

三大因素影响本周市场走势

反弹将“以时间换空间”

本报综合消息 受三季度宏观经济数据陆续公布，国务院常务会议“稳增长”和促进资本市场平稳健康发展等消息的共同影响，上周市场延续涨势，周线实现“三连阳”。而上周五中国证监会正式发布了修订后的证券公司集合资产管理业务实施细则，扩大券商资管投资范围，审批制改为备案制。对此，接受记者采访的有关人士认为，三大因素影响本周市场走势，“以时间换空间”延续反弹行情。

三大因素影响本周市场走势

西南证券首席策略分析师张刚说，目前有三大因素将影响本周市场走势：一是本周二美联储举行 10 月份货币政策会议。这是美联储公布 QE3 措施之后的首次货币政策会议，将公布每月 400 亿美元购债措施的实施情况。如果已经足额实施，那么，对流动性增加的预期将得到强化，美元汇率将走低，人民币将升值，这有利于 A 股市场的上行。

另外一个影响因素是本周内汇丰将公布 10 月份中国制造业 PMI 预览值，将影响市场对 10 月份经济状况的判断。从 9 月份的宏观经济数据来看，固定资产投资增速为 20.50%，高于 8 月份的 20.20%；社会消费品零售总额同比增长 14.20%，不仅高于 8 月份的 13.20%，而且创下了自今年 4 月份以来的新高；规模以上工业增加值同比实际增长 9.2%，比 8 月份加快 0.3 个百分点。

经济触底企稳回升的迹象更加明显，市场对经济继续下滑的疑虑将消除，心态将趋于平和。

还有一个影响因素是中国证监会 19 日正式发布修订后的《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及《证券公司定向资产管理业务实施细则》，扩大券商资管投资范围，审批制改为备案，取消集合计划行政审批，改为事后由证券业协会备案管理。同时，适度扩大资产管理的投资范围和资产运用方式。此次修订主要体现在两个方面：一是放松管制，放宽限制；二是强化监管，防控风险。“从微观方面来看，三季报也在公布，哪些上市公司业绩优良，哪些上市公司业绩差强人意一目了然。”张刚说，由于大盘蓝筹股业绩好于市场预期，再加上目前的估值优势，向上理由比较充分。

对于货币政策工具的动用问题，张刚认为，不是没有可能，只是降准、降息的时间可能会延后至年底。

新时代证券策略分析师白建康说，从国家统计局于上周公布的三季度宏观经济数据看，已经出现了一些见底的迹象。全年实现 7.5% 的经济增长目标是没有问题的。

白建康估计，美联储将于 10 月 23 日举行的 10 月份货币政策会议会以“放”为基调，每月 400 亿美元的购债计划会不折不扣地完成；而汇丰将公布的 10 月份中国制造业 PMI 预览值，可能与 9 月份基本持

平或略有回升，对市场的影响中性偏正面。

对于证监会关于证券公司集合资产管理业务的新规定，白建康认为有三大亮点：一是“小集合”的证券公司集合资产管理业务可以投资期货产品；二是集合资产管理计划和定向资产管理可以参与融资融券交易，同时可以将其持有的证券作为融券标的证券出借给证券金融公司；三是取消“小集合”和定向资产管理双 10% 的限制，同时豁免指数化集合计划的双 10% 及相关交易投资限制。

“以时间换空间”延续反弹行情

白建康预计，虽然央行上周净回笼资金超 2200 亿，但其主要原因在于目前资金面已日趋回暖，公开市场弹性进一步加大，10 月资金面宽松不改；从资金流向来看，沪深两市主力资金均呈现净流入状态，两市资金合计净流入 126.05 亿元，在资金面的推动下，反弹行情还会延续，将向纵深发展，将表现为“以时间换空间”，即上涨时间长，但上涨幅度并不一定很大。

白建康认为，可以寻找一些结构性的机会，从短线角度看，一是券商股。由于受益资产管理业务的政策利好将上涨；二是新能源股。如页岩气开采工程招标，将使相关上市公司受益。又如前期炒作的地热能股票还有一定的机会。

