

# 空头思维导致两融大户错失暴涨



空头思维导致两融大户错失昨日暴涨的收益。最典型的是，中国平安本周二的融资偿还额为9463万元，位居两市融资偿还额榜首，而中国平安昨日暴涨5.56%，这部分资金显然错失了昨日暴涨的收益。

由于汇金出手增持四大国有银行股的消息提振了银行板

汇金出手的消息暂时没有改变两融大户的空头思维。沪深两融数据显示，本周二融资偿还额高达15.05亿元，造成事实上当日融资余额还下降了6200万元。与此同时，融券卖出量却以翻倍的速度迅猛增长，空头来势凶猛。沪深两市的两融数据显示，本周二的融券卖出量高达2188万股，相比前一交易日增长了113%。融券余量达到2480万股，位居历史第三高峰。

□快报记者 屈红燕

块的人气，银行位居融资买入的行业榜首。沪深两市的两融数据显示，当日银行类的融资买入额为2.9亿元。而市场对弹性更高的中小银行融资买入意愿更强烈，其中，兴业银行的融资买入额为6663万元，占据当日融资买入额的首位，中国神华当日的融资买入额为5934万元。神火股份、潞安环能和中煤能源等个股也位居融资买入额前二十位。

势分歧依然很大，本周二对银行股的融资偿还额也高达2.2亿元。两融大户同时也明显做多煤炭石油。西山煤电当日的融资买入额为6663万元，占据当日融资买入额的首位，中国神华当日的融资买入额为5934万元。神火股份、潞安环能和中煤能源等个股也位居融资买入额前二十位。

券商认为10月反弹可期。中信证券表示，反弹的主要动力来自于通胀中趋势性回落的确立，以及宏观政策预计将会重点开始着手解决民间借贷市场及地方债这些风险因素，给市场以稳定的预期，预计货币政策将保持稳定，但积极的财政政策会加快推进，特别是推动以新兴产业为代表的重点项目投资。中信建投也表示，10月可以布局反弹，原因在于在经历了两个季度的去库存后，经济短期周期底部已经显现，另外随着海内外经济局势的剧烈变化，决策层明显感到经济下行的压力越来越大，政策微调的迹象在增加，目前是布局反弹的较好时期。

## 饲料工业“十二五”规划出炉

《饲料工业“十二五”发展规划》昨日由农业部正式发布。《规划》明确提出，未来5年，我国饲料总产量达2亿吨，年产50万吨以上的饲料企业集团要由2010年的30家增加至50家，其饲料产量占全国总产量的比例达到50%以上。《规划》还明确，“促进饲料企业整合”将成为“十二五”期间主要任务，鼓励企业兼并重组，提高行业集中度。 快报记者 梁敏

## 节前股票开户数创13周新高

中登公司最新数据显示，节前一周两市新增股票账户数为22.75万户，相比前一周上升8.9%，呈现出逆市攀升态势，并创出近13周来新高。值得一提的是，股票开户数在大盘不振的9月下旬不降反升，目前已连续两周环比增长。数据显示，节前一周两市参与交易的A股账户仅855.45万户，相比前一周减少约53万户，为近阶段的次低水平；A股交易账户占比降至5.31%。 快报记者 潘圣韬

## 中证500指数近6年收益率居首

Wind数据显示，自2006年1月1日至2011年9月30日的近6年时间，与国内主要指数相比，中证500指数累计收益率排第一，超越上证综指245.20%，超越深证成指88.98%，超越深证100指数48.44%，令投资者对这个新兴指数刮目相看。泰达宏利中证500指数分级拟任基金经理王咏辉表示，中证500指数涵盖行业与十二五规划强调的消费升级、产业升级和节能环保、绿色经济等政策主导方向的行业契合，在经济结构转型过程中具有较大成长空间。《京华时报》

## 全球做空仓位创5年新高 债券王逆市抄底中国股票

当全球经济滑落时，利用恐惧赚钱也许是一个好办法。比如鲍尔森通过做空次级债，一年狂进50亿美元。但如果绝大多数人做空，情况又会变得如何？目前，尽管全球股市市值已蒸发11万亿美元，但全球做空仓位仍创下5年来新高，其中看跌中国股票仓位为4年来最高。

