



资金放量助推金九行情

金九银十，这是从房产经纪人那儿听来的词，意思是说，九月告别酷暑，人们开始加大消费力度，房产商新楼盘大多选择这个时段开盘。今年房产有没有金九银十行情，我不知道，但今年股市的金九银十行情似乎拉开了帷幕。

股市有句老话：春播、夏耘、秋收、冬眠。这个道理跟农民种地差不多的，每年再咋地，都会有一波吃饭行情。进入九月，吃饭行情来了。九月第一个交易的开门红给市场带来了欣喜，上证指数缓缓地向上突破，跃上了2972点半年线，跃上半年线，市场的话语与情绪将开始向看好的方向转移。

很明显的感觉是市场的资金开始增加了。看钱的动向很重要，股市说到底还是靠钱推上去的，有道是：股市中什么东西都能骗人，唯有钱骗不了人。从下列四个方面可见市

场的钱开始增加了：

首先是资金总量增加。近期金融委传出信息，将适时调整存款准备金，存准率的下调就是释放流动性，尽管不是针对股市而来，但股市的灵敏度最大，钱多了股市就涨了，道理就那么简单。

其次是内资入市比例加大。多地职业年金基金已到账并开始运作，到今年年底，养老金委托投资到账规模或新增2000亿元至3000亿元，若按30%比例进入股市估算，养老金新增入市规模将达600亿元至900亿元，尽管相对于每日5000亿元的沪深股市成交量而言，这资金还不算多，但持续性推入是一个持续做多的信号。

再次是外资入市比例加大。近期外资进入A股市场丝毫没有减弱，MSCI和富时罗素已经将A股的权重提升至15%，而近日来自

于沪港通、深港通的所谓“北上资金”每天在加量，每天增量百亿元，这个举动不可小觑。

最后是两融杠杆稳步上升。上月，管理层将原先两融标的股从950个扩容到1600个，另外放宽了两融的标准。新规出台后，沪深两市的两融余额从8800亿元攀升至9500亿元了，随着行情的发展，可以预料两融余额攀升至1万亿元以上，指日可待了。

来自于资金面上的这几个因素合力，使本周沪深股市交易量接近了8000亿元，量放在那儿，股市的9月攻势缓缓地展开了。就上证指数而言，当下已经将一年内的所有均线都踩在了脚下，现在年线的位置在2815点，如今已经远离年线近200点了，而半年线的位置在2972点处，目前在3000点左右整数大关附近多空会有一场激烈的争夺，但在基本面上有利于多方的市场背景下，9月的

行情具有天时、地利、人和的条件，做多的趋势不变。

今年仅剩三个多月时间，多头的攻势还将维持一段时日。今年上证指数开盘为2497点，最低2449点，最高3288点，现在的点位略高于这个高低点的中轴线，以半年线为起跳点，跃上前一个高点3048点，在年内应该不是什么难点，冲上去的概率也蛮大，至于跃上今年4月创下的今年至今的最高点3288点，这个有点难度，但还是可以努力攀登的，毕竟距离不算太远。

每年这个时候机构们期盼有把“吃饭行情”，无论公募、私募、券商……，期盼这一年来至少能够养活自己，维持生存，出于这样的动机，在今年最后三个多月中，行情还是会比较热闹的，所以投资者可以参与一把，分享股市秋收的成果。
应健中



风雨之中看三亚

两年后又来到海南三亚，一周假期几乎天天下雨，前面送走了台风“杨柳”，后面又迎来了新一轮的热带低压，现在的三亚正处在雨季。这对于出游的朋友来说无疑是一个坏消息。好在两年没来了，对笔者而言一样可以了解三亚的变化，毕竟有着“美丽三亚浪漫天涯”称呼的热带城市，美丽不仅是晴天。

自2018年4月13日，党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设，要求海南努力成为新时代全面深化改革开放的新标杆，争创新时代中国特色社会主义生动范例。建设海南自由贸易区，可谓天时地利人和皆有，无论是何种条件，中央皆给予最大支持力度支持。一年半时间已经过去，三亚又有什么变化呢？

