

投资理财 Money

发现价值 收获财富

俺老牛新年还要慢慢走
不撞“南墙”不回头



人民币汇率再创新高

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2007年2月16日,银行间外汇市场人民币中间价为:1美元兑人民币7.7408元,人民币汇率再次创出汇改以来新高。

有分析认为,今年以来尤其是全国金融工作会议以来,平衡外贸顺差、遏制外汇储备的快速增长成了一项重要工作,人民币汇率虽然不是造成上述问题的主要原因,仅靠升值也不可能完全解决这些问题,但人民币较快升值有助于问题的解决。

金价小幅下挫

受国际市场影响,16日,国内金银价格小幅下挫,但成交量有所放大。上海黄金交易所主要为个人投资的黄金Au100g报收于168.46元/克。

16日,上海黄金交易所黄金Au100g收盘于168.46元/克,共成交0.60公斤;黄金Au99.95收盘于165.98元/克,共成交1984公斤;黄金Au99.99收盘于166.21元/克,共成交215.8公斤;铂金Pt99.95收盘于311.16元/克,共成交50公斤。黄金Au(T+D)延期交易品种收盘于166元/克,共成交2360公斤。新华社

平安整合银行业务

中国平安保险(集团)股份有限公司16日宣布,平安集团旗下深圳市商业银行与平安信托投资有限责任公司、香港上海汇丰银行有限公司分别签署股权转让协议,整体受让这两家机构持有的平安银行73%和27%的股权。这是平安集团打造单一银行品牌迈出的实质性一步。

目前此项协议尚待深商行股东大会和银监会批准。据悉,上述股权转让完成后,根据监管部门的要求和集团战略部署,平安集团将逐步整合一个统一的银行业务管理体系,并最终实现以单一品牌和统一平台发展银行业务。平安银行的前身是成立于1993年的福建亚洲银行。2003年,平安通过旗下的平安信托与汇丰银行一起以不超过2000万美元联合收购福建亚洲银行,此后,平安信托增资平安银行,使股权比例达到73%,而汇丰则持股27%。新华社

QFII百亿美元额度基本用尽

QFII百亿美元额度基本用尽。国家外汇管理局日前宣布,汇丰投资管理(香港)有限公司和三井住友资产管理株式会社分别获批2亿美元QFII投资额度,至此QFII获批额度已达到99.45亿美元。

业内人士认为,由于百亿QFII额度基本用尽,这或许意味着针对QFII投资额度的新管理制度将会很快出台。

值得注意的是,QFII额度审批在今年初明显提速。在最近的两个月内,外汇局核准的QFII额度已达到9亿美元。

快报记者 高山

敬告读者:投资理财版因股市休市停出。本月26日股市开市时与您再见。

狗年股市精彩收尾 新年行情值得期待

2月16日,沪深股指双双创下历史新高,上证综指盘中更站上3000点整数关口,为狗年股市添上了一个精彩的结尾,也为即将到来新年的股市留下了更多的想像。

实际上,当前一交易日上证综指以2993.01点报收时,市场对于突破仅“一步之遥”的3000点已基本没有异议。果然,16日上证综指在集合竞价阶段就一举突破3000点整数关口,以3018.18点大幅高开。午后上证综指将新高纪录改写为3036.35点。不过此后股指大幅下挫,并最终以下2998.47点报收。

深证成指当日报收于8572.27点,较前一交易日微跌0.12%。当日两市成交量接近1460亿元,较前一交易日大幅放大。

尽管3000点整数关口得而复失,给狗年股市留下了小小的遗憾,但短短9个交易日上证综指由2541点的阶段性低点冲至3036的历史新高,日益浓厚的牛市氛围仍令投资者非常兴奋。

市场人士分析认为,除了春节前后市场资金面充裕外,市场对上市公司业绩大幅提升的预期是推高股指的重要动力。

据相关机构统计,截至2月13日,已公布年报的120家上市公司共实现主营业务收入1818.87亿元,同比增长近三成;实现

净利润129.44亿元,同比增长84.85%。而两市上市公司公布的业绩预报中,有近七成成为“喜报”。

上海天相投资咨询公司策略分析师仇彦英认为,优良的业绩使众多蓝筹股成为

“股票型基金发行重启初期,市场获得的增量资金规模并不大。但这一政策的出台无疑给市场传递了一个‘信号’,即管理层对股市持鼓励态度。”滕印说,这令处于观望之中的投资者打

