

8000亿平准基金报告出炉

报告认为推出时机成熟,建议1500点入市,买入50只权重股



钱眼

多路资金上周抄底
大智慧 Topview 数据显示, QFII “抄底”逾 18 亿元, 保险资金连续 12 个交易日谨慎建仓。

关注指数: ★★★★★
关注版面: A18

基金定投惊现断供

今年以来, 基金公司纷纷推出基金定投优惠措施以吸引投资者, 却收效甚微, 目前不少基金公司都遭遇了投资者停止定投的情况。

关注指数: ★★★★★
关注版面: A21

今日提示

限售股上市

天茂集团 12371.1 万股
欣龙控股 1989.83 万股
精工制药 3865.92 万股
精工钢构 9813.78 万股
瑞贝卡 19768.32 万股
思源电气 1191 万股
南京港 586.2848 万股
南宁糖业 2400 万股
大龙地产 11000 万股

停牌一天

*ST 江泉、凌钢股份、亿阳信通、国电南瑞、精工钢构、国际实业、华馨实业、湖北宜化、华天酒店、襄阳轴承、江山化工、东南网架、北斗星通、拓日新能。

复牌

云天化、新光华、*ST 马龙、京东方 A、京东方 B、云南盐化。

上周, 市场关于平准基金的讨论与模糊消息骤然增加。来自中国社科院国际金融研究中心的一份《建立股票市场稳定基金、维护金融市场稳定——关于稳定股票市场的政策建议》与此甚为关联。

报告已递交高层

该报告匿名特约研究员, 10 月 30 日从中国社科院国际金融研究中心向该中心的 MailingList (邮件列表) 名单发出, 特别注明“供内部讨论”。报告累计 5 页, 核心内容 3 页, 另两页为买入标的股票清单。

据悉, 该报告作为“政策建议”已递交高层。

前货币政策委员会委员、中国社科院国际金融研究中心主任余永定证实了该报告内容的真实性。该中心一位研究员表示, 可能是身份比较特殊不愿意署名, 不过中心已经收到不少反馈意见, 在业界反响很好。同时监管层对平准基金一直都有考虑。

推出时机成熟

报告认为, 今年以来 A 股持续下跌, 跌幅高达 73%, 政府的两次重大救市未果。

报告估计从 2008 年 7 月以来, 包括基金户数在内的证券账户, 平均每户亏损额超过 5 万元, 损失超过 60%。涉及近一亿城镇家庭。

报告指出, 在目前日益严峻的国际金融、经济形势, 借鉴各国目前维护股票市场稳定的经验, 建议政府尽快建立股市平准基金, 选择合理时机, 合适点位, 宣布对 50 只上

证综指、深圳综指中的权重股 (这些成份股票对国民经济有重大影响, 有良好业绩支持) 进行无条件买入, 从而构建一个股市指数稳定的资金长城。

6000 亿~8000 亿规模

在资金来源上, 报告指出应该采用外汇储备基金划拨、财政部特别拨款或者发行特别国债等方式筹集, 建议由中投、证监会和社保基金联合成立专门管理平准基金投资机构, 负责操作此项基金。同时, 大型国有企业由于运营资金比较紧张, 为了保持国有企业的正常经营资金需求, 不建议出资加入此项股市平准基金。

截至 2008 年 10 月 27 日, 上海交易所 40 只权重股票流通市值为 1.3432 万亿元, 深圳交易所 10 只股票流通市值为 1904 亿元。50 只股票市值共约 1.5 万亿。

报告认为, 根据以往数据推断流通市值中约有 30% 左右为基金、保险、社保、中投等机构投资者持有。因此如果在目前的点位入市, 假设将目标流通股全部买入 (假设基金、社保保险全部不卖出), 约需要资金 1.07 万亿左右。假设在 1500 点左右入市, 全部将流通股买入, 约需要 9300 亿资金。

在实际操作上, 买入流通量的 1/3 左右, 约 3000 亿~4000 亿元资金就足够护盘, 因为目前两市每日总成交在 500 亿~600 亿元, 实际上每日能有效买入的量为成交量的 10%~20%。连续买入 20~30 天, 控制流通盘的 30% 左右, 加上其他机构投资者的 30% 左右, 整个局势就稳定下

来了。

因此, 报告建议政府宣布成立 6000 亿~8000 亿的平准基金, 并明示在 1500 点之上对 50 只权重股进行完全托市。

报告作者认为, 估计中国经济最长能在未来 5 年内重新走入上升通道, 那时, 股市市净率应当回到 1.5~2 的稳定区间, 则在未来 5 年后, 股市平准基金将会至少获得约 20% 以上的收益。

