

避险资金抢美元 全球股市齐变脸

自全球金融海啸发生以来,美元就如同一把高悬的达摩克利斯之剑。当避险情绪高涨时,资金流入美元,同时推低股市、油市等全球风险资产;反之当经济指标向好,市场情绪转为乐观时,风险资产价格又会因美元的走弱而上涨。转眼之间,时间已临近2009年年底,在这一场没有硝烟的“收官之战”中,“迪拜债务危机”的突然爆发令美元强势反弹,大大出乎市场意料。

那么,在美元一片是否已“触底反弹”的争议声中,其最近走势到底对股市、大宗商品等其他全球资产价格产生了什么影响?未来这些资产价格又可能会和美元有何联动关系?

快报记者 刘伟 张欢 综合《每日经济新闻》

美元暴涨股市齐变脸

11月25日,一个突发事件迅速打破了全球金融市场的平静。迪拜政府旗下的迪拜世界,因寻求对260亿美元的债务进行重组,申请暂停偿还于12月到期的35.2亿美元伊斯兰债券。消息传出后,债务违约保险价格应声飙升,在投资者信心急速走低打压下,全球股市遭遇重挫。祸不单行的是,12月8日,由于市场对希腊公共财政状况的担忧加剧,该国主权信用评级被降至欧元区最低水平,从而导致全球股市再次大跌。当天美元指数跳升0.83%,而道指则应声下跌1%。

数据表示,美元指数近期的触底反弹发生于11月26日,正是“迪拜债务危机”事件发生后的隔天。26日,美元指数收报74.84,日内最多下跌1.14%,创下年内新低。戏剧性的是,迪拜事件的爆发,如同新鲜的血液注入美元。在投资者集体恐慌性买盘刺激下,泥潭中的美元终于扭转颓势。据统计,11月26日至12月10日期间,美元指数累计反弹2.3%,其中12月4日当天就暴涨1.33%,较今年6月全月涨幅还多出0.2个百分点。而受益于迪拜事件的推动,截至昨日11时14分,美元指数本月涨幅达1.78%,有望结束之前月K线上的“五连阴”。

受美元走高影响,全球主要股市几乎有不同幅度下跌,其中港股跌幅最大。数据显示,统计期内,恒生指数累计跌幅4%,紧随其后的是反映英国经济晴雨表的富时100指数,累计跌幅2.25%;上证指数受美元上涨影响并不大,仅下挫1%,而道琼斯工业指数则跌幅走低0.6%,仍坚挺在10200点上方。令人吃惊的是,受日本政府推出的经济新刺激计划推动,日经255指数不跌反涨,其间累计涨幅高达4.5%。此外,在上月

末美元展开反弹初期,沪指和恒指均遭遇了一轮疯狂跌势。其中沪指期间最大跌幅逾8%,而恒指最大跌幅同样高达7%。

大宗商品最受影响

那么,全球主要股市下跌和美元上涨到底有多大关系?未来美元又会对全球股市施加怎样的影响呢?

南华期货研究所北京宏观经济研究中心总监张一伟昨日向记者指出,今年3月以来,美元就和全球高风险资产呈负相关关系。值得注意的是,到年底这种局面已有所变化,出现了美元涨,股市不一定跌的现象。这反映了投资者对美元短期走势的态度不像过去那么悲观了,同时部分机构投资者对美元的补仓也实质性地支撑了其汇价。随着希腊、迪拜危机阴霾渐渐散去,加上年底股市不大可能遭遇重大抛压,预计全球股市年底仍有望向上。

记者将美元指数和道指数据的周K线进行比较发现,最近8周两者的相关系数仅-59%,而截至10月2日的前8周该值还在69%。美元和美股相关性的减弱或暗示市场关注焦点已逐渐从“风险偏好”转至“基本面”。

与全球股市的表现相比,大宗商品的跌势有过之而无不及。数据显示,11月26日至12月10日期间,国际金价从每盎司1200美元上方俯冲而下,累计跌幅达5%,最大跌幅近9%。更令人诧异的是,纽交所1月原油期货主力合约价格,竟在短短半个月中跌去了10%。

“与美元对股市影响相比,像黄金、原油等大宗商品价格因直接以美元标价,受的影响也就更直接。”招商银行总行高级分析师刘东亮向记者如是说。

而南华期货研究所能源化工部高级总监杨光明,则

在接受记者采访时称,大宗商品价格波动与美元关系较大,其中美元的反弹对黄金有着直接的利空影响,而对原油则不尽然。因为原油价格处于高位又迟迟未调整,在库存高企及没有新的利好消息出来情况下,向下调整是必然的。尽管投资者对大宗商品市场的信心有所动摇,但并未有质变的迹象,预计在无集中利好消息出来前,原油价格将继续套正,下方支撑65美元、60美元。此外,金价长期来说仍看涨,预计短线将在低位夯实后重新挑战之前的年内新高每盎司1226.79美元。

道指年底有望挑战前高

上周五,市场又迎来了重头经济数据-非农就业报告。结果显示,美国11月就业人数下降速度大幅放缓,失业率的意外下降使部分市场人士相信,随着经济的逐渐转暖,就业市场已开始好转。

渣打银行亚洲区经济师黄国璋,昨日向记者表示,平均而言,非农就业数据上下有10万人的误差。虽然11月非农就业数据好于预期,不过因该数据还未能形成趋势,故难断定就业市场已有所改善。另外初请失业金人数的意外上升也提醒我们,不要忽略数据本身的波动性。

截至本周四,道指收报10405.83点,本周以来累计涨幅0.16%。那么对于年底的后市,市场人士又是怎么看的呢?