都表示,节后伴随蓝筹股年报陆续亮相,股市有望再掀“业绩浪”。

不过市场人士也表示,股指的持续拉升,掩盖了股市存在的一些不容回避的问题,比如“赚钱效应”引发



创新高迎新年 股民脸上笑开颜

快报记者 史丽 摄

市场追捧的热点,而上市公司效益的整体提升有望大幅降低市盈率水平,从而令沪深股市投资价值显现。

而在光大证券资深分析师滕印看来,临近农历年末沪深股市的这一轮加速上涨,最主要的推动力来自于政策面,特别是股票型基金发行的重新“开闸”。值得注意的是这一政策的出台,恰逢沪深股市处于快速拉升之后的深幅调整状态。

了顾虑,使行情得以发展。

财经观察家侯宁则将突破3000点视为股改后行情转折的一个“标志”。“重仓过年的股民比例高达七成,显示中国资本市场魅力大增,投资者对股市的信心也提升到了前所未有的高度。”侯宁说。

节前股市的牛气冲天,令市场对即将到来的新年行情充满期待。大多数机构

的非理性,比如基民蜂拥入市暴露出的投资渠道匮乏。

“未来监管层必须加大对市场风险的教育力度,让投资者在树立信心的同时也树立牢固的风险意识。”侯宁说,与此同时,管理层还应致力于构建多层次的资本市场,同时加大对进入市场的违法违规资金的查处,特别是防止庞大的国际游资对中国年轻的金融市场形成冲击。新华社

年后有望迎来开门红

年后市场会否出现长假效应,大幅高开高走?短中期的后市将如何演绎?

全年: 3000点上方插红旗

从技术上看,突破新高意味着新的上涨空间被打开。在强势市场上,一般年后出现大涨的概率相当大。后市继续看多已经没有悬念。除此之外,还有两方面支持年后迎来开门红。

一方面,三月份即将到来,两会召开在即,重工业化、城镇化、消费升级和“十一五规划”背景下的宏观经济高速增长和产业结构调整升级,两税合并、商品牛市、自主创新促动上市公司业绩实现内涵式增长,资本市场并购重组路径开启,人民币升值趋势确立,行情发展与包括国内外机构、国内居民储蓄在内的增量资金的进场形成良性互动,为市场的上涨提供了充足的内在动力。

另一方面,市场目前处于强势爆发阶段,上证综指8个交易日最大上涨接近400点,为近期所罕见,金融、地产等老的领涨板块再度乏力,新增资金加大对新市场热点和题材的挖掘,本轮涨幅偏小的板块和个股

积极补涨等因素的综合作用下,大盘攻势既然已经发动,短线内绝难以阻挡。

全年: 4500点是第一目标

综观全年基本面可以发现,股权分置改革后制度变革的力量,对上市公司和二级市场的股价推动极大,两税合并、新的会计准则、股权激励与市值考核等都将促使上市公司业绩快速释放,那些资产注入、资产重组、整体上市等将极大提升上市公司盈利能力。这些因素将有效支持大盘的上涨。

反复横向、纵向来比较,我们认为大盘的第一目标位可以放在4500点。主要理由是:纵向比较自A股证券市场成立以来的历次新高行情,1991年深圳综合指数用了三个月的时间创出指数新高,随后喷发了1992年、1993年的牛市行情;1996年用了十个月的时间创出指数新高,之后伴随的是四年半的牛市行情;可以说每次在新高之后的行情,时间跨度都非常可观。

现在这轮行情自2005年7月以来,只用了一年半的时间就在去年12月14日创出指数2249点新高,

之后仅用了两个月的时间就冲击3000点,攻势非常强劲,但是并不是行情的终点。我们看到前两次大牛市的新高行情持续时间分别为两年和四年半,这次第三轮大牛市以非常保守的估计,也至少不会低于两年时间,因此2007年至少还有4个月的时间持续走强。

