

创业板跌 大盘跌

储蓄搬家为A股提供新资金

渤海证券最新发布的2009年下半年A股投资策略报告认为,下半年,宏观经济将在固定投资、消费以及去库存压力减轻等多引擎的推动下继续回暖,大盘将经历从受乐观预期支持强势上行到等待预期实现选择方向的过程,沪指核心运行区间为2400点至3300点,流动性充裕局面不变,“储蓄搬家”将为A股市场提供新的资金支持。报告认为,目前世界范围内

的通胀预期已经形成,预计下半年内也将经历通缩向通胀预期的转变,CPI和PPI降速逐步收窄,CPI或于年底或明年年初恢复正增长。尽管上半年蹒跚走出低谷的中国经济基础尚不牢固,但趋势正逐步向好,验证预期是接下来影响市场走势的关键,但是在任何预期出现之前,市场上行的趋势都不会改变。

特约撰稿 方才

六成机构看多今日大盘

东方财富网统计了41家机构对周四大盘走势的看法。调查显示,六成机构短线看多,两成四看平,一成五看空。北京首证等25家看多机构认为,尽管“银监会为防止季末放水冲击发出紧急‘窗口指导’”的通知消息偏负面,但从另一个侧面也可看出目前市场的流动性依然充足,资金面相对宽松,这不会改变目前市场的资金供应状况。而近期持续的指数上

涨,多数个股下跌的格局有所改观,这使得股指在权重蓝筹股休整期间仍维持了重心稳定。加上目前大盘技术面仍然保持完好,预计短期大盘仍有上行空间。宁波海顺等6家看空机构认为“大象群舞”、“二八现象”投资者并不陌生,这往往是主力资金通过这些大家伙拉升指数掩护资金出逃的标志,并且在一定程度上表明行情已然接近尾声。特约撰稿 方才

一、风水轮流转,连日走强的银行股昨天却领跌大盘,招行更是领跌银行股,收盘下跌3.29%,连日走强的“中工建”三大亦亦下跌1%以上。昨天本报在《银监会紧急“窗口指导”》一文中称,日前中国银监会办公厅向各地银监局和各银行下发通知,对银行机构加强信贷管理进行窗口指导。这份标注了“特急”字样的《通知》特别指出:“当前首先要防止月末、季末‘冲规模’现象。”

二、货币政策何时收紧?5月的数据进一步证实了中国经济在回暖。但宽松的货币政策是否埋下了通胀的种子,货币政策何时收紧逐渐成为市场关注的焦点。《财经》记者采访的专家中,宋国青认为,2009年四季度到2010年一季度可能会开始逐步调控。但如果货币指标在此之前涨得过热的话,也不排除三季度就开始微调。哈

昨天股指继续上涨近30点,报收于2922点,离3000点又近了一步。当天,金融指数下跌1%,位居各分类指数跌幅之首,地产指数当天微涨0.91%,表现不算出色。甚至不需要金融股与地产股出马,仅凭资源股的拉动(采掘指数当天上涨5.15%),大盘照样轻松上涨近30点,可见上涨势头之强。站在2900点上方,展望下半年,发现对流动性的判断已经成为左右当前市场的关键因素。

继铭也认为,中国短期内仍将保持宽松货币政策。

三、何时重新收紧银根?瑞士信贷亚洲区首席经济分析师陶冬近日表示:“中国的焦点已不再是经济何时见底,而是何时重新收紧银根。通货膨胀灰复燃的可能性在与日俱增。”陶冬认为,今年政策的重点是调整贷款结构,明年一定会加息,“而且是大幅加息。”陶冬说,“基于开发商重新充沛的现金流和买房人价格预期这两大因素,我认为下半年房地产市场明显会有一波行情。”

四、三大券商的观点:国泰君安、中信证券和申万研究所这三家券商研究所无一例外地将“震荡”定为下半年A股市场的主基调。正如中信证券在2009年下半年策略报告中所称“影响A股市场的三大因素是政策、流动性和经济复苏预期”。三家研究机构均认为下半年国内货币政策将继续保持宽松或较为宽松,但下半年信贷难以维持之前的扩张速度,由于IPO重启,资金供给与上半年相比将趋紧。因此,全球流动性的松紧

