

恒生投资管理投资总监谢礼文: A股牛市可延续几年

经历了2006年的超级大牛市,海外机构投资者对2007年A股市场依然充满期待。恒生投资管理投资总监谢礼文在接受记者采访时表示,股改成功后A股市场已出现结构性复苏,大步入可延续好几年的大牛市。他表示有信心在2007年继续为投资者带来理想回报。

恒生银行全资拥有的恒生投资管理是较早涉足内地A股投资的境外机构投资者(QFII)。2003年8月,恒生投资管理率先在香港市场推出了A股基金开始投资A股。该基金在2006年表现卓著,取得了167.21%的高额回报。

谈到2007年,谢礼文更是信心满满。他表示,股改成功后,股市将实现价值回归,境外机构投资者对内地市场越来越有信心。他说,现在A股市场只是经历结构性复苏的第一年,这种复苏不是两季或一年的情况,而是可以延续好几年的大牛市。内地股市市值巨大的上升空间、心态畅旺是支持他乐观心态的两大原因。

在谈到今年投资重点时,他说回归概念不容忽视。由于内地股市走向成熟,以往选择到香港上市的内地上市龙头公司已经适合回内地上市。这些上市后对指数有影响的公司以往都是被国际投资者跟踪、调研了多年,运作比较规范。这类公司,将是恒生的投资重点。

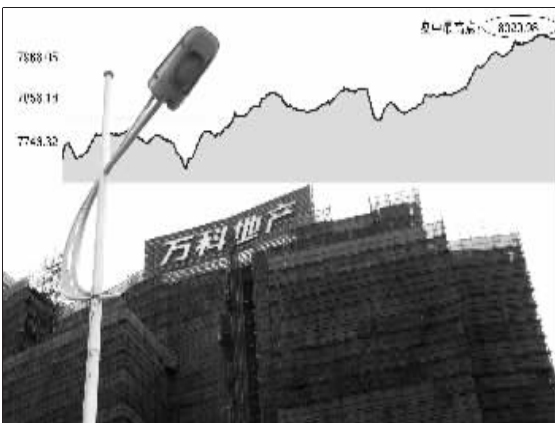
谈到今年的行业配置,谢礼文表示,今年依然看好消费行业,不过重点已经由去年看好的实物型消费行业转向服务型消费行业。此外,科技方面会是今年下半年的一个主题。

对于A股股市在短期内升得太急,有人提出是否已出现泡沫的疑虑。谢礼文表示,如果上市公司股价是因为盈利增长理想而被推高,那就不用太担心,因为股价这个价钱。他补充说,以A股最高的50家公司来看,平均市盈率约20倍,以新兴行业来看,不算贵。

特约记者 苏晓

“高个子”领跑

深成指冲过8000点



深证成指继续大涨,收盘突破8000点大关 张大伟 制图

新年以来,深市大盘表现明显强于沪市。近两个交易日,深证成指累计上涨超过800点,累计涨幅为11.5%,而同期上证综指的累积涨幅仅为6%。

昨天,上证综指多数时间仍维持横盘整理的态势,但是深证成指延续前日的涨势顽强上攻,最终深证成指继续大涨4.80%,收盘突破8000点大关;而上证综指没能创出新高,收盘涨幅仅0.94%。造成上证综指表现偏弱的主要原因是,因为沪市一批主要的权重股盘中走势较弱,中国石化、工商银行、中国银行等权重品种盘中出现回落,对市场一度构成压制。

盘面显示,商业连锁、房地产以及航天军工等板块位居市场涨幅前列,其中如苏宁电器、万科A、保利地产、天威保变等品种出现大幅上扬。沪深两市昨天涨停的非ST个股家数仍然达到70多家,个股行情依然相当火爆。值得指出的是,一批基金重仓的高价股昨天纷纷“领跑”,王府井、保利地产、小商品城、新材料、洪都航空、天地科技、重庆啤酒、银座股份、华兰生物、片仔癀等品种纷纷冲击涨停板,形成市场中一道独特的风景线。

中小板指数近两个交易

日表现同样异常强劲。继周一大涨5.41%后,昨天中小板指数再拉长阳,收盘突破2900点关口,涨幅达到4.39%。黑猫股份、华峰氨纶、苏宁电器、华兰生物、鲁阳股份、天康生物等品种以涨停报收。

上证综指昨天收盘2821.02点,涨幅0.94%,成交845亿元;深证成指收盘8002.89点,涨幅4.80%,成交427亿元。沪深300指数收于2353.87点,涨幅2.91%。

对于后市,主流机构的观点认为,目前空方手中的牌主要是打压一些权重股,令市场震荡加剧,但多方则另辟战场,在补涨行情中大

做文章。从目前的局势分析,对多方有利的因素一是人民币继续升值。从盘面上也可看到,受人民币汇率持续走高影响,地产龙头再度爆发,其中华侨城、中粮地产涨幅均超过7%,刺激深成指继续走强。另一因素是居民储蓄资金大举向股市分流,更加激发了市场做多热情。从市场表现上看,就是市场成交的温和放大,说明市场流动性仍然充裕。同时,涨停个股不断增多,而下跌个股的总体涨幅并不大,显示市场人气依然旺盛,市场做多氛围浓厚。因此,后市大盘稳步上升再创新高应属大概率事件。