笔者到达三亚的时间，恰好遇到学生开学的日子，见识到人大附中三亚学校迎来第

一批学生的盛况。自三亚市政府和人大附中、人大附中联合总校、中交海洋投资控股有限公司签订《合作办学协议》到落成并投入使用，历时三年。作为省重点项目和三亚市十大民生工程，学校立足海南、放眼全国，坚持立德树人，科学分析海南学生的认知特点，做三亚市乃至海南省落实义务教育和高中教育育人模式改革目标的实践者和引领者。

今日相关举措推进明显，三亚总部经济及中央商务区、三亚崖州湾科技城、三亚海棠湾国家海岸休闲园区、三亚互联网信息产业园、三亚邮轮游艇旅游产业园等五大园区集体亮相。

前期三亚营商环境评估报告首次发布。

根据第三方专业服务机构德勤的评估报告显示，三亚营商环境得分为73.43分，在全球综合模拟排名约为49位。德勤中国预测，通过不断推动优化措施的落实，三亚营商环境水平有望得到明显的提升。其中，开办企业和获得电力维度的排名到2019年末有望进入世界前20名。

这次雨中看三亚也有一些体会，交通设施比两年前好了，没有看到到处马路开工的现象，道路积水情况明显好转，行人和非机动车乱穿马路有改善，值得肯定的一点，马路上写明礼让行人的字，车辆在斑马线礼让行人基本没有问题。雨天想玩的地方选择不多，但游客总会把眼光转向新开业的亚特兰

蒂斯酒店，笔者也一样去看了这个世界上最著名的酒店。

以前笔者去过科兹纳集团在巴哈马群岛打造的天堂岛亚特兰蒂斯酒店，加上迪拜棕榈岛亚特兰蒂斯度假酒店，三亚的亚特兰蒂斯酒店是世界上最新的第三个同名酒店。历时5年，110亿元总投资额的三亚亚特兰蒂斯于2018年4月28日正式开业，是融合酒店、餐饮、购物、水世界以及水族馆为一体的综合性娱乐度假目的地。一周周年庆曾经推出特惠套餐(2428元含住宿一晚+水族馆、水世界无限畅玩+双人C秀门票+双人自助晚餐+2大2小自助早餐)相当诱人，海神塔和巴哈马、迪拜的一样，很值得一游。

三亚的发展折射了海南的发展，大机遇已经来了，各项推进政策和措施都将更为密集落地实施，这不仅给当地居民带来利益，也给投资者带来极大的机遇。
文兴

财 | 看门道

浅谈投资顾问的段位

笔者在券商做投资顾问多年，有点资历，所以斗胆在这里对股票投资顾问的服务能力做一个分析，希望对投资者有所帮助，看看你身边的投资顾问属于哪个段位。

第一层级的投资顾问是预备段位：信息的搬运工。做信息的搬运工，需要起得早，或者睡得晚。有的全天守候，以求信息新鲜出炉时候及时搬运，最早转发或告知自己的客户。起得早的，上班前把各种信息收集，全面简洁地传送给投资者。信息来源很多，新浪财经，东

方财富网，陆家嘴财经早餐等公众号也有，均非常全面系统。如不辞劳苦，希望体现个人特色，也可把上述资料再加工，挑选整理成自己风格的文档，传送给自己的投资者。通过信息传送服务，拉近和客户的距离，体现对客户的关心，节省客户自己挑选和阅读的时间。

第二层级的投资顾问是初级段位：信息的分析员。信息的搬运过程，也是投资顾问自身阅读、吸收的过程。网上的各种信息出来，同时会出来各个重要媒体、机构或财经大咖的点评分析。投资顾问在信息搬运传达过程中学习成长，学会了点评的要点

和角度，慢慢就会尝试发表独立的见解和做粗略的预判。初级投资顾问段位阶段的特征是能够理解相关信息，能和客户交流和讨论这些信息，有话可说，不论新词还是老调，不论对错。这个段位的投资顾问一般还未敢触及具体交易建议层面。

第三层级的投资顾问是中级段位：能说会道，模棱两可。投资顾问经过长期的信息收集、学习、评论，加上背后的基础理论的补足，慢慢达到财经知识、市场知识、宏观知识更全面的程度。面对客户时，从最初的青涩寡言变成能说会道，甚至口若悬河。基于前面阶段信息点评和市场预判经常与客户不一致或与市场不一致的教训，说话变得越来越