横向来比较,90年代的美国经济出现了历史上最长的连续增长期,与此同时的证券市场的表现令投资者收获无比丰厚。1995-1999年,道琼斯指数上涨超过3倍,做为新经济代表的纳斯达克指数更是上升了9倍多。股票市盈率方面,1999年底道琼斯指数的平均市盈率为45倍,高于1929年最高峰时的水平,而纳斯达克100指数的平均市盈率则高达120倍。因此,与美国市场相比,我国A股目前26倍左右的平均PE水平(剔除亏损股),刚过对方的一半水平,后市上涨空间以倍数计算并不为过,那么2245点的倍数是4500点左右,可以当做是今年的第一目标位。

牛股: 大象与绩优股共舞

对于目标对象的选择,

我们认为可以从两大群体来挑选。一大群体是领涨指数的权重股大象股。从战略角度分析,前期减仓的大资金有着强烈回补仓位的意图,在诸如探底成功的金融、地产、铁路、纸业、航空、汽车、钢铁等机构重仓品种,在后市还将能够成为大资金的建仓目标,稳健的投资者可以在其中进行仔细挑选。对于权重巨大的金融地产板块来说,在新的领涨股没有出现之前,这两大板块依旧是基金目标范围内的群体。其他诸如中国石化、长江电力、中国联通等权重大象股,由于有年内估值期货推出的利好刺激,一直都将是大主力机构回调就积极配置的主要品种。综合来看金融、地产、各个权重大象股将作为市场超级大主力的优先选择目标。

另一个群体是绩优股群体。每年春季的年报公布,都将成各个绩优股重新排定座次的重要依据,年报透露出的经营态势未来发展等,将在很大程度上影响股票全年的定位以及走势。那么,其中新涌现出的绩优股群体必将跑出很多白马。北京首发

央行小幅上调存款准备金率

中国人民银行决定从2007年2月25日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。自2006年初至今,我国已连续第5次上调存款准备金率,累计上调2.5个百分点,存款准备金率如今执行10%的标准。

2006年以来,中国人民银行综合运用多种货币政策工具大力回收银行体系多余流动性,取得一定成效。当前国际收支顺差矛盾仍较突出,贷款扩张压力较大,需要根据流动性的动态变化再次提高存款准备金率,以巩固宏观调控成效。

中国人民银行将继续执行稳健的货币政策,加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长,促进国民经济又好又快发展。新华社

机构观点

长江证券对股市的影响不大

长江证券研究所所长张澜表示,央行此次上调存款准备金率只是进一步执行收缩政策。

张澜表示,根据长江证券研究所的分析,央行近期加息意义不大。因为居民消费价格指数(CPI)近期反弹,央行须抓紧银根,紧缩货币,控制商业银行窗口指导。

在谈到此次上调对股市的影响时,张澜表示,此次上调对股市的影响不是很大,节后股指还会继续上涨,当前央行主要是减少银行的放贷冲动。他看好今年股市,表示目前来看各种因素都是有利的。

他还表示此次上调是为配合日前中央政治局会议上提出的今年调控重在控制固定资产投资和信贷规模的意见。

他认为央行上调存款准备金率之后不会有进一步的动作,央行会观察上调后的效果。至于加息,他认为央行还会继续观察。

中信证券不影响“春季攻势”展开

中信证券首席策略分析师程伟庆认为,提高准备金率对股市无影响,市场有望再现“春季攻势”。

程伟庆分析称,历年召开“两会”的3月多数情况是上涨的,只有2005年3月大幅下跌了9.61%,2003年和2006年的3月则是小幅震荡,“两会”期间以做多为主。就今年来看,“两会”对经济走势的基调、利率汇率的走向、金融改革的定位等无疑都会产生直接影响,而对一些行业的扶持政策也将会引发新的热点,市场再现“春季攻势”的概率还是有的。

目前重点股票估值再次回到合理区间上沿,虽然调整不可避免,但我们更倾向于较为温和和长期的调整令市场估值软着陆,历史经验告诉我们,这种调整往往是风格投资大行其道,中小型股票、主题型公司一鸣惊人的时候。

联合证券地产板块宜适当回避

联合证券研究所所长吴寿康表示,央行此次货币政策调控的力度较小。越来越多的居民储蓄愿意流向股市,上调存款准备金率对股市不会有太大影响。但他指出,整体上市概念近期有过分炒作之嫌,开市后应保持谨慎,另外,现阶段房地产板块亦宜适当回避。