从中长期来看，一是消费类股

票，特别是酿酒类股票值得关注；二是战略性新兴产业值得关注，其中的节能环保类股票机会较多。

在谈到后市走势时，张刚的观点是，9 月份经济数据显示经济触底回稳迹象，抵消了三季度经济数据恶化带来的负面影响，市场信心有望进一步恢复，因此，上周大盘摆脱了缩量横盘的格局，实现了周线“三连阳”，奠定了震荡盘升的运行格局。随着三季报披露节奏的加快，机构建仓动作将会加大，指数也将挑战 2200 点整数关口。

“10 月份市场的消息面将以‘暖色调’为主。”张刚举例说，月内大部分时间首发融资处于真空期，有助于资金回流；人民币升值预期再起，这有利于以人民币计价的资产类股票。

张刚同时坦言，上周五成交量虽然仍在 1000 亿元以上，但比上周四缩量了近 1/4，表明市场做多动能仍显不足，反弹中间还会有剧烈的震荡，不会出现单边持续性的上涨，主流机构借助市场处于胶着状态，大幅度震荡洗盘收集筹码。

张刚认为，目前机会主要在于受益于“稳增长”的周期类股票，如建材、工程机械、高铁等股票；二是受益于财政支出开始逐步提速，水利等领域投入加大的水泥类股票；三是受益于人民币升值预期的黄金股。

“在操作上，可逢低买入，而在上涨时不要追高。”张刚如此建议。
(金融)

大乐透连续 5 期开出头奖

本报综合消息 大乐透出奖脚步并没有在周末停止，10 月 20 日晚开奖的第 12123 期再送出 2 注 742 万多元头奖，由湖北、黑龙江彩民分享。至此，大乐透已经连续 5 期顺利开出合计 11 注头奖，不过目前奖池仍维持在 1.83 亿元高位，彩民可继续在这个体彩全国大盘玩法中追逐大奖梦想。

2 注头奖分落湖北、黑龙江

当期一等奖在全国中出 2 注，在上期奖池过亿优惠派彩措施的利好下，单注奖金 742 万多元，分别落户湖北、黑龙江，可惜两位中奖者皆未追加，白白错失了中取千万大奖的良机。

据核查，黑龙江的中奖彩票是一张 336 元的“8+3”复式票，售出于哈尔滨 01203 体彩投注站，出票时间为 10 月 20 日 16 时 56 分，除了 1 注一等奖外，还中出 2 注二等奖及多注固定奖，奖金 761 万多元；湖北的中奖彩票是一张 4 元 2 注单式票，售出于孝感 95019 体彩投注站，出票时间为 10 月 20 日 15 时 49 分，除了 1 注中得一等奖外，另 1 注也中得五等奖。

头奖奖池仍达 1.8 亿元

近日大乐透出奖火爆，自第 12119 期开始，已经连续 5 期顺利开出合计 11 注头奖。令彩民欣喜的是，在高销量的护航下，大乐透奖池始终维持在高位运行。根据相关规定，周一晚截止的第 12124 期继续实施一等奖优惠派彩措施，彩民 2 元单倍投注最高可中 1000 万元，加 1 元追加更有望擒获 1600 万元巨奖。

(肆颜)

广告

基金业领军人物缺失

“南李北王”时代已去

本报综合消息 自 2007 年上证指数达到 6124 点峰值之后，基金经理的日子就越发难过，基金业的人才流失也越来越严重。

数据显示，今年年初至 10 月 14 日，已经有 49 家基金公司的 92 位基金经理告别掌舵人之位。而去年同期，则有 47 家基金公司的 88 位基金经理择别原职位。

沪上的小黄从事基金相关工作已有好几年，最近她正在犯愁，该把手中节余的钱交给哪位基金经理管理？

市场在 2000 点附近反复震荡，沪深上市公司的估值整体早已低于 1664 点时的低谷，所以小黄想布局一些偏股型基金。以前，兴业全球基金公司和富国基金公司一直是小黄在股基和债基投资的首选。

“我不想把鸡蛋放进同一个篮子，但实在是找不到一位让我信任的老手。每月账户上的钱开始在不同基金之间反复挪移。”小黄发出感叹。

和小黄一样，对于广大基金投资者而言，最为苦恼的莫过于基金公司的大佬相继离去，尤其是近几年，业绩稍微出众的基金经理经常被流失。

行业内曾经流传的南李(旭利)北王(亚伟)，均离开公募。同时，一些久经沙场的老将，要么选择其他基金公司担任要职，要么就此彻底离开公募基金行业。

过去的这五年，已有太多的实力派投研人员选择离去，留给投资者的是极端复杂的情怀。2012 年，公募基金经理进入了诸侯纷争的时代，新领军人物能够取得信任，还需要时间的考验。
(经济)