介入时机 1500 点

报告指出, 此次平准基金干预股市, 应该是在这个自然的底部之上, 目的就是不要让非理性的因素将指数压在这个之下。如果选择点位不当, 托市资金消耗太大, 相应的效果就不明显, 甚至会使得市场重新走向下跌的过程。如果选择相对底部, 以及品种股票 (大盘蓝筹股) 进行干预后, 不但能够稳定投资者的信心, 而且还能够获得长期的收益。

上一轮熊市低点——千点时期市净率为 1.5 倍左右。这也成为本轮下跌来的重要参考指标。

报告认为, 如果市场跌到 1.5 倍市净率时, 相应上证综指的点位应该在 1500 点左右。此时, 估计市场市盈率应该在 10~13 倍。

报告认为, 在极端情况下, 市场下行的极限空间在 800~1000 点左右, 此时托市已经没有意义了。如果有效防止恐慌性抛售, 关键就是保住 1500 点 (正负 10%) 左右的中值区间, 托市才有意义。

据《经济观察报》

抗击金融风暴

全球金融体系改革 发展中国家将有更多发言权

二十国集团 (G20) 财政部长和中央银行行长年会 8 日至 9 日在巴西圣保罗召开。如何推进全球金融改革, 成为这次会议焦点之一。世界银行行长罗伯特·佐利克说, 国际社会需要改革现有金融体系, 给予重要的发展中国家更多发言权。

新兴国家“不愿只喝咖啡”

作为重要发展中国家, 东道主巴西在这次财长年会上极力倡导发展中国家在应对金融危机中发挥更大作用。

巴西总统卢拉·达席尔瓦在年会开幕式上说, 世界各国应避免采取单边行动, 要在一个“新的全球金融体系”中协同应对危机。

巴西先前一直对美国为首的发达国家在全球金融事务方面把持支配地位表示不满。巴西财长吉多·曼特加 7 日称, 巴西“不愿只是为了喝咖啡而参加七国集团会议”, 而是“应该发挥更重要作用”。

讨论全球降息

在全球范围内降低利率以减少金融危机带来的损失, 将是年会的一个重要议题。

加拿大财政部长詹姆斯·弗莱厄蒂在年会开幕前向媒体透露, 有关各方正在商讨利率问题, 而英国首相布朗以及国际货币基金组织倡议的共同财税刺激政策, 将很难在会议上获得一致支持, 因为一些国家可能无法承受由此造成的支出增加。

“金砖四国”将采取共同措施

俄罗斯财政部长库德林表示, “金砖四国” (俄罗斯、中国、巴西和印度) 一致同意采取共同措施, 减少金融危机对四国经济的影响。库德林表示: “金砖四国”的财长们已经确定了针对近期形势的措施, 并一致同意促进相互之间的贸易往来和资本流动。”

综合新华社报道

巴菲特公司三季度利润锐减77%

受保险利润下降以及巨额投资损失打击, 股神”巴菲特领导的伯克希尔·哈撒韦公司第三季度利润锐减 77%。

伯克希尔·哈撒韦公司日前公布的财报显示, 第三季度公司净收入降至 10.6 亿美

元, 大大低于去年同期的 45.5 亿美元。

第三季度由于市场剧烈动荡, 该公司期货、期权和其他金融衍生品合约方面损失高达 10.5 亿美元。

据新华社电



想要找朋友 快来伊缘注册

eyuan.js.cn 立即注册

- 1. 登陆江苏都市网伊缘频道 (eyuan.js.cn) 免费注册, 完善会员资料即可免费参加情缘游戏一次。
- 2. 立即免费注册成为伊缘会员就送 100 圈币, 前 2008 名会员再送 100 圈币。
(圈币可用于江苏都市网所有的消费活动)
- 3. 交友活动“八分钟闪约”正在进行中, 注册成为伊缘会员, 报名参加可享受 9 折。
- 4. 活动截止日期: 2008 年 12 月 31 日

伊缘婚庆频道 即将强势登录上线 本月特 劲爆推出 988 元 经典婚礼套系 (原价 1480 元)
专业团队, 为您度身打造专属您的奢华平价婚典

咨询热线: 025-84783681, 025-84783660, 咨询 QQ: 954888467 MSN: jsyiyuan@126.com
本活动最终解释权归江苏都市网所有

招商热线

025-84783681