快报记者 许少业

记者观察

股市涨跌 其实不关股指期货的事

“为什么最近股票市场的行情这么火爆?股指期货有关吗?”在近期的股票市场上,经常能听到股民们的这种颇有想象力的解读。但细细想来,这种想象力实在是夸大了股指期货的能耐。

股指期货其实就是一种用来规避股票市场暴涨暴跌风险的工具,只是股票市场的一个衍生产物而已。众所周知,真正能够推动资产价格的只能有两种动力:一是资产内在的价值;二是外部资金的推动。目前,我们正面临着一个资金流动性过剩的难题。

记得,去年底东方证券曾在一份报告会上发表言论称,按照国际经验,在股指期货推出之前,其标的指数涵盖的股票会上涨。乍一听,本轮行情的确可以称为“股指期货行情”。先不论这种“股指期货推出之前指数上涨”的理论是否是放之四海而皆准,我们且深入分析一下几个股指上案例,可以发现:恒生指数、台湾加权指数以及KOSPI指数,是在上市一个半月之前有所上涨;日经225指数则是在上市前一个月上涨。也就是说,这些指数的上涨行情的发起起码要较期指推出前

前一个月。但问题在于,沪深300股指期货的推出并无时间表。在没有确切上市时间为依据的情况下,又哪里来因股指期货而发动现货暴涨行情呢?“资金是不会冒这个‘无时间表’的风险的。”东方证券高级金融工程分析师高宇剑说道。而对于股指期货上市之后,指数的走势到底涨跌如何,高宇剑认为周边市场上的实践表明,有涨有跌,难下定论。规律上,应该是股指期货上市后不会改变股市原来的趋势。

快报记者 黄嵘

复旦教授谢百三驳“泡沫论”: 中国股市看涨11条理由

明星经济学家谢国忠数天前抛出的“股市泡沫论”让很多人不服。上周六,复旦大学教授谢百三公开发表署名文章,直接驳斥和谢国忠“商榷”,并针对后者的观点逐一批驳。

在文章中,他为中国经济的大涨列出11条理由,比如管理层的支持、股权分置改革、人民币走强以及高速增长的中国企业中企业质量的提升等。

理由自然也包括热钱的涌入,这一点却被谢国忠当成“泡沫”的主因,但谢百三却认为股市的热度还没到令人紧张的程度,“目前中国股

市指数严重虚高,如果扣掉工商银行、中国银行等大盘股的虚增成分,目前真正的指数约为2100点左右,没有创出真正的历史新高。”

不过,谢百三也承认,在热钱涌入、货币流动性过剩的情况下,股市确有出现泡沫的可能,但他认为的解决方法是,让股市温和上涨,并适度加快新股发行,而不是政府的强势干预。“这是无奈又是唯一的最佳选择”。“如果说会形成少许泡沫,那也是高速增长的中国列车走到十字路口时的唯一较佳选择”。综合

中资金融股继续上扬 国企指数跑赢恒指

美国股市前一交易日因假期而休市,昨日港股大市明显缺乏方向,恒生指数盘中经过反复震荡后收跌,不过国企指数则受内地A股的提振而继续上扬,重新突破万点大关。

国企指数昨日高开170点,收盘报10017点,全日升45点,升幅为0.46%,成交额达133.92亿港元,连续第三个交易日缩量反弹。恒生指数昨日则受到中国移动等中资电信股的拖累,表现偏软,盘中一度跌131点,尾市跌幅逐渐收窄至40点,收报20027点,跌幅为0.20%,全日成交额为504亿

港元。红筹指数昨日也跌12点,收报3292点,成交46.55亿港元。

中资金融股方面昨日整体表现向好,成为引领国企指数上扬的主要动力。平安保险和中国人寿昨日盘中最高升逾3%,不过尾盘涨幅逐渐收窄,分别升1.55%及0.99%,这两只股份贡献国企指数约五成的升幅。五家中资银行股盘中也集体上扬,不过尾盘同样脱离高点,建行和工行收市升0.61%及0.24%,工行和招行升0.42%及1.43%,不过交行跌0.44%。

快报记者 王丽娜

信托公司将参与新股网下配售 中小投资者申购新股有了新途径

记者近日从上海国投了解到,公司与中信信托以及中诚信托等几家信托投资公司的集合证券投资信托计划已获监管机构批准,今后,这几家信托公司将具有参与新股网下配售的资质。公司有关负责人说,此举将为中小投资者参与证券一级市场申购继而分享申购收益提供了一条重要途径。

据不完全统计,2006年至今,沪深两市新股网下配售的平均中签率比网上申购的平均中签率高2.23个百分点。国泰君安研究所的研究显示目前申购新股可获得的年化收益率约为8%-10%。这位负责人表示,信托投资公司集合信托计划一旦获准通过网下配售方式申购新股,势必将提高信托产品新股申购的收益。

快报记者 李锐

国寿快速纳入新华富时指数

新华富时宣布,新上市的中国人寿将从2007年1月16日起纳入到新华富时指数系列中。

按照新华富时指数的编制规则,2007年1月9日成功上市的中国人寿将在上市

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 上证综指, 深成指, 沪深300, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, etc.