

### 外管局:加强外汇业务管理 严打热钱跨境流动

为合理引导跨境资金流动,应对打击热钱违规流入,维护我国涉外经济和金融安全,日前,国家外汇管理局发布《关于加强外汇业务管理有关问题的通知》,旨在加强外汇业务管理,严打热钱跨境流动,促进我国经济金融健康有序发展。

# 股势

## 央行行长周小川“池子理论”一石激起千层浪

# 股市囤热钱:高招还是隐患?

### 热点聚焦

随着美联储二次量化宽松规模的落定,全球新兴经济体又将迎来6000亿美元资金的进攻。为此央行行长周小川日前表示,中国可以采取总量对冲的措施应对热钱流入。他说,如果有短期投机性资金流入,可以通过适当的措施将其放在一个池子里,而不会任其泛滥到整个实体经济中去。等到热钱需要撤退时,再将它从池子里放出去。周小川的“池子理论”一经提出,便受到市场的极大关注。不少人把这个“池子”与“股票池”联系在一起。有喝彩的,有担忧的,可谓仁者见仁,智者见智。

胡孝政

## 股市是囤热钱的好地方

有市场人士就周小川“池子理论”分析后得出一个结论,这个“池子”不可能是房地产等实体经济,只能是与之相对的虚拟市场——股票、期货等,让热钱在这里相互较量。市场人士张道达认为,对于热钱,管理层并没有采取一味堵的做法,而是有效疏导。对资本市场来说,无疑是打开甚至加大了热钱流入资本市场的阀门;从而进一步推高资

产价格。与此相呼应的是,截至今年10月份新增4家QFII,QFII总数过百。管理层正在引导海外资金合理化进入国内资本市场。

著名财经评论员皮海洲也认为,中国股市确实是一个比较理想的“池子”,是一个用来“囤热钱”的好地方。经过最近几年新股的高速发行,尤其是一批蓝筹公司的发行上市,目前中国股

市的规模已取得了长足的发展。截至今年10月底,我国沪深两市上市公司家数1997家,总市值27万亿元。股市规模的扩大,也意味着资金吞吐量的扩大,目前中国股市完全有能力接纳更多的资金进入市场。即便美联储的6000亿美元全部流进A股市场(相当于4万亿元人民币),也只是相当于股票市值增长15%而已,并不是一个天文数字。

## 囤热钱“池子”并非股市

不过,兴业银行资深经济学家鲁政委则认为,股市或楼市都不会成为“池子”,能够困住热钱的“池子”可能还是央行本身。

鲁政委认为,就股市而言,其对热钱的吸引力相对较高,但央行不会将股市作为“蓄水池”,也不会对资产泡沫的膨胀坐视不理。资产泡沫的膨胀和破灭对经济的破坏力不言而喻。一旦泡

沫破灭,股市不仅难以起到实体经济缓冲器的作用,反而可能成为引发新危机的一块“多米诺”骨牌。

入境热钱圈在哪里最安全?无疑是央行。鲁政委表示,周小川的“池子”,一方面强调了总量调控的重要性;另一方面或许意味着央行酝酿创设新的流动性管理工具。

鲁政委预计,传统的公开市场操

作仍将是未来央行管理流动性的主要手段和容纳热钱最大的“水池”。央行日前发布的三季度货币政策执行报告指出,将继续引导货币逐步回归常态水平。从历史经验来看,公开市场操作回笼的资金量基本上与当月的的外汇占款数量相持平,随着入境热钱规模的扩大,央行公开市场回笼货币力度或将加码。

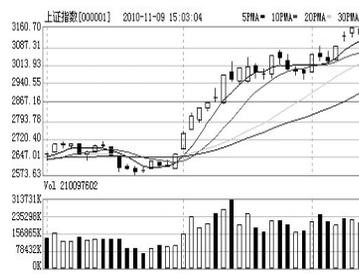
股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

### 11月9日沪深指数

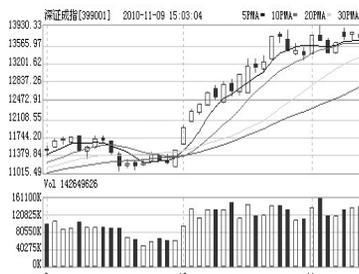
上证指数:  
开盘:3159.02 最高:3159.02 最低:3110.34  
收盘:3135.00 涨跌:-24.51 成交:2503.57亿元  
上涨:430家 下跌:483家 平盘:44家

