上海本地股炒作，核心是炒作中国新一届领导人强力改革蓝图。而中国股市新一轮牛市的到来，或许也只有目光长远的投资者能够意会。

淘金客

特别报道

银行优先股试点尚未有实质性进展

近日，农行、浦发被传闻将实施优先股试点，以补充资本。9日，农行与浦发银行有关人士均表示，银行并未接到任何关于优先股试点的通知，也未获悉监管部门是否就此出台相关管理办法。

不过，上述银行均表示，正在积极研究准备优先股补充资本的方案。而据有关银行人士称，银行股优先股试点迄今尚未有实质性进展，预计年内难以出台。

今年以来，多家上市银行宣布将发行规模不等的带减记条款的二级资本工具，但迄今为止，这些银行尚未实施其计划。而目前市场上发行的带有减记条款的二级资本工具，均为城商行、农商行等小型银行。市场人士认为，二级资本工具发行作为今年银监会工作重点，尚未完成，此时再马上推行优先股的试点，工作进度似乎有些过快。

东财



投资论坛

对上海自贸区的思考

自贸区概念成为近期市场最大的热点，然而在市场如火如荼的同时，上海自贸区的背景、特点、意义、内容究竟为何？

背景

一方面，本世纪初以来，全球贸易活动持续深化。2002年新加坡、智利和文莱发起设立亚太自由贸易区，2005年这一自由贸易区协定转变为跨太平洋伙伴关系协议(TPP)，随后，美、澳、日等国家相继加入这一协定，美国与欧盟还

宣布正式启动自由贸易协定谈判。相比之下，中国虽然在本世纪初成功加入WTO，且随后对外贸易高速增长，但外贸模式总体上比较粗放，仍需要进一步深入到国际贸易中去。另一方面，中国经济结构面临转型调整。过去十几年，土建经济

与粗放的对外贸易是中国经济发展最基本的模式，而这一模式逐渐走到尽头，寻找新的经济增长模式与增长点变得极为迫切。自由贸易区的设立，有助于我们在更深入全球贸易模式下，探索新的经济增长点以及相应的管理、法制建设。

特点

上海自由贸易区定位为全球贸易中心，相比此前的保税区、前海特区等，明显更高一筹。从区域面积来看，上海自贸区面积为28平方公里，而前海特区面积仅15平方公

里，前者面积是后者的近两倍，更大的规模将更有利于容纳更多的企业。从未来可能的管理模式来看，上海自贸区应该会采取“境内关外”的总体模式，它比此前的保税区则

是更进一步。从业务方面来看，上海自贸区将比此前的保税区增加离岸金融、离岸贸易、离岸外包、转口贸易等，相比前海也多了离岸贸易等方面业务。

意义

从定义看，自贸区已从此前上海自由贸易区转变为中国(上海)自由贸易区，使得自贸区影响和政策内涵从此前单独的上海区域，覆盖到全国范围。中国(上海)自由贸易区建设的意义在于，它将有利于培育我国面向全

球的竞争新优势，构建与各国合作发展的新平台，拓展经济增长的新空间，打造中国经济“升级版”。上海自贸区并不仅仅是金融等几个产业的“试验田”，也不仅有利于带动长三角相关产业发展，更是具有对内对外的重大意

义。对内有助于形成可全国推广的产业发展、管理、法制建设等经验，促进中国产业升级；对外则可能获得自由贸易区发展管理经验，推动中国加入TPP等国际自由贸易协定，进一步深化对外开放。

内容

目前上海自由贸易区建设总则与细则虽未披露，但业内专家预计至少将在金融改革与资本项目放开、税收与税制改革等方面有重大突破。上海近日也出台了

42条金融改革措施，重要内容包括：鼓励并降低创新型公司融资财务门槛；对实施产能整合的企业探索优先股发行；推动信贷资产证券化常态化运作；推动跨境

人民币结算业务发展；研究开展个人境外投资试点；探索民营银行、金融租赁公司、消费金融公司；探索银行不良资产转让常规化路径等等。

童第轶

股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

9月9日沪深指数

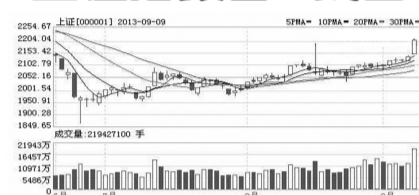
上证指数:

开盘:2151.35 最高:2218.53
最低:2151.35 收盘:2212.52
涨跌:72.52 成交:1788.82亿元
上涨:759家 下跌:189家 平盘:50家

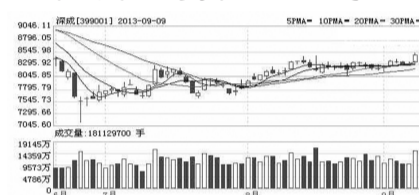
深成指:

开盘:8334.42 最高:8537.92
最低:8319.10 收盘:8504.74
涨跌:224.40 成交:1361.73亿元
上涨:789家 下跌:323家 平盘:109家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

利好不断 震荡上升可期

政策及经济改善双重利好刺激大盘高开之后一路上扬，上证综指轻易突破年线阻力，收盘于2212点，成交1787亿元，深成指收盘于8504点，成交1361亿元。上海自贸区板块、金融板块大幅反弹，是主板指数的主要推动力，主板指数与创业板、中小板指数形成明显跷跷板效应。沪综指放量突破年线，是中短期走强信号，可关注回抽确认年线后的低吸机会。

本周将陆续公布8月份宏观经济数据，CPI、PPI、工业增加值、固定资产投资、消费及货币供应等多项重要宏观数据。从昨日公布的CPI、PPI数据来看，经济形势出现继续改善势头，CPI如期预期小幅回落，而PPI却意外上涨，8月份PPI同比下降1.6%，环比上涨0.1%，创6个月新高。此前发布的8月份PMI显著回升，由7月份的50.3回升至51；8月份进出口继续呈现企稳回升态势，同比增长7.1%。经济形势的好转，大大激发了周期性板块做多热情，尤其是低价、低估值个股具备较强上涨意愿。总体而言，宏观经济的好转迹象越来越明显，是推动市场上涨的积极因素。

除了经济因素意外，近期频繁的政策出台，也释放了众多政策性红利机会，比如上海自贸区、土地流转等板块的强势正是政策性利好机会的释放。三、四季度改革性政策密集发布，这将给市场注入更多活力，沿着改革的步伐寻找主题性投资机会或许成为未来的一种盈利方式，为短线投机者赚钱的乐园。从自贸区受益的板块分析，我们认为金融、物流当属两大受益板块，尤其是物流是首当其冲最先、最大的受益行业。二级市场物流的挖掘也非常提前，如长江投资、华茂物流从6、7月份就开始显露头角，中长期物流板块依然值得关注。

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