

# 发展才是硬道理 坚守“积极股市的政策” 5·19精神远胜于5·19行情

董少鹏

今天是5·19行情12周年纪念日,股市中人将再次重温那段历史,并从中寻找新的借鉴。我认为,以今天的视角来看,5·19行情所体现出来的精神远胜于5·19行情本身。其中最核心的精神就是,发展才是硬道理,用积极的发展解决股市乃至整体经济运行中存在的问题。这应当成为我们进一步发展和壮大中国的基本经验和需要坚持的基本思路。



## 5·19行情的来龙去脉

事实上,12年前的5·19行情并非一蹴而就。之所以在1999年5月19日爆发了持续两年之久的牛市行情,与1999年初政府推出的一系列鼓励证券市场主体规范发展的政策有关。当然,从经济运行周期而言,当时也具备启动牛市的条件。当时,监管层针对性地提出了清理整顿场外交易市场、开辟证券公司合法融资渠道、扩大证券投资基金试点等积极发展股市的政策,并最终经国务院批准部委发文的形式加以落实,这份名为《关于进一步规范和推进证券市场发展的若干政策的请示》在5月12日获得国务院正式批准。这些措施得民心、利市场、利经济,也符合资本市场发展的一般规律,自然能够激起市场热情。在行情启动之后,6月15日的

《人民日报》刊发了特约评论员文章《坚定信心,规范发展》,进一步深入阐释和传递了中央积极发展股市的政策精神。

去年至今的一段时间,有关“积极股市政策”讨论不断升温。其实,细究其源头,就是从那时开始的。当时,满怀激情的证券界人从加快发展中国资本市场,壮大中国金融话语权、定价权的立场出发,以加强中国证券行业实力建设为落脚点,勾画了包括证券公司、基金公司、上市公司在内的市场主体壮大发展的全景图;在这些图景的落实上,也是基本成功的。如果没有当时的思想启蒙和大规模推出相关政策,人们对于资本市场的认识不知还要停滞在什么地方。

## “积极股市的政策”最重要

今天看来,当年《关于进一步规范和推进证券市场发展的若干政策的请示》中涉及的积极发展股市的政策,在实践中遭遇了挫折,尽管这种挫折不是全局性的。由于认识上的局限,“政策市”提法被过度使用,导致负面作用,即政府不能对资本市场的发展出台政策,一出台政策就被认为是干预股市。

2005年6月,尚福林同志在推动股权分置改革这一重大历史性变革时,对于股市政策作过如此表述,“从整体上看,在促进资本市场发展方面,政策调整还有很大的空间”,“现在鼓励投资资本市场的政策在力度上还要进一步

加大”。历经一个轮回,人们对于中国股市“新兴+转轨”的特征更加深刻,也更加务实。

历经金融危机冲击后的中国股市,当前正面临国内宏观调控政策变动以及国际性通胀的巨大压力,“上下两难”几乎成为常态。不过,有利因素也很多,既有宏观经济依然相对稳定、企业绩效良好的因素,也有“十二五”开局、投资力度持续的因素。而“积极股市的政策”这条主线不变,也是最大的支持因素。所以,对下一步的行情变化,我们可以多一份乐观。

