

资金超宽松

A股春季攻势釜底“添”薪

去年曾持续半年之久的流动性紧缩状况已发生明显逆转。继去年12月份货币供应量、银行信贷迅猛增加之后,央行最新公布的数据显示,今年1月份新增人民币贷款达到1.6万亿元,再创历史新高。业界认为,一季度流动性宽松已成定势,这将为股市逐步复苏奠定资金基础。

一季度资金面宽松将成定势

流动性状况的改变始于去年12月份。由于货币政策的转向等原因,当月银行信贷出现大规模增长。而根据央行数据,今年1月份人民币贷款继续飙升,增加1.62万亿元,信贷投放规模急剧扩大,放大货币乘数,推动流动性转向宽松。

一些机构认为,这种流动性状况的明显转变会继续保持。银河证券预计,今年一季度将成为全年流动性最为充裕的一个季度。根据预测,一季度M2增速可能会达到20%以上,但同期GDP增速将是全年最低的,实体经济吸收流动性最少,多余货币供应将达到5.5万亿元。

就全年来看,2009年央行货币供应总量目标是GDP增速加上物价涨幅再增加3到4个百分点。银河证券据此预计,如果2009年M2增幅

17%,也就是要达到55.6万亿元,比2008年底增加约8.1万亿元,今年多余的流动性约4.75万亿元,全年货币供应亦将相当充裕。

新增货币供应不会全部进入实体经济

分析人士认为,在经济下行周期中,由于居民购买力下降、产能过剩、企业效益下降等原因,企业自主投资会明显下滑,新增货币不会全部流入实体经济领域。

一方面,由于消费主要取决于预期收入和存量财富,今年的居民消费恐难明显提振。银河证券策略分析师李锋认为,受经济下行、企业效益下降的影响,居民收入今年难以保持高增长,消费将会由去年的高速增长回归平稳。另外,利率降低,但物价下降得更快,这意味着居民会将相当的收入储蓄起来而不是增加消费支出,新增流动性难以释放到消费领域。

另一方面,在效益下降的情况下,当前企业仍未表现出较强的投资意愿,这从央行公布的1月份数据可见一斑。兴业证券策略研究员李彦霖分析说,1月份M1、M2增速的逆向变动使得剪刀差再度扩大。究其原因,1月M1增速下降可能是由于企业定期存款增

加超过企业活期存款,及企业存款向居民存款转化,而前者意味着资金定期化趋势明显,企业投资倾向较低,经济活动仍然较弱。

部分资金有望流向股市

实际上,关于A股的投资价值已经成为业界共识。经过2008年的大幅下跌,大量优质公司价格跌破净资产,无论从国际对比还是A股自身的历史对比来看,A股市场系统性风险已得到较大程度的释放,投资价值正在显现。

随着我国前所未有的经济振兴计划出台并迅速实施,投资者对未来经济下降的担忧有所减缓,并普遍预期2009年下半年经济会好转,这成为

A股止跌回升的关键因素。

与此同时,其他投资工具的吸引力正在减弱。随着利率大幅下降,居民储蓄存款的收益明显降低。李锋分析说,2009年债券投资收益率将在5%左右,远低于2008年的收益率水平,并且降息停滞将使2009年债券投资风险增加,尤其是长期品种的风险更大。引发资金流向股市的时机已经成熟。

不过,分析人士也指出,流动性对股市的支撑只是一个方面,短期偏差的宏观数据仍可能引发A股相关板块获利回吐的压力,而当市场上涨到一定区间之后,解禁限售股等一些因素对股市的影响可能重新显现。 据新华社

【链接】本轮反弹十大牛股

股票名称	股票代码	最低价	最高价	收盘价	最大涨幅
鲁信高新	600783	3.47	19.99	17.97	476%
中路股份	600818	4.48	19.68	17.81	339%
宝光股份	600379	2.86	11.96	11.25	318%
华仪电气	600290	4.5	18.25	17.55	305%
岳阳兴长	000819	7.32	29	28.02	296%
江苏国泰	002091	4.31	16.98	16.59	293%
长春高新	000661	4.88	19	18.8	289%
中航光电	600435	10.69	40.78	39.33	281%
西藏矿业	000762	5.25	19.7	18.61	275%
川大智胜	002253	9.15	33	30.72	260%

观点碰撞

看多：反弹目标直指3000点

发改委宏观经济研究院副院长：第一波反弹高点将在3410点

国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪日前在上海表示,预计全国“两会”之前A股会维持上涨势头。同时,他指出,保守估计2009年第一波反弹的高点将在3410点。陈东琪判断,今年A股将走出N形。由于3、4、5月是大小非减持高峰,因此N形的第

