

# 下调存准率预期 技术上有反弹要求 亚太股市上涨 三大利好刺激 A 股强劲反弹

**追根究底** 周三大盘强劲反弹，成交量略微放大。大盘是否就此止跌？后市又将如何运行？

引发周三大盘反弹的原因有三：1、央行在扩大存款准备金上缴基数范围后，不排除会适当下调部分银行或全部银行的存款准备金率。这是大盘中午急速拉升的主要原因，该消

息对金融板块构成明显利好。2、技术上乖离过大超跌明显。连续五个交易日急速杀跌后，股指短线乖离偏大，有反弹要求。3、奥巴马提前公布救市利好，美股隔夜探底回升，刺激亚太股市全线上涨。

虽然大盘在目前位置本身有超跌反弹要求，但如果没有上述消息刺激，更多会呈现缩量窄幅震荡走势。周三在消息面刺激下，使得反弹力度

略微增大，但成交量仍属于较低级别。由于周五将公布八月宏观经济数据，中秋假期也只剩下最后二个交易日，因此大盘短线走势仍有望围绕五日线做窄幅震荡，继续修复过大乖离。但断言本轮调整就此结束，还为时尚早，中线走势仍需继续观察。在随后的窄幅震荡过程中，短线可轻仓低吸高抛做点小行情，但追涨仍需谨慎。

淘金

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

### 9月7日沪深指数

**上证指数:**  
 开盘:2480.94 最高:2516.75 最低:2475.22  
 收盘:2516.09 涨跌:45.57 成交:619.51亿元  
 上涨:913家 下跌:18家 平盘:24家

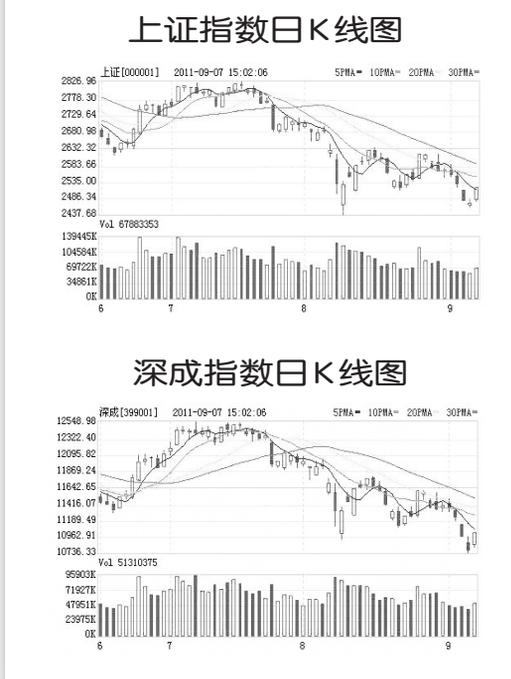
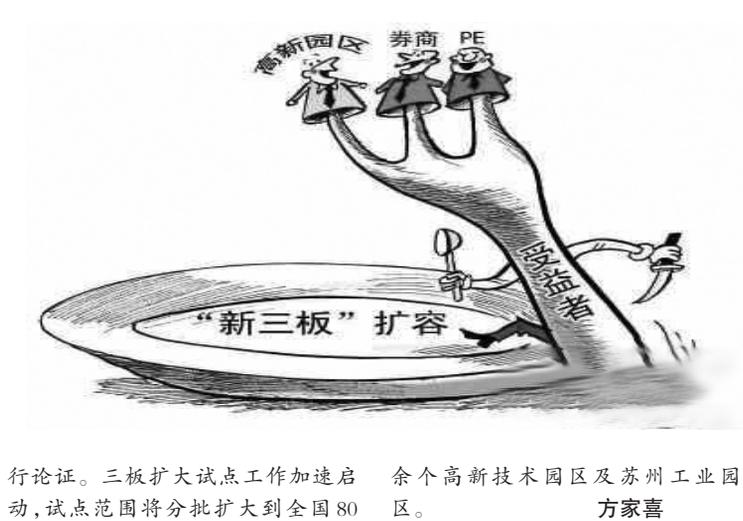
**深成指数:**  
 开盘:10852.08 最高:11011.18 最低:10810.91  
 收盘:11011.18 涨跌:232.75 成交:549.11亿元  
 上涨:1308家 下跌:22家 平盘:48家

## 新三板上市标准或放低 将实行严格的退市机制

**特别报道** 科技部、证监会等有关部委最近再度召开部际协调会，对新三板的制度框架作进一步的完善，总体政策指向是对企业上市标准设计较低，但实行严格的退市机制。

我们获悉，在前一阶段调研的基础上，监管部门最近通过部际会议等方式，对新三板扩容方案的发展步骤、审核制度、上市标准、市商制度、转板机制、退市标准等六大政策进行协调和论证，目前已进一步达成共识，并准备再度上报国务院。

