

## 资金杠杆撬动A股螺旋上升

# 融资余额涨幅超大盘一倍

自本轮行情从7月22日发动以来,截至9月9日,融资余额涨幅为26.35%,同期上证指数的涨幅为13.24%。融资余额的涨幅两倍于大盘涨幅。与标准的融资融券业务一起疯长的,还有非标准融资炒股,即配资炒股。



CFP供图

### 行情刺激融资炒股

截至9月9日收盘,融资余额已经出现新高点5373.97亿元。这个数据在此轮行情启动最初的7月22日是4253.16亿元,在8月29日再次上涨之时是5200.94亿元。总体来看,融资余额随行情一路上涨的态势非常明显,而且涨幅明显超过大盘。

融资融券业务的发展使得融资炒股变得容易接受,在此种情况下,原来就存在的配资炒股业务也变得发达起来。配资炒股业务是通过自己寻找资金或者中介帮忙寻找资金的方式,加杠杆炒股,也就是借钱炒股。配资炒股的投资者赚取

本金加大后的股市收益,提供资金者赚取约定的资金出借利息。这一点和融资业务的本质是一样的。

事实上,配资炒股相对于融资融券业务来说,可以说是非标准化的融资炒股。这个非标准化的融资余额很难统计,但据一线营业部工作人员反馈,配资炒股在这段时间确实比较红火,有明显增长。市场上有专门从事配资炒股的,但是据业内人士介绍,他们中大部分并不被投资者信赖。相比于这类配资公司,投资者更愿意通过券商营业部的介绍实现配资。

### 配资炒股游走于灰色地带

据上述营业部人员介绍,还是有挺多投资者想做配资炒股的,因为他们觉得融资融券业务的限制还是比较多,没有配资炒股灵活自由。

首先,目前融资融券对购买的股票标的有限制的,沪深两市共有700只股票可以做融资融券,其中创业板股票标的数量为34只。融资炒股者感兴趣的股票可能并不在融资融券的标的股中。其次,融资融券对杠杆的控制较严格,一般保证金比例要求是50%,而配资炒股投资者的保证金比例有降至20%的,也就意味着5倍杠杆。

对于此类操作,据该营业部人员介绍,“没有明确的条文说这样做不允许,应该属于灰色地带吧。”配资炒股的操作很早就存在,只是没有现在这样普遍。同时配资炒股业务也确实逐渐变得更规范,更能保证各方利益诉求。配资炒股者与资金提供者在充分知情的情况下直接签订协议,资金利率若不超过高利贷范畴就不违法。然而这并不意味着这样的高杠杆操作没有风险,普通投资者还是要衡量此类投资风险是否可承受。

据《华夏时报》

### 股民百态

#### 股指过山车 股民仓位两极化

天量调整,留给股民的也是艰难的选择:到底是高位获利,落袋为安,还是不惧风险,博取更大的收益?面对同一行情,有截然相反的两类投资者,一类选择满仓,一类选择轻仓。

现代快报记者 李颖鑫 刘芳

#### 乐观股民满仓待涨

前两个月A股的大涨,让股民王先生小有收获。进入9月后,王先生选择了获利了结,并将所有资金砸进了另一目标——奥瑞金。“指数已经连涨了两个月,应该会有调整,之前那些跟指数一起普涨的,也会跟着调整,所以要选择新的目标。”王先生表示,他对奥瑞金进行了多方面的考量,一方面这只股票5月份除权后就涨起来,且盘子不大,总股本也只有6亿出头。此外,让王先生对奥瑞金放心的另一理由是,该股前10大流通股股东中有8家机构,且这些机构要么是新进的,要么二季度有所加仓。

#### 提前减仓 持币等时机

“各种指标显示行情已经见顶。”股民佟先生对记者称,9月5日他预见股市接下来要下跌调整,所以当天将获利股票抛出。果然,股指节后便拉出三根阴线,昨天更是玩起了凶猛的过山车。面对股市的调整,佟先生乐见其成。“股市越早调整到位,走得会越稳。”佟先生称

“目前的调整对短线不利,但就中长期来看,还是看好的。”佟先生对A股市场信心十足。前段时间,股指爬升过程中,在2267点留下一个小缺口。佟先生表示2267点位会是他再次入市的心理点位。

### 名家畅言



李大霄  
现在买地产股  
比买房产好得多

近期股市的利好消息打破了不少投资者长期以来的悲观情绪,甚至有不少业内人士预言牛市即将到来。英大证券研究所所长李大霄日前在接受记者采访时断言,“中国股票市场一轮真实牛市已经到来。这一次的牛市会反映经济的成长,反映上市公司的业绩,不好的股票会掉下来,真正的好公司会上涨。”