理赔聚焦

三岁男童命丧田间 国华人寿暖在身边

□记者 徐如景 通讯员 高恒

本报讯 天有不测风云。近日，国华人寿的一名 3 岁客户不幸身亡，国华人寿接到理赔案件后，迅速行动，按照程序快速为客户理赔 10 万元，为这个不幸的家庭送去了温暖。

10 月 7 日 10 时左右，国华人寿周口中心支公司理赔部接到一名客户报案，称其 3 岁的儿子随母亲去田间为正在农忙的他送饭时，被秸秆切割机绞轧，意外身亡。接到报案后，国华人寿周口中心支公司总经理室高度重视，立即成立“理赔绿色通道”专项服务小组赶赴事发现场，协助客户收集理赔申请材料，快速理赔查勘，快速受理，同时提供完善的理赔申请指导，并进行跟踪服务。

经过两天的紧张工作，10 月 9 日上午，国华人寿周口中心支公司总经理焦晓东，携理赔部人员去客户家里对其进行了慰问，并将 10 万元理赔款送至客户手中。国华的快速理赔让客户感激不尽。

监督哨



谁动了保险业的“胎气”



中国保监会上半年人身险公司投诉总量中，国寿股份居第一

快嘴郎咸平一句话(见本报 10 月 16 日报道)，揭了保险业的伤疤，让保险业界很不舒服。他直陈保险业不仅暴利，还不保险，像搞传销。如此揭短符合他的一贯作风，但是却迎来保险界的一阵“拍砖”。仔细观察，保险界对他的揭短，其实反响的声音也是十分的复杂和纠结。

笔者认为，郎咸平的话说得“很男人”，起码他指出了保险业存在并暴露着这方面或多或少

的问题，不可否认，这些问题将是保险业发展的绊脚石，也是致命的自戕式的伤害。和保险业接触过的人都有一个很感性的印象是他们的人员流动性很大、业务经营靠熟人链扩展、个人收入靠业绩提成等，这和他们公司灵活的招聘制有关，关键是招聘制又没有按国家的政策走，人员“三金”等福利保障不足，类似临时工，所以大家像“跑江湖”一样，让很多人心里不踏实。

没有保障怎么办？每个人背后都有一笔生活账，养家糊口、子女教育等，所以业务员也就急功近利，推销产品时，少说甚至是不说保险产品的限制性受益情况，也是一味地给客户介绍受益好的一面。拉来客户，可以自己先提成，顾上吃饭和养家糊口，而正是这样的营销心态，几乎成为保险业的一种市场现象，所以几年后的今天，出现市场客户的很多投诉，直陈其业务的误导性和欺骗性。

这些话并非客户的一项意见，连保监会也一再地给予警示，并通报保险公司给予整改，甚至对个别保险公司做出处罚。

登录保监会的网站，这些面儿上的事情都摆在那儿，所以郎咸平的一句话，只是给保险业伤疤上撒一点盐。笔者认为这不是坏处，而是提醒保险业该怎样维持行业健康发展，拿出一系列推进行业发展的制度性的招数来。

当一个行业自身制度性建设很完善，这个行业发展就很健康。当保险业大军都享受到底薪、社保问题和公司的业绩红利，底薪和社保是最基本劳动保障问题，这个行业才稳定，行业发展才有激情，人员使用才能更得心应手，培养出一批保险精英，为行业和公司的发展扎牢根基，行业发展才不像“跑江湖”“草台班子唱戏”，而从深层次讲，这个和社会融为一体的行业才更有威信和亲和力，才更有市场。

总之，保险业存在的这块伤疤折腾得保险业上下左右不顺气很多年，可以说从诞生就一直这样折腾着。笔者认为，郎咸平从某种程度来说，又为保险业发展推了一把，让保险业明白动了“胎气”的正是他们自己。
(陈逸民)

您消费时如遇到银行、保险、证券、投资担保等行业出现的不合理收费、欺诈、销售理财产品时存在风险提示不够、个别员工营销存在误导客户等行为，请拨打以下投诉热线：

0394 -8599351 15936909988 13592220089 13592220015
13526257619 E-mail: zkrbzb@163.com