

## 非常时期当用非常手段

# 多空厮杀多头力量增多



自言股市

7月8日,人民银行声明称,为支持股票市场稳定发展,中国人民银行积极协助中国证监会通过拆借、发行金融债券、抵押融资、借用再贷款等方式获得充足的流动性。此前的7月5日,中国证监会已将中国人民银行为股市提供流动性支持的政策公之于众。央行再次表态是对广大投资者的郑重承诺,是对国家利益的庄严宣誓,必将直接影响股票市场的下一步走向。

始于6月26日的股市下跌,早已超出正常调整的范畴,成为一次必须救助的金融危机。人民银行此番表态,标志着稳定股市之战全面升级。

有媒体评价说,有了中国人民银行给予的这张“没有限额的信用卡”,就从根本上解除了市场担心的流动性问题。这是当前稳定市场情绪,提振投资信心,并最终化解股市危机的重磅底牌。

目前大盘股指走到现在这种局面,如果能短时间之内集中资金消灭空头,那么市场将能较快企稳,否则下跌将越演越烈,救市资金的需求量将越来越大。

重病必用猛药,治病当需治本。空头肆虐的源头,或许出在金融衍生品上,股指期货、期权交易等等都是以股票市场为标的,进行杠杆化交

易,以小博大,最后撬动了庞大的A股市场。而T+0交易,更让空头肆无忌惮,更利于空头脱身而逃。因而建立缜密的交易监管制度已刻不容缓,首先取消市场内一切T+0交易制度,与股票市场一致起来,可以T+1交易,T+2交割等类似的措施,抑制投机,并利于将隐藏的投机大鳄凸现原形。必要的话,管理层可以停止股指期货交易,因为这种做空对大盘的助跌性绝不可小觑,靠做空套利的举动只能让大盘节节走低。有市场人士认为:对股指期货的清算或者停止也是救市的最好良方。非常时期必然要用非常手段。

期权交易更有20倍的杠杆比率。一旦方向错误,可能血本无归。拥有股权的大股东一旦操作失误,一夜之间就会股权易手,风险不可不控。

ETF实行T+0交易,股票即使跌停板,投机资金也可通过ETF一揽子股票出逃,因而取消期权与ETF等的T+0交易,也是势在必行。

基于本轮维稳的复杂性,作为管理层来说,不妨多准备几手措施。总而言之,在这样一个特殊时期,不妨采取一些特殊措施,这可以让维稳早日取得成功。

7月9日消息称:证监会暂停初审会和发审会,首发和再融资均只开反馈会,初审会、发审会均停止。受此影响,当日收盘,沪指报收在3700点之上,涨幅近6%,深成指涨幅在4%以上,中小板指、创业板指也涨3%以上。盘中显示多头力量正在增多,沪指已突破5日均线,周五股指将对10日均线有一番争夺。

(主持 余自言)

## 大盘若企稳反弹 如何购买基金?

一旦大盘超跌反弹趋势确立,投资者应该买哪些基金分享反弹或补仓呢?

### 低风险偏好者:

#### 本轮跌幅较大的二级债基

由于风险承受能力较低,低风险偏好者要分享股市超跌反弹机会,可以重点关注本轮调整中下跌幅度相对较大,二级市场股票仓位较高的二级债基,二级债基可以配置不超过20%仓位的股票资产,适合较低风险偏好者。

### 中等风险偏好者:

#### 首选抗跌基金及低仓新基金

中等风险承受能力者可以重点关注在本轮调整以来表现较为抗跌的基金,这些基金对股市调整有一定预判,提前减仓或者重点配置低估值蓝筹股,从而跌幅较小。

### 高风险偏好者:

#### 跌幅较大的股基和蓝筹ETF

在股市企稳反弹过程中,高风险偏好者可以重点关注和布局前期业绩较好,但本轮调整跌幅较大的绩优基金。以及跟踪指数、机构大举申购的蓝筹ETF。

### 激进投资者:

#### 关注下折无忧的分级B

本轮调整以来带有杠杆效应的分级基金B份额跌幅巨大,一些已经触发下折,持有B份额的投资者损失惨重。但股市一旦企稳反弹,B份额势必将成为反弹先锋队。不过,即使短期反弹,那些前期净值跌幅大、B份额溢价过高和整体溢价高的分级基金依然会补跌,投资者应该注意回避。

## 央行已向证监会提供充足再贷款 支持股市稳定发展

周四(7月9日)援引中国人民银行消息称,央行已根据中国证券金融股份有限公司的需求向其提供了充足的再贷款,同时还将根据证监会需求,继续通过多种方式向其提供流动性支持。

中国央行此前已批准证监会在银行间债券市场发行短期融资券等金融债券。

中国央行发言人日前表示,为支持股票市场稳定发展,积极协助中国证券金融股份有限公司通过拆借、发行金融债券、抵押融资、借用再贷款等方式获得充足的流动性。

与此同时,中国银监会新闻发言人周四指出,为支持资本市场稳定发展,银监会允许银行业金融机构对已到期的股票质押贷款与客户重新合理确定期限,质押率低于合同约定的,允许双方自行商定押品调整。刊登在银监会网站上的新闻稿称,银监会支持银行业金融机构主动与委托理财和信托投资客户协商,合理调整证券投资的风险预警线和平仓线。同时鼓励银行业金融机构与中国证券金融股份有限公司开展同业合作,提供同业融资。