房市虽不好,房地产股却表现不俗。Wind数据显示,今年上半年有119只基金新进配置了地产股。在李大霄看来,房产股的吸引力远超房产。他认为,这些年的房地产市场都在一路上扬,基本没有经过很大的调整,但是房地产股票却经

过了七年的熊市,调整已经比较充分了。

“从这个角度来看,我们用0.8倍的PB(市净率)就可以买到股票,用0.7倍或0.5倍甚至0.3倍的PB就可以买房地产股。这意味着,我们只是需要付首付的价钱,就可以买一套房子,而不用付后面70%的余款。”李大霄认为,按照这个逻辑,买地产股要比付了首付买个房产,再还70%的余款好得多。在李大霄看来,那些肯掏钱买自己公司股票的公司是值得买的,但那些不顾一切在卖自己公司股票的公司就需要谨慎,而且这种股票现在大量出现。他认为,目前万科还没有发挥其真正的价值。 据《南方日报》



水皮  
高盛抄底A股论  
是在忽悠

地上本来没有路,走的人多了就成了路,A股本来也许没有什么大行情,忽悠的人多了,行情也许就形成了;并且有了自我认同、自我强化、自我发展的趋势,形成了良性循环。至少,现在从资金面看,已经有点各路资金跑步进场的态势。

不过,论忽悠的功力,高盛当仁不让。在高盛看来,沪港通的开通将使A股港股成为全球第二大市值市场,全球投资者正在迎来抄底A股的机会。根据高盛的预测,沪港通能为A股带来1.3万亿美元增量海外资金,相当于7.8万亿

人民币,这个数值相当于现在QFII(含RQFII)市值的25倍还多,相当于A股市值的30%。同样是预测,瑞银相对理性得多,他们的预算是沪港通将为A股带来9000亿人民币的增量,这也是现有外资市值的3倍,数值没高盛那么夸张,但也不算小。

忽悠归忽悠,起哄归起哄,大家心中有数是最重要的,水清不清跟我们没关系,抓得到鱼抓不到鱼才是根本,看不要紧,做才是实质,任何时候多一份警觉,多一份清醒,多一份敬畏,只有好处没有坏处。 据《华夏时报》

# “中国慢病防治,寿仙谷健康行”今日启动

活动将持续至12月底,每周末都有名医进社区  
首站活动今天下午走进墨香山庄社区,欢迎周边的市民参与



据媒体报道,我国慢性病在未来30年可能出现井喷,目前国内约有80%的疾病死亡原因与慢性病有关。2011年,世界银行发布的《创建健康和谐生活:遏制中国慢性病流行》报告指出,生活方式是导致中国城市居民患慢性病的重要原因,如不改变,到2030年,中国40岁以上人群中高血压、高血脂等慢病患者将增加2~3倍,其中糖尿病患者将增加4倍。

为改变这一现状,倡导更健康的的生活方式,“中国慢病防治,寿仙谷健康行”启动。

据了解,这项活动由寿仙谷药业发起,得到墨香山庄社区、北京同仁堂、南京玄武阳光雨露社会工作事务所以及现代快报等媒体的支持,旨在通过名医交流、义诊咨询、健康宣教等形式,为普通市民提供最实用的健康信息。活动从今日起将一直持续到12月31日,期间每个月都会进社区送健康。今天(9月12日)15:00-17:00,首站活动将走进墨香山庄社区,江苏省名中医龙佳俊将同行,提供健康讲座和义诊,有需求的市民不妨到现场去。

参加过4月中医生养生文化游的读者对寿仙谷药业不会陌生。这场活动就是由寿仙谷全程赞助的。在寿仙谷工作人员的安排下,大家不仅品尝了著名的药膳、有机餐,还去了灵芝、铁皮石斛的种植基地以及生产车间。在“涨姿势”的同时,



孙燕院士来访寿仙谷有机灵芝基地

也体验了一把有机健康生活。

有机、健康,一直是寿仙谷所倡导的生活方式,所以“中国慢病防治,寿仙谷健康行”这项活动,你一定也不要缺席。今日起至12月31日,

每个月他们都会送健康进社区,现场还会有精美礼品赠送。活动涵盖多个领域——既有北京同仁堂中医专家的健康讲座,又有名医现场义诊咨询;同时,还有灵芝片赠送。

### 资料链接

金华寿仙谷药业有限公司地处素有温泉之城、生态之乡之称的浙江武义,是一家集名贵中药材品种选育、研究、栽培、生产、营销等于一体的综合性现代中药国家高新技术企业、中华老字号企业。金华寿仙谷药业有限公司会集了一批掌握尖端生物科技、医学、药学、营养学、农学的强大科研队伍,与高校联合打造科研合作平台,建立了清华大学博士实践基地、浙江省星火计划培训基地、浙江大学农业与生物技术实验基地等。其系列养生产品成为胡庆余堂、方回春堂等百年国医药馆热销品牌,20年来远销日本、欧美等国家和地区。