严密严谨，观点尽量模棱两可，预判尽量说多种可能，力求不要说错。中级段位投资顾问常用的词汇是：注意风险、控制仓位、高抛低吸、不确定性提高、难度加大、重点关注、把握机会、有交易性机会等等放之四海而皆准的话语。这个阶段，投资顾问一般私下或内心是有关于交易的独立观点，但是一般不直接说出来，主要是怕说错。

第四层级的投资顾问是高级段位：有明确观点，还经常说对。投资顾问经过了大量的投资咨询和客户交流实践，通过自我学习，积累了的经验，提高了能力。开始在诚实信用、勤勉、审慎的大原则下，给客户提供品种选择、投资组合以及理财

规划的投资建议。提供这些建议时，有依据，也揭示投资风险，不保证投资收益，但是建议观点是明确的，不是模棱两可的。高级段位的投资顾问，知识和能力比较精进，判断成功率提高，可以成为投资者很实用有效的投资参谋。

第五层级的投资顾问是金牌段位：要说对，还要让投资者做对。高级段位投资顾问经常会对客户说：你看，上次你买的啥啥啥，买了的话，就赚了多多少少。金牌投资顾问不满足于做事后诸葛亮。他有全面而成熟的投资逻辑，有明

确建议和后续风险应对措施。金牌投资顾问在工作实践中让客户信服了，按照他的建议投资，错了也代价有限，赢钱是大概率事件，所以客户的执行力很高。金牌投资顾问不满足于自己说对，他们的目标是让客户做对且赚钱。
毛彩华



工行与进博会签署合作协议 发布进博会专属综合金融服务方案

近日，中国工商银行与中国国际进口博览局正式签署合作框架协议，成为中国国际进口博览会“境外招商合作伙伴”。工行将借助广泛的全球布局、雄厚的客户基础和丰富的产品体系，在招商招展、虹桥国际经贸论坛、配套活动、金融服务等各方面提供全面的支持，为进博会架起互联互通的桥梁。



工行上海分行付捷行长在签约仪式上发表讲话

签约仪式上，工商银行正式发布了以“智享工银·慧聚进博”为主题的进博会综合金融服务方案。该方案从境内采购商与境外参展商的实际需求出发，集中体现了“智、速、全、优”的特点。例如，提供线上预约开户、见证开户服务，解决境外贸易商“最后一公里”的难题；通过自贸区及临港新片区，提供本外币一体化的账户服务；依托“国际贸易单一窗口”结算产品先发优势，推动国际贸易结算向电子化线上处理成功转型，为进出口企业提供便利化服务；发挥“工银速汇”产品特色，实现“一点支付全球”，带来“无国界”跨境金融服务的客户体验。同时，工行还为进博会量身定制了进口采购商供应链融资、汇兑服务及利率汇率避险服务等方案。

据了解，工商银行将在展会期间主办多场企业对话、磋商、论坛活动，包括举办中欧企业家大会，打造企业家高层次交流平台；联合南非标准银行，共同举办中非经贸合作磋商活动；以“科技助力金融，以金融服务进博”，举办金融科技主题论坛，积极展示服务于国际贸易合作的新技术和新应用，为进博会贡献更多工行力量。

展会期间，工商银行将以上海分行为服务窗口，提供专业服务保障，在进博会核心网点设立专属柜台和绿色通道，提供外汇业务、外语服务、小币种兑换等便利服务。工行上海分行50家“服务进博核心网点”将开设进博服务专柜，对标国际银行服务标准，为中外客户提供专业服务。同时，在全球范围招募近千名进博会志愿者，其中小语种志愿者近百名，涉及

德语、法语、意大利语、西班牙语、捷克语、波兰语、葡萄牙语等多个语种。目前，上海地区首批200名进博志愿者已经到位。

工商银行有关负责人表示，做好进博会金融服务工作，是落实党中央重大决策部署的需要，也是全面提升我行金融服务水平的良好契机。去年，首届进博会举办，工商银行积极响应、内联外合，发布了“工迎进博·行遍寰宇”服务品牌，推出进博会专属金融服务方案，取得了较好的市场效应。今年第二届进博会将于11月5日至10日在上海举办，工行党委非常重视，要求全行切实做好进博会活动筹备和金融服务工作，贡献工行力量。工行上海分行也将积极贯彻总行要求，主动作为，按照既定部署，举全行之力，做好供需对接、经贸磋商、金融展示等各个环节的工作，体现大行担当和形象。