如今的全球股市有多便宜？MSCI全球指数估值为11.8倍，约为16年平均水平的一半并低于雷曼破产后5个月水平11.9倍，而从1995年至今的平均水平则是21倍；美国2012年预测市盈率为10.4倍，远低于自1957年来的平均水平13.7倍。

这是否意味着可在股市扫货？不！资料显示，仅今年9月，象征卖空指标的借入股票就从7月的9.5%升至11.6%，为2006年来最大增幅；看跌中国股票押注则升至4年来新高，看跌美国股

票押注则是自2009年来新高。其中，最被看空的美股当属美国铝业。如此巨量看空，其结果就只有一个：熊市。据统计，此前45个主要国家和地区中，有37个国家和地区的股指下挫20%。

面对巨浪般的做空潮，全球债券投资龙头PIMCO就给出了狠力一击。其新兴市场股票投资经理玛丽亚·戈登称，目前市场估值真的非常非常便宜，我们正选择性地买入中国股票。尽管如此，现在仍难判断底部，尤其当全球经济正放缓时。

与之相比，PIMCO欧洲投资经理安德鲁指出，欧洲政府并未采取足够解决措施，这使买入欧洲股市缺乏理由。欧元区需要更强的财政统一，因为大家都清楚希腊将违约，政府必须有计划防止违约向外扩散。

睿盟投资咨询基金经理张锡营表示，包括中国等新兴市场

目前估值确实非常低，甚至已接近2008年金融危机水平。而近期中国香港股市大股东回购创近3年来最高水平，以及PIMCO抄底中国都显示一些长线资金也慢慢进入。不过，资金近期仍连续流出新兴市场，这至少还会持续1~2个月。只要流出没彻底结束，很难判断新兴市场股市已见底。但随着全球做空仓位攀升至5年来新高，这也暗示市场可能过度悲观。一旦未来欧美经济基本面改善，加上欧债危机明朗，我们可能会看到一次真正底部。

“市场仍非常悲观”，国海证券研究员邹璐告诉记者，“主要是欧元区问题较大，加上各个国家经济放缓，即使未来政策刺激，手中可用手段有限。另外，即使德法表明会出救市政策，但此次方案并不具体，最后可能还会让市场失望。”《每日经济新闻》

