

## 股事

## 10月CPI今日“涨”声中登台

“蒜你狠”、“豆你玩”、“糖高宗”……在“一片涨声”中,国内CPI数据连创新高。反应到股市上,近日大宗商品和抗通胀板块格外受到青睐。在一片“涨”声之中,10月经济数据即将于今日发布,CPI是否“破4”成为市场关注的焦点。

## 机构解读央行上调存款准备金率

焦点·观察

中国人民银行决定,从2010年11月16日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。我们在第一时间联系机构人士,对此作出解读。

## 被动控制流动性泛滥

国泰君安首席经济学家李迅雷表示,央行在10月经济数据公布前一天意外提高存准率,是收缩流动性的表现,今天公布的CPI数据估计会很高,他表示会突破4%。在当前人民币升值压力大、外贸顺差加大以及热钱流入的形势下,提高存准率是一种控制热钱流入的必要手段。

从股市层面来说,李迅雷表示,提高存款准备金率对股市影响不大,因为中国经济总体来看是向好的,市场也比较活跃。他说,目前来看,中国经济整体是向好的,虽然人民币升值压力加大,但是不会出现二次探底。他还表示,提高存准率对银行的影响比较大,必然会增加银行的信贷压力。

但是从空间来看,提高存准率是收缩流动性的一种必要手段,但再度上调空间不大。

## 对股市影响甚微

东方证券研究所金融衍生品首席分析师高子剑认为,此举显示了中央对收紧流动性的决心,但由于股市受加息影响更大,因此目前提高准备金率暂时对股市影响不大,只有加息到4%才会对股市有致命打击。

高子剑认为:“通胀已经来临,而且还不是小通胀,是大通胀。中国政府对经济整体要求是维持稳定,农产品此番上涨对人们生活影响很大,堪比楼市问题。因此,政府收紧流动性的意志很坚决。”

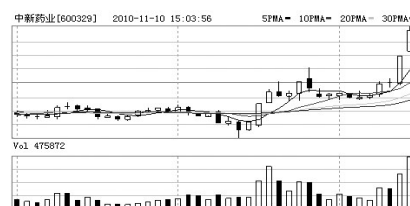
高子剑指出目前只是处于收紧流动性的初期,对市场的影响较小。相比加息,提高准备金率对股市的利空作用较弱。“预计在半年、一年后,加息到4%以上,才会对股市有致命的打击,届时股市或将见顶。”

## 控制CPI收效不大?

中金公司徐剑表示,一个非常重要的因素是与通胀走势有关,不排除年内加息的可能性。他表示,此次上调存款准备金率背后有三方面的因素。“10月份新增贷款比较多,可能会超出市场预期,全年7.5万亿指标或许不能保证。另外,此次上调存款准备金率一个非常重要的原因与目前的通胀走势有关,通胀压力较大,他指出10月份CPI会进一步攀高,有可能会高于市场预期。而中央经济工作会议下个月就要召开,此前央行报告也提到货币政策回归正常化状态的说法,从适度宽松转向稳健。”徐剑指出,“如果11、12月份的通胀仍旧不能回落的话,加息压力较大,不排除年内加息的可能。”

本报记者 杨晓春

## 席位揭秘

中新药业  
巧借东风 破围而出

孔明借东风——巧用天时,中国古老的智慧。而这似乎在股市上也适用。以医药股为例,周三三部委力促行业结构调整的东风让医药股闻风而动,中新药业也不例外,直冲涨停。从龙虎榜看,涨停的背后是机构的鏖战。

属于多方壁垒的机构虽然只有1个席位,但使出的是集团攻击战术。一出手买入就接近3000万,对该股可说是雄心勃勃。而空方机构的实力也不容小觑。5个卖出席位中机构包揽了3个席位,三者共同进退,排名首席的机构卖出量更是超过了5000万,落袋为安心态明显。

从最终走势看,机构周三在该股上演群雄混战最终是以多方破围而出告终,但是所谓独木难支,这一枝独秀的买入机构还能否继续担当“架海金梁”的重任?我们只能等待市场的答案。 杨晓春

## 基金动态

分级债基再现升级版  
天弘添利分级债基获批

自富国、大成推出分级债基后,近日分级债基再添升级版。记者日前获悉,天弘添利分级债基已获证监会批文,将于近期发行。该基金是目前第一款AB两类份额分开发售的分级基金。据了解,天弘添利基金与其他分级债基的显著区别在于:“分”得更彻底!其A B两类份额是为不同风险收益偏好的投资人个性设计的。添利A类似银行人民币理财产品,预期收益率为一年定期存款利率的1.3倍,是老百姓抵御通货膨胀的有力武器;添利B具有杠杆放大效应,成立后上市交易,属于风险偏高、收益也偏高的产品。连日来,分级债券基金刚一推出,就得到了市场的充分认可,几十亿的上限一日售罄,再现“比例配售”的火爆情景,上市后溢价明显也印证了市场反应热烈。 胡孝政