程度将对A股市场有着更为重要的意义,如果全球流动性在年底之前仍将保持宽松,中国经济率先复苏的预期将使中国受到境外投资者的关注。除了上述两大正常渠道之外,全球流动性还有第三种非正规方式——热钱涌入中国股市。央行公布的数据显示,今年4月至5月银行体系的净净增量明显上升,并在5月底达到今年以来最高点,这通常被认为是疑似“热钱”。

周一周二公开市场操作悄然暂停。当天央行没有按惯例在公开市场回笼资金,当天即释放大约800亿元”的消息令市场为之兴奋,市场人士认为,在新股发行重新开闸之际,此举是为新股发行储备流动性。但周三周一“银监会为防止季末放水冲击发出紧急‘窗口指导’”通知又令银行为之郁闷。

眼看着手不远处的3000点,我们的心中一直牵挂着“流动性”。 黄硕

2009年6月24日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600036	招商银行	25.70	-0.15	317500	600048	保利地产	14.20	0.07	112000	600053	方正证券	10.10	-0.20	150000
600001	宝钢股份	5.85	-0.47	1475600	600037	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600049	盛邦医药	11.90	-0.33	110000	600054	广汇能源	15.30	0.45	100000
600002	齐鲁银行	10.01	2.77	317150	600038	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600050	中国联通	8.05	-0.58	250330	600055	山东黄金	12.12	-0.50	150000
600003	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600039	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600051	中国联通	8.05	-0.58	250330	600056	海通证券	13.90	0.19	230000
600004	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600040	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600052	中国联通	8.05	-0.58	250330	600057	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600005	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600041	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600053	方正证券	10.10	-0.20	150000	600058	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600006	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600042	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600054	广汇能源	15.30	0.45	100000	600059	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600007	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600043	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600055	山东黄金	12.12	-0.50	150000	600060	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600008	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600044	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600056	海通证券	13.90	0.19	230000	600061	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600009	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600045	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600057	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600062	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600010	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600046	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600058	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600063	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600011	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600047	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600059	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600064	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600012	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600048	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600060	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600065	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600013	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600049	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600061	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600066	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600014	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600050	中国联通	8.05	-0.58	250330	600062	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600067	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600015	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600051	中国联通	8.05	-0.58	250330	600063	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600068	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600016	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600052	中国联通	8.05	-0.58	250330	600064	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600069	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600017	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600053	方正证券	10.10	-0.20	150000	600065	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600070	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600018	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600054	广汇能源	15.30	0.45	100000	600066	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600071	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600019	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600055	山东黄金	12.12	-0.50	150000	600067	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600072	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600020	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600056	海通证券	13.90	0.19	230000	600068	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600073	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600021	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600057	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600069	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600074	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600022	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600058	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600070	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600075	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600023	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600059	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600071	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600076	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600024	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600060	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600072	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600077	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600025	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600061	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600073	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600078	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600026	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600062	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600074	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600079	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600027	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600063	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600075	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600080	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600028	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600064	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600076	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600081	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600029	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600065	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600077	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600082	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600030	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600066	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600078	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600083	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600031	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600067	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600079	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600084	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600032	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600068	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600080	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600085	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600033	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600069	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600081	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600086	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600034	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600070	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600082	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600087	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600035	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600071	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600083	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600088	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600036	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600072	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600084	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600089	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600037	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600073	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600085	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600090	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600038	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600074	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600086	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600091	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600039	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600075	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600087	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600092	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600040	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600076	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600088	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600093	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600041	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600077	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600089	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600094	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600042	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600078	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600090	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600095	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600043	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600079	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600091	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600096	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600044	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600080	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600092	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600097	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600045	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600081	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600093	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600098	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600046	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600082	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600094	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600099	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600047	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600083	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600095	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600100	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600048	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600084	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600096	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600101	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600049	浦发银行	22.35	-0.45	736800	600085	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600097	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600102	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600050	中国联通	8.05	-0.58	250330	600086	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600098	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600103	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600051	中国联通	8.05	-0.58	250330	600087	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600099	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600104	浦发银行	25.70	-0.15	317500
600052	中国联通	8.05	-0.58	250330	600088	浦发银行	25.70	-0.15	317500	600100	浦发银行	25.70							