2011年10月12日 沪深A股行情															
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600000	浦发银行	5.45	-0.02	600005	招商银行	13.22	-0.01	600007	民生银行	3.92	-0.01	600016	交通银行	10.47	-0.01
600008	中信银行	4.52	-0.01	600018	兴业银行	14.52	-0.01	600023	武汉银行	8.03	-0.03	600024	宁波银行	5.69	-0.01
600009	工商银行	4.32	-0.01	600025	民生银行	10.32	-0.02	600026	建设银行	9.15	-0.01	600027	农业银行	10.49	-0.01
600010	农业银行	5.21	-0.01	600028	浦发银行	10.38	-0.02	600029	上海银行	5.61	-0.01	600030	中国银行	10.49	-0.01
600011	光大银行	3.41	-0.01	600031	渤海银行	5.33	-0.01	600032	民生银行	23.84	-0.01	600033	招行银行	14.36	-0.01
600012	民生银行	3.76	-0.01	600034	华夏银行	7.31	-0.01	600035	兴业银行	4.27	-0.01	600036	平安银行	10.49	-0.01
600013	平安银行	5.09	-0.01	600037	浦发银行	12.72	-0.01	600038	招商银行	7.68	-0.01	600039	中信银行	10.49	-0.01
600014	上海银行	5.45	-0.01	600040	民生银行	10.32	-0.01	600041	建设银行	10.32	-0.01	600042	农业银行	11.13	-0.01
600015	建设银行	5.36	-0.01	600043	工商银行	10.32	-0.01	600044	交通银行	11.29	-0.01	600045	招商银行	12.99	-0.01
600016	招商银行	5.27	-0.01	600046	民生银行	10.32	-0.01	600047	建设银行	10.32	-0.01	600048	农业银行	10.49	-0.01
600017	兴业银行	5.21	-0.01	600049	工商银行	10.32	-0.01	600050	建设银行	10.32	-0.01	600051	民生银行	12.94	-0.01
600018	工商银行	5.21	-0.01	600052	民生银行	10.32	-0.01	600053	建设银行	10.32	-0.01	600054	农业银行	10.49	-0.01
600019	农业银行	5.21	-0.01	600055	建设银行	10.32	-0.01	600056	民生银行	10.32	-0.01	600057	工商银行	12.94	-0.01
600020	建设银行	5.21	-0.01	600058	民生银行	10.32	-0.01	600059	工商银行	10.32	-0.01	600060	农业银行	10.49	-0.01
600021	民生银行	5.21	-0.01	600061	建设银行	10.32	-0.01	600062	民生银行	10.32	-0.01	600063	工商银行	12.94	-0.01
600022	建设银行	5.21	-0.01	600064	民生银行	10.32	-0.01	600065	工商银行	10.32	-0.01	600066	农业银行	10.49	-0.01
600023	工商银行	5.21	-0.01	600067	民生银行	10.32	-0.01	600068	建设银行	10.32	-0.01	600069	工商银行	12.94	-0.01
600024	农业银行	5.21	-0.01	600070	民生银行	10.32	-0.01	600071	建设银行	10.32	-0.01	600072	民生银行	12.94	-0.01
600025	民生银行	5.21	-0.01	600073	建设银行	10.32	-0.01	600074	民生银行	10.32	-0.01	600075	工商银行	12.94	-0.01
600026	工商银行	5.21	-0.01	600076	民生银行	10.32	-0.01	600077	建设银行	10.32	-0.01	600078	民生银行	12.94	-0.01
600027	民生银行	5.21	-0.01	600079	建设银行	10.32	-0.01	600080	民生银行	10.32	-0.01	600081	工商银行	12.94	-0.01
600028	建设银行	5.21	-0.01	600082	民生银行	10.32	-0.01	600083	建设银行	10.32	-0.01	600084	民生银行	12.94	-0.01
600029	民生银行	5.21	-0.01	600085	建设银行	10.32	-0.01	600086	民生银行	10.32	-0.01	600087	工商银行	12.94	-0.01
600030	工商银行	5.21	-0.01	600088	民生银行	10.32	-0.01	600089	建设银行	10.32	-0.01	600090	民生银行	12.94	-0.01
600031	建设银行	5.21	-0.01	600091	民生银行	10.32	-0.01	600092	建设银行	10.32	-0.01	600093	民生银行	12.94	-0.01
600032	民生银行	5.21	-0.01	600094	建设银行	10.32	-0.01	600095	民生银行	10.32	-0.01	600096	工商银行	12.94	-0.01
600033	工商银行	5.21	-0.01	600097	民生银行	10.32	-0.01	600098	建设银行	10.32	-0.01	600099	民生银行	12.94	-0.01
600034	民生银行	5.21	-0.01	600099	建设银行	10.32	-0.01	600100	民生银行	10.32	-0.01	600101	工商银行	12.94	-0.01
600035	建设银行	5.21	-0.01	600102	民生银行	10.32	-0.01	600103	建设银行	10.32	-0.01	600104	民生银行	12.94	-0.01
600036	民生银行	5.21	-0.01	600105	建设银行	10.32	-0.01	600106	民生银行	10.32	-0.01	600107	工商银行	12.94	-0.01
600037	工商银行	5.21	-0.01	600108	民生银行	10.32	-0.01	600109	建设银行	10.32	-0.01	600110	民生银行	12.94	-0.01
600038	民生银行	5.21	-0.01	600111	建设银行	10.32	-0.01	600112	民生银行	10.32	-0.01	600113	工商银行	12.94	-0.01
600039	建设银行	5.21													