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与取得联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

**弘业期货 赢战股指**

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道  
▲上市代码:600128(弘业股份)  
▲中国期货业协会24家理事单位之一  
▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。  
▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。  
诚招合作伙伴、居间人,电话:18256995903  
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810  
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

## 交流互动

## 《读者调查表》信息反馈(七)

我自2000年进入股市就订阅贵报。5·10改版后比以前是大大进步,内容丰富,尤其每周“创富周刊”,对股民下周炒股起了指导、帮助的作用,是投资理财的好帮手。

我最希望刊登上市公司的利好、利空消息,喜看徐一钉、李志林等的文章。

淮南 王梅宁

作为贵报的忠实读者和订户,我因投资而和贵报相识。特别是今年改版以后,

你们精准的定位,令读者耳目一新。

我比较喜欢的栏目是名家看盘、特别关注、热点聚焦和席位揭秘等文章。

尤其是创富周刊,内容丰富,李志林教授的文章非常好,有深度。建议增加多空擂台栏目,这样对股民实战有好处。另外,建议增加行业分析专栏,现在投资股市越来越需要关注行业走向和国家产业方向,这方面大部分股民都不在行,希望贵报加强这方面的稿件,要适当超前的解析行业信息。 合肥 周光辉

## 资金流向

## 利空压顶 资金大幅流出

**主力资金揭秘:**周三指数小幅下跌,两市资金大幅出逃,其中沪市净流出176.51亿元,深市净流出3397亿元。板块方面,饮料、零售业、生物医药、化学农药和有色金属排名资金净流入前五名,银行、地产、交通运输、煤炭和汽车排名资金净流出前五名。

**主力动向猜想:**周三指数小幅下跌,但两市资金却呈大幅流出之势,之所以出现这样的现象,笔者认为主要是因为指数回

补上周五缺口,表现相对弱势,加上今日即将公布的CPI数据走高已成定局,在加息和上调存款准备金的预期下,随时可能继续回落,与其等待利空压顶,不如出来观望或者调仓换股。周三消费板块和医药板块都有资金大量进驻,原因也不仅仅是政策利好那么简单,前者具有抗通胀属性,而后者则有防御属性,很显然,主力心里的算盘早都已经打得很响了。

## 关注市场四因素 把握投资新机会

在“十月热潮”过后,大盘进入横盘调整阶段。这时,正是市场孕育新机会的时候。广发行业领先基金拟任基金经理刘晓龙表示,四季度是过渡之季,也是广发行业领先建仓时间,从市场四大因素看,明年投资机会将集中在大消费、新兴行业、通胀等几方面。

未来广发行业领先将走成长股的道路,将在以上方向挑选成长空间足够大的行业,选择其中目前市场份额并不大但拥有核心技术的领先企业进行投资,为“十二五”开端的头一年打下坚实的基础,以实现资产长期稳定增值。

## 信息点评

**国家能源局:5年后建成20个特大型煤炭企业**

**点评:**加快推进煤矿企业兼并重组,稳步推进矿业权整合,利好大型煤炭企业。

**创业板原始股东大宗交易减持趋缓**

**点评:**创业板限售股大宗交易后续减持情况尚需观察,但限售股解禁或也将带来部分高成长个股的买入机会。

**国际金银价格争创新高**

**点评:**按照目前的势头,金价还可看高一线,利好黄金及有色金属板块。

**稀土产业入选“十二五”科技规划**

**点评:**未来五年,稀土深加工行业将继续得到政策扶持,中科三环、太原刚玉等公司有望受益。 杨晓春

## 市场传闻

**据传:靖远煤电(000522)**9月中旬以来煤价已连涨6周,11月初,东部地区矿务局炼焦煤价格继续上涨50-100元/吨。

**据传:南宁糖业(000911)**广西新糖价格上涨7成,郑糖一度涨停再创历史新高,市场预计制糖企业利润将增厚。

**据传:小商品城(600415)**招租市场面积未来两年持续大幅增长,公司已经大幅度提高商铺租金,厚增业绩。

**据传:天业股份(600807)**近期公司将重启注入规模达200亿资金储量的黄金矿产。

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
华安e家手机证券  
(赢家版、赢通版)  
免费下载,手机网址 wap.haazq.com 客服热线96518