一个顶部会出现在3月初;然后将于5月份左右出现反弹,至10月份左右到达N的第二顶点,3月份尤其要注意,因为1、2月份积累下来的大小非可能也会在这个时间集中减持。

申银万国最新策略报告：反弹目标可达3000点

此轮行情持续的时间将相对长于前几波,力度也相对较大,有参与的价值。按保守的估计,反弹目标为2500点至2700点;按中性的目标估计为2700点至3000点;乐观

的预期为3000点至3400点。不妨采取中性的判断,估计2009年反弹目标可达3000点,反弹的过程可能较为复杂,2333点、2566点等都是阶段性障碍。

看空：谨防变盘下跌

侯宁：“两会”后大盘肯定下跌 目标位1100点

知名财经分析人士侯宁表示,大盘已经完成了筑顶之旅,短线投资者应该到了见好就收的时候了。侯宁表

示,虽然中国经济的基本面可能比欧美许多国家要好,国家也出台了拉动内需和促进经济发展的措施,但由于全球经济衰退还远未见底,所以对中国经济影响还将继续加深。

“不要幻想大盘将进一步走高,会冲破2500点。”侯宁表示,“两会”前大盘将维持震荡格局,但“两会”后将肯定下跌,目标位就是1100点,时间点应该在5月或者10月,中国股市“大小非”最大解禁高潮的两个时期。 据《新快报》

6涨停：安凯客车底气不足
新能源汽车仅卖出20辆

从2月6日出现第一个涨停以来,安凯客车已经连续6个涨停,股价从3.18元迅速攀升至5.64元,当之无愧成为上周第一牛股。

对安凯的炒作仅仅源于一个概念,这个概念就是中央财政对有关公共服务领域示范推广单位购买和使用节能与新能源汽车将给予一次性补助,根据财政部与科技部联合出台的相关规定,购车补贴标准最高的是最大电功率50%以上的燃料电池公交车,每辆补贴额高达60万元。

“该股是典型的游资炒作。”有券商分析师表示,“他们之所以选择安凯客车,首先是基于政策利好,但更重要的还是因为安凯客车的股价相对于其他同概念股票而言较低且流通总股本较小。”该分析师道出了其中隐情。

据记者从安凯客车市场部了解到的信息,安凯客车2008年全年实现整车销量3600台左右,而其中的新能源汽车仅为100台,占比不到3%。尽管公司年产2000辆新能源汽车研发及

产业化项目已经被列入2008年合肥市自主创新重大项目计划,但是这却并不意味着这部分产能就能转化成销售量。据安凯客车2月12日发布的公告称,公司新能源电动客车仅实现销量20辆及17辆的订单合同。

位于中部城市合肥的安凯客车如何开拓安徽之外的市场,或许将成为疯狂炒家们今后最应该关注的事情,毕竟20辆的销量、17辆的订单怎么也承载不起近百倍的市盈率。

据《21世纪经济报道》

最新消息

安凯客车停牌核
实热点问题

安凯客车今天公告称,投资者目前对“新能源、汽车下乡政策等热点问题对公司的影响”关注较多,为维护广大投资者的利益,公司正对上述热点问题进行审核,为此,公司股票将于今日起停牌,待公司核实完毕并公告后复牌。

快报记者 徐锐

7涨停：SST 闽东还有后劲
大股东有承诺

经过742天的漫长等待,SST闽东终于守得云开见月明。自2月4日复牌以来,该股顶着“台资借壳”的光环,连续7个交易日无量涨停,2月4日复牌时买单曾一度达到3282.63万股。场外资金买入欲望强烈,但是持有者持有愿望更加强烈,2月9日这天,该股竟罕见地只成交了一手。

据了解,将要注入SST闽东的深圳华显、福建华冠、华映视讯的业务中心是大尺寸液晶模组,主要运用于笔记本电脑、监视器等。“SST闽东现在股价异常波

动是很正常的。”国泰君安分析师章秀奇在接受采访时告诉记者,“现在股价处于合理区域,还会有所上涨。我们对资产注入后公司未来三年的盈利预期比较看好,预计股价将在7.35元左右,每股收益能达到3毛8。”

国泰君安分析师张慧也认为,SST闽东还具备上涨的空间。从其增发方案来看,华映百慕大和华映纳闽承诺SST闽东在2010年、2011年实现的净利润均不低于3.46亿元,若没有达到此目标,华映百慕大将以现金补足。 据《华夏时报》

本周380亿元限售股解禁
较上周增加五成

统计显示,本周共有42家上市公司的限售股上市流通,解禁数量为53亿股,规模为380亿元,解禁规模较上周增加五成。其中大立科技、诺普信和联合化工3家解禁类型为首发原股东限售股份;另有丰乐种业、中粮地产、江铃汽车等37家上市公司的限售股解禁类型为股权分置改革限售股。从个股看,中粮地产