深证成指:  
开盘:13783.67 最高:13793.35 最低:13622.79  
收盘:13714.29 涨跌:-93.01 成交:1969.94亿元  
上涨:625家 下跌:554家 平盘:58家

### 上证指数日K线图



### 深证成指日K线图



## 久久发逆市发力

三剑客	简称	代码	看好理由	昨日收益率	累计收益率
一剑	山下湖	002173	涨停突破,拉升开始。	1.29%	-2.54%
久久发	中国国旅	601888	业绩增长,强烈推荐。	10.47%	-7.01%
挑战者	亚通股份	600692	转型旅游地产,风云再起。	-2.11%	-2.66%

周二大盘出现了高位调整,个股涨跌分化,而剑客表现也出现分化,久久发收益逆市回暖,希望再接再厉。

一剑看好的沱牌曲酒早盘低开高走,但做多力度似乎不够,股价全天波动不大,导致其实际收益率为1.29%。

久久发看好的中国国旅周二表现不错,受益海南国际旅游岛建设,早盘低开高走,上午股价即被封上涨停板,尾盘依然封住,导致其实际收益率为10.47%。

挑战者周二看好的广陆数测未能继续发飙,早盘低开低走,股价全天维持低位震荡的走势,没有起色,导致其实际收益率为-2.11%。 胡孝政

### 高手三剑客



## 震荡消化上方压力 短线以整固为主

周二,沪深股市震荡回落,金融、地产是拖累大盘走低的主要板块,受外盘黄金期货价格再创新高的影响,黄金板块整体较强;海南、青海、内蒙古、西藏等区域板块和大消费中医药股涨幅榜前列,尾盘煤炭股崛起带动股指有所回升。从个股形态看,周二上涨的个股多以前期滞涨的居多。对于后市我们依然认为

沪指3100点需要整固,3050点应有技术性支撑,在震荡中消化上方压力,而后再有望向上再拓展反弹空间。

行情运行至3100点上方,市场心态开始有所躁动,多方有获利了结的冲动,空方也有技术性短期做空的理由,如中石油、海通证券的天量解禁以及有关部委酝酿对房价直接干预等。但国庆节后被新增资金大量涌进的银行股应是行情的风向标之一,银行股继续被保险资金所看好。证券时报记者了解到,目前国

内几家大型保险公司准备继续调仓,其主要策略是:加大银行股配置,将目前银行股持仓比例由目前的10%提高到20%左右。但就短期而言,我们昨日已经提示行情需要在震荡中消化上方压力。常识与经验告诉我们,每当市场开始狂热的时候,市场就已经在开始酝酿变数。沪指11月5日的跳空缺口3087-3105或面临回补,期间有色、煤炭等权重股以高位盘整为主,前期滞涨的品种将有望迎来补涨。 国元证券

## 重点关注创业板三类个股

特别关注 跨年行情正在继续,我们建议投资者可跟踪创业板公司,重点是三类个股:一是产业结构调整有望脱颖而出

的个股,主要是指台基股份(300046)、向日葵(300111)、东方日升(300118)、先河环保(300137)等一些新兴产业股。二是受到下游业务推动的个股,主要是指南风股份(300004)、新大新材

(300080)、中航电测(300114)等。三是具有一定收购兼并前景或潜在收购兼并预期的个股,立思辰(300010)、盛运股份(300090)、乐视网(300104)等品种仍可跟踪。 金百灵投资 秦洪

**国元证券** GUOYUAN SECURITIES  
**华安龙头ETF基金正在我部热销中!**  
**认购期:10月25日至11月16日**  
 咨询电话:0551-2650939 2615542  
 地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货**  
 热烈祝贺徽商期货荣获“中国最佳区域影响期货公司”称号  
 客服电话:4008878707  
 网址:www.hsqh888.com  
 地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货** HUA'AN futures  
**股票难做,何不试试期货?**  
 咨询电话:0551-2839082 2839072  
 客服热线:0551-2839085 2839091  
 公司网址:www.haah.com  
 地址:合肥市长江中路419号华安期货大厦

**交通银行** BANK OF COMMUNICATIONS  
**电话:2637336;2636979**

**国元证券** GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
 国元“最佳服务团队”倾情承办  
 地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
 多功能服务专线:2627033  
 www.gyzq.com.cn