据一位参与新三板方案起草的专家透露，最近，科技部门和证券监管部门正就三板扩大试点的范围进



## 煤炭股季节性行情临近

**行业掘金** 通胀环境下，股票市场“煤”飞“色”舞是老戏码。分析人士认为，综合煤价等各方面因素，煤炭股季节性行情将逐步启动。

中金公司煤炭行业分析师蔡宏宇在报告中指出，煤炭股的抗跌主要原因是在刚性需求和运力瓶颈的支持下，煤价维持高位，煤炭股具有良好的盈利确定性。随着煤价和需求回升，

接下来煤炭股的利好将逐步增多。

据了解，经过两个月的夏季用煤高峰，电厂库存已回落至正常水平。近期电厂和贸易商购煤力度加大，国内港口煤价企稳，沿海煤炭海运运费也连续两周小幅反弹。

9月和10月通常是电厂冬季备煤的时段，而自9月20日起大秦线将进行为期15天、每天4小时的检修，预计影响动力煤供应量300万吨以上。蔡宏宇预计，未来一段时间国内动力煤

价格将逐步反弹。随着钢铁行业步入旺季，焦煤价格有望继续小幅上涨。

蔡宏宇表示，由于欧债危机恶化，国内经济继续放缓，同时紧缩政策持续，短期煤炭板块仍面临一定压力。但良好的盈利确定性以及即将到来的季节性行情将使煤炭板块有望继续跑赢大盘。若9月欧债问题取得一定进展，同时美国推出经济刺激政策，煤炭板块则有望出现可观的行情。

宋璇

## 国元视点 权重股引领超跌反弹 个股行情被全面激活

周三两市双双高开后震荡上行，磷化工一马当先带动市场人气，券商股关键时候大涨带动指数上行，截至收盘，沪指以全天最高点2515点报收，成交略有放大。就后市看，周三的走势有技术性反弹的特征，连续地量加上股指接近前期低点后酝酿了抵抗式反击，但股指的运行趋势尚未改变，关注前期缺口附近2530点到2550点一线压力。

消息面上，近两日市场对于央行下调存款准备金率预期较为强烈，从周二银行股的反弹到周三其他权重品种的跟进均体现了这种预期，其实这种预期从保证金纳入到存款准备金征收范围之后即已存在，原因是保证金纳入征收范围后会带来中小银行的资金压力，进而预期降低存准率。应该说，保证金事件之后实际上已意味着存准的上调幅度到头，未来随着通胀放缓，存准率调低是可以预期的事情，问题是下调的时间点会发生在什么时候。我们认为在8月份通胀依然压力，且9月份物价水平未见放缓的情况下，央行难以祭出实质性举措，但在差别存款准备金率到期之后不再延续倒是可能之事，此举对资金面有心理安慰，但实质释放资金有限。

周三市场自发性反弹的特征比较明显，早盘磷化工板块打响了反弹第一枪，随着六国化工的涨停，激活了整个板块，多只磷化工个股冲上涨停位置，两市个股涨多跌少，而券商股在早盘的小幅放量拉起则带动了股指上行，2500点失而复得，热点也逐渐扩散开来，化工、旅游、医疗器械、煤炭涨幅居前，题材股中的锂电池、磁材等新材料品种也出现活跃，和前两日股指下跌中不同的是，两市仅有四十家左右个股调整，多数个股呈现普涨态势。

我们认为操作中注意沪市缺口上方压力，在权重股维持震荡背景下适当出击个股，如题材股方面的种子、农药、血制品等，轻资产的文化传媒、旅游服务、三季报预期增速不错的农业、纺织服装等。

国元证券

## G7 峰会对 A 股释放三大积极信号

**投资论坛** 随着全球经济增长风险日益攀升，由美国、加拿大、日本、德国、法国、意大利及英国组成的七国集团(G7)财长和央行行长本周五将在法国马赛召开峰会，商讨该如何采取行动来振兴日益放缓的全球经济。

表面上看，此轮全球股市的暴挫，其根本原因在于：美国信用评级降低、欧元区债务危机、全球经济增

长放缓预期等。由于这三大因素叠加，致使全球资本市场经历了2008年来最灰暗的时刻。面对这些，各国管理层出手救市是十分必要的。因此，G7峰会将提上议程。我们认为G7峰会将对A股释放出三大积极信号：

- 1.本轮A股的大跌，受到外国因素的影响不小，而G7峰会将有利于外国市场回暖，从而让A股消除了外国的不利因素，提振了投资者的信心。
- 2.G7峰会可能会提出，有必要

实现“轮流成长”——当发达国家经济增长放缓时，中国和其他亚洲国家等新兴经济体应接过增长的接力棒。这样中国保增长更加无碍，实体经济的强势奠定了A股的强势。

- 3.G7峰会的即将召开，肯定会让偏紧的货币政策得到缓解，从而让流动性更加充沛，在全球降息潮下，中国很难独善其身。流动性若一有松动的迹象，那股市走出阴霾指日可待。

凌学文

**徽商期货 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707  
 网址: www.hsqh.net  
 地址: 安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

**国元证券**  
 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部  
 全功能服务专线: 2627033  
 www.gyzq.com.cn