和深深房A的解禁量较大,分别为7.8亿股和5.7亿股。

42家上市公司中,上海航空、交大南洋、海正药业、亚宝药业、龙头股份、山东药玻、八一钢铁、海德股份和中大股份9家上市公司将实际步入全流通时代。穗恒运A和中粮地产的待流通股数不超过30万股,接近全流通。

快报记者 张雪

数字新闻

16亿元 南钢去年利润不俗

记者日前从南京钢铁联合有限公司了解到,南钢去年积极应对金融危机,及时减产后又及时恢复生产,全年交出了一份令人满意的“成绩单”,实现利税近32亿元,其中利润近16亿元。

据南钢董事长兼首席执行官杨思明介绍,自从南钢2002年改制之后,企业的市场竞争力大大提高,盈利能力逐年增强,2007年利润达到38亿元,大大超过历史记录。2008年,月度效益始终保持全国同类钢厂一流水平。8月份,金融危机来袭,南钢在全国大中型钢厂中率先实施减产,8-10月份,在全国钢厂普遍亏损的情况下,南钢仍实现利润4.5亿元。即使在最困难的11、12两个月,若按当期原料和产品市场价格计算,

仍能做到基本不亏。12月份,南钢高层意识到市场已从无序转为正常,立刻全面恢复生产,这也是全国第一家全面恢复生产的大中型钢厂。

据悉,2008年全国大中型钢厂的效益普遍不理想,而南钢的效益水平,在其中是屈指可数的。最新发布的2008年1-11月份全国500万吨钢规模以上钢厂排名显示,南钢的钢产量排第20位,但利润总额、净利润均排第7位。今年的形势虽依然严峻,不过杨思明表示,今年南钢的目标仍然是高标准的,在生产经营方面,产量目标是:钢604万吨,生铁533万吨,钢材535万吨;利润则要实现15亿元的目标,“这只是保底目标,一旦市场好转,我们会向更高的目标冲刺。”快报记者 陈英

10亿元 三元拟募资竞购三鹿
公司股票今日复牌

三元股份日前发布公告,董事会拟通过非公开发行方式募集资金,通过竞买方式参与购买三鹿集团破产财产,并将于3月2日召开股东大会审议竞购和募集资金的相关议案。

2月13日,三鹿集团破产的资产管理方案和财产变价方案获得通过的第二天,三元股份的收购方案迅速提交董事会审议。董事会决议,拟通过非公开发行方式募集资金8亿元至10亿元,募集资金投向为对全资子公司河北三元进行增资,并由河北三元用于竞买三鹿集团的破产财产及后续整合、运营。

据公司此次披露的非公开发行股票预案,公司拟发行股票2亿股至2.5亿股,发行价格为4元/股,发行对象为实际控制人三元集团和控股股东北企,其中三元集团拟认购1.2亿股至1.5亿股、北企食品拟认购0.8亿股至1亿股。

据称,鉴于三鹿集团整体组包的破产财产总评估价值为7.26亿元人民币,公司拟由全资子公司河北三元与实际控制人三元集团联合竞买三鹿集团的相关破产财产包,董事会同意以不超过上述破产财产包总评估价值的110%参加本次竞买。

快报记者 潘乐天

224家 跨国公司地区总部
竞相落户上海

记者从上海市统计局获悉,尽管受国际金融危机影响,但上海利用外资增长态势良好,总部经济不断扩大,至2008年末,在上海落户的跨国公司地区总部已到达224家。

据统计,截至2008年末,在上海投资的国家地区共有138个,外资在沪的投资性

公司178家,外资研发中心274家。

随着经济结构的调整,上海第三产业利用外资增长显著。2008年,上海第三产业吸收外商直接投资实际到位金额68.35亿美元,比2007年增长28.6%,占全市实际利用外资的比重达到67.8%。

据新华社

天天出彩

体彩22选5(09039期)

中奖号码:3 13 14 15 19
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 78注 8544元

体彩7位数(09022期)

中奖号码:9 6 5 6 7 3 7
奖等 中奖注数 每注奖额
特等奖 0注 0元

体彩排列3(09039期)

中奖号码:8 4 5
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 6820注 1000元
排列3组选3 0注 320元
排列3组选6 23724注 160元

体彩排列5(09039期)

中奖号码:8 4 5 0 3
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 8注 100000元

福彩15选5(2009039期)

中奖号码:7 12 13 14 15
派送奖号码:6 2
奖等 中奖注数 每注奖额
特别奖 893注 3316元
一等奖 893注 1270元
派送奖 75注 4000元

福彩双色球(2009017期)

红球号码:6 14 15 19 25 26
蓝球号码:8
奖级 中奖注数 每注奖金
一等奖 5注 6522888元

快乐扑克2009-2-15

当日中奖注数:1599注
当日中奖金额:73683元

福彩3D游戏(2009039期)

中奖号码:8 9 7
奖等 江苏中奖注数 每注奖额
单选 268注 1000元
组选3 0注 320元
组选6 1575注 160元