此外,银监会还支持银行业金融机构对回购本企业股票的上市公司提供质押融资。

### 启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是有种种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发送稿费。

(本版综合)

## 周五股市三大猜想

### 大势猜想:股指短期望延续升势

**原因描述:**周四股指呈低开高走态势,股指午后全线暴涨,沪指涨6%站上3700点,深成指和创业板指更是封上涨停。盘面上看,行业板块指数几乎全线涨停,涨幅居末的是银行、造纸和基础化学等。从数据来看,沪市委买盘为8611万,委卖盘为2214万,多空比为3.88,从

数据上看,委买盘与之之前明显增加,卖盘则大幅减小,国家队资金护盘已经成效,空头周四已被打爆。公安部会同证监会排查近期恶意卖空股票与股指线索,证监会周四决定暂停初审会和发审会,国家队出手中小盘股成功释放流动性,加上多重利好令市场信心恢复,市场迎

来大幅反弹。分析认为,前期严重暴跌,已为多方蓄力多时,超跌后的报复性上涨成为当前市场主旋律,加上前期国家队巨额资金托市,近期倡导产业资本自救,无论从资金面还是政策面都给予市场活力,短期市场有望继续反弹。

后市策略:前期严重暴

### 实现概率:85%

跌,已为多方蓄力多时,超跌后的报复性上涨成为当前市场主旋律,加上前期国家队巨额资金托市,近期倡导产业资本自救,无论从资金面还是政策面都给予市场活力,短期市场有望继续反弹。

### 资金猜想:资金流入两市

**原因描述:**周四午后沪深股指迎来暴涨行情,股指期货基本全线涨停,深成指和创业板指剔除停牌因素已封上涨停板。截止当前,沪深300指数成分股大单资金净流入570亿元,流入有逐步

加大的趋势,主力资金周四积极入场。消息面上,央行已向证监会提供充足再贷款,继续通过多种方式向其提供流动性支持,公安部会同证监会排查近期恶意卖空股票与股指线索,多重利好

叠加令大盘强势反弹,两市上演涨停潮,未停牌个股基本全线涨停。分析认为,国家队资金在中小盘出手成功令市场人气恢复,在赚钱效应的吸引下,短期内资金有望持续流入两市。

### 实现概率:80%

后市策略:国家队资金在中小盘出手成功令市场人气恢复,在赚钱效应的吸引下,短期内资金有望持续流入两市。

### 热点猜想:农业板块迎布局良机

**原因描述:**从财政部网站获悉,为进一步完善现行农业综合开发政策,围绕打造区域农业优势特色产业集群,促进农业产业化发展,推进现代农业建设。财政部印

发《关于调整和完善农业综合开发扶持农业产业化发展相关政策的通知》。通知提出,从2016年起,各省不再编制产业化经营项目年度滚动计划。通知还规定,单个财

政补助项目的财政资金申请额度不高于自筹资金额度,单个贷款贴息项目的贷款额度一般不高于1亿元人民币。申请额度下限由各省根据实际情况自行确定。

### 实现概率:75%

后市策略:近期市场连遭重挫,周四反弹激发了市场活力,在利好消息刺激下,资金有望关注农业相关概念,投资者逢低布局顺鑫农业、亚盛集团等相关个股。

## 黄金今年太“失败” 彻底丧失避险资产地位

本月风险资产因希腊和中国形势动荡,黄金至今无所作为,成为今年各类资产中表现最差的输家,分析师认为其已经失去避险资产的地位。

本周二全球股市大抛售,黄金和其他大宗商品同样下跌,当日金价大跌近2%。即使在另一避险资产美元走强时,黄金也没有反弹,8日还刷新了三个月最低水平。

9日麦格理集团的分析师在报告中反问:黄金还有避险天堂的地位吗?报告中列举了今年全球市场遭遇的多起事件——恐怖分子袭击、飞机空难、中东战乱、A股大跌、希腊违约及其退出欧元区的风险激增,即便如此,截至7月7日本周二,黄金还毫无作为,实际上还在年初价位的基础上回落了3%。

黄金投资者也对上述事件表现冷淡,今年黄金ETF持

仓基本持平,期货刚超过100吨。在全球市场动荡之际,为何投资者不急于推升金价?麦格理分析师总结了以下三大原因:

1、觉得情况可能没那么糟。希腊GDP只占欧元区的2%,占全球的0.3%;A股还比今年年初高15%;总体来看,全球股市今年以来几乎没有涨跌变化。

2、有兴趣投资黄金的大机构投资者远没有2013年的时候多。而且,分析师认为,通常在有通胀风险时黄金需求才会增加,可现在希腊和中国面临的是通缩风险。

3、黄金毕竟只是大宗商品,像本周这种大抛售可能无法幸免。

实际上,其他分析师也不看好大宗商品整体的前景。华尔街见闻周四提到,高盛分析师预计,大宗商品还需要更



长时间才能走出货币超发和产能过剩周期。这意味着,价格低迷还会继续下去。

高盛认为,大宗商品市场正处于“负反馈循环”中,和未来需求与不断下降的成本结

构相比,大宗商品市场资金过剩。由于多数这类商品供应过剩,低价需要持续更久。未来价格如果不进一步下跌,资金供应过剩将加剧,价格还会跌到生产无法维持的水平。