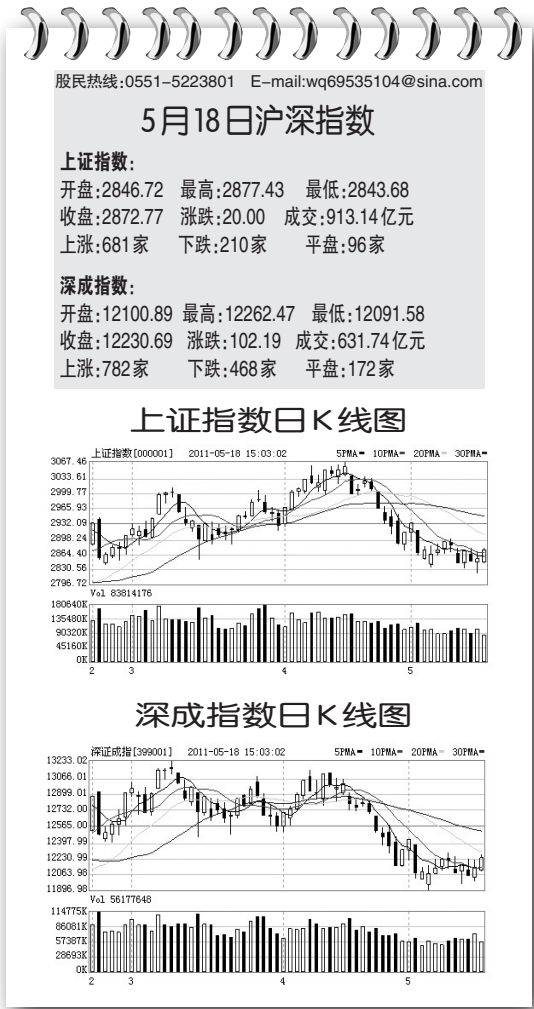
## 名家看盘

# 第二次中线建仓时机即将到来

周三大盘继续小幅上涨,沪市终于突破10日均线压制,而深成指更是连续二天站在该位置之上。目前股指仍依据周线上升趋势线继续反弹。目前大盘中线筑底仅面临最后一道考验:那就是下周5周均线下移后压制。如果下周股指能够顶住5周均线下移压制并且站在该线上方,那么本轮调整将正式进入安全筑底阶段,届时今年第二次中线抄底时机便会到来。

市场热点方面,国际板概念具有短炒机会。沪深

两市涨停的十只股票中,国际板概念股就占了七席,分别是东睦股份、联美控股、多伦股份、大江股份、万业企业、成霖股份、四川双马。此外,深国商、陕西金叶、丰华股份、襄阳轴承、S佳通、珠海中福、阳光股份等国际板概念股也涨幅居前。我认为,随着国际板推出越来越近,国际板概念股炒作还值得跟踪观察。但是,一旦大盘中线见底以后,谁将在冲击3400点上涨过程中担任新的主热点,才是最值得关注的事情。 淘金



## 国元视点

# 抵抗式反弹进行中 20日均线有压力

周三,沪深股市低开震荡反弹,食品饮料、银行、钢铁整体涨幅居前,跌幅榜上以前期强势股为主,煤炭股延续强势成为本轮反弹的主力军。沪指K线上收出一根中阳线,美中不足的是,成交量却出现明显萎缩。对于后市,我们认为导致市场调整的基本面因素并未得到有效缓解,行情的反弹高度并不乐观,随着上周四上调存款准备金率的出台,短期不会超预期的紧缩政策及利空消息出台,有利于多方组织起抵抗式反弹,预计沪指20日均线2900点有较强压力,关注成交量变化。

本周沪指30分钟、60分钟持续背离,显示短期下跌空间不大,随着上周四上调存款准备金率措施的出台,市场预期阶段性利空已出尽,对多方已构成心理支撑,同时2850点作为近半年市场整理的箱体下沿,平均的市场成本有较强的支撑作用,2319点、2661点连线的支撑位在2820点,一举击破的可能性不大。故我们提出市场将在2820点至2850点一带产生抵抗式反弹,但反弹的高度投资者不宜太乐观,一是因为导致市场调整的基本面因素并不得以有效缓解;二是两市成交量并未放量,表明场外资金依然处于观望状态。短期我们认为沪市20日均线及2900点整数关口有较大压力,后市关注外资投行唱多A股、社保基金入市、公募基金仓位降至低位等诸多利好因素的积累过程,应顺势而为。

操作上,我们认为市场的反弹高度不宜太乐观,投资者宜坚持短线操作思路,控制好仓位,做好“两防”:一要防范弱市股的破位,设好止损位;二要防范强势股的补跌,及时做到止盈。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 国元证券“理财大讲堂” 每周六上午9:30-11:30开讲 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 技术领先 文华财经: E版、S版、一键通 彭博博易大师: 闪电手、下单精灵 掌上财富: 手机下单系统 金仕达V6交易系统 易盛8.0交易系统 客服电话: 4008878707 网址: www.hsqh888.com 地址: 安徽合肥市芜湖路258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 全能服务专线: 2627033 www.gyzq.com.cn