上海辉立证券董事陈星宇,昨日向记者指出,美国经济的两大问题一是对外贸易,一是就业。由于最近失业率及贸易赤字均有所改善,加上年底市场实际回吐压力并不大,料道指将延续上升趋势头并可能挑战之前高点10516.5点,预计短期波动区间9800点至10900点。

延伸阅读

A股缩量四连阴 何时变盘

结束了上周“艳阳高照”的反弹行情后,本周A股可谓“阴雨绵绵”。沪指周一惯性上涨后,从周二开始经历了“四连阴”,在失守3300点后,接连破掉10日、20日均线,最终报收于3247.32点,周跌2.1%,深成指报收13875.87点,周跌幅为0.07%。

沪市本周成交金额大幅缩减,较上周下降近三成,周五创下了两个月以来的成交新低1100亿元。板块方面,本周两市涨少跌多,其中ST板块表现最为抢眼,逆势上涨0.79%,紧随其后的是物联网、农林牧渔、黄河三角等7家板块,涨幅均在0.5%以上;房地产、券商等板块则领跌市场,跌幅超过5%。创业板周跌0.55%,前期热炒的吉峰农机受上周五深交所打击操纵股价账户影响。

分析人士表示,本周市场的缩量下跌反映了年末关头的谨慎心态。一方面,中央经济工作会议在坚持政策连续性的同时,也对一些具体提法进行了微妙处理,增添了各方对未来经济

政策“外松内紧”的担忧。另一方面,近期新股上市进程不断加速,限售解禁量连创新高,引发了资金面的供求失衡,虽然11月信贷数据略超预期,但CPI的转正也让市场担心通胀预期有可能引发信贷政策的不断紧缩。

对于后市行情,分析人士普遍表示,在没有热点涌现的情况下,市场近期仍将延续窄幅震荡的走势,等待经济形势和政策的进一步明朗后再做方向抉择。西南证券策略分析师闫莉表示,自去年年底开始,市场已经历了近13个月的反弹,指数上涨超过一倍,积累了过多获利盘,需要一段获利回吐的过程。而市场前期上涨更多是由政策刺激因素所引发,通过上市公司业绩增长来推动的下一波行情基础尚未出现。

投资策略上,建议关注前期滞涨的蓝筹板块,其中地产、金融、交通运输、电子信息技术存在一定补涨机会,此外元旦春节的临近也为商业百货酿酒板块提供了契机。

热点切换会否“弃小爱大”

继“跨年度行情”之后,“市场风格切换”再次成为年末市场上的热点话题。业内人士表示,鉴于大盘蓝筹股的再次启动需要雄厚的资金面、全面的市场信心等多方面支持,近期能否走强仍存在较大疑问。

一般而言,企业的成长大致可分为创业期、成长期、稳定期、衰退期四个阶段,在经济复苏的大背景下,处于成长期的中小企业的业绩增长潜力。而且在经济转型升级的过程中,中小企业的灵活性优势可以得到充分发挥,可以适时转变经营方式获得更高的超额收益。因此,中小盘股票在经济复苏与扩张时期的收入和利润有可能出现大幅增长,对于经济复苏的敏感度要强于大盘股。

针对市场上有关中小盘股票市盈率较高的担忧,年

末适时推出了中欧中小盘新基金的中欧基金认为,虽然目前中小盘股票的市盈率高于大盘股票,但在经济复苏的进程中,其成长性也要好于大盘股票,并有望在较短的时期内出现爆发性的业绩增长,高成长预期使得投资中小盘股有可能获得超额回报。因而着眼长远,中小盘股票目前的估值依然具有较高的吸引力。事实上,即使在大盘股出现反弹的上周,中小盘指数的表现依旧强于大盘指数。上证中小盘指数、中证500指数、中小板综指等中小盘指数在上周都创出了今年的反弹新高,而上证50、中证100、沪深300等大盘股指数均在前期高点之下徘徊。热点行业、板块几乎都集中在中小盘股上。不少机构都将关注重点集中在了年报业绩超预期和具有高送转题材的中小市值个股上。

上投摩根总经理定了 章硕麟接替王鸿斌

业内颇受关注的上投摩根基金公司总经理离职一事尘埃落定。公司董事会10日宣布,已经批准现任总经理王鸿斌的辞职申请。在取得监管机构审批同意后,将由章硕麟担任新一任总经理。董事会表示,两人会密切配合、平稳交接。自2004年公司成立以来截至2009年三季度末,公司管理资产规模为人民币574亿元,在业内排名第11位。据介绍,章硕麟拥有台湾大学商学硕士学位,现任摩根富林明(台湾)证券股份有限公司董事长,上投摩根基金管理有限公司董事,曾任怡富证券投资顾问股份有限公司副总经理。 新华社记者 潘清

投资总监亲自掌舵 民生加银精选获批

据悉,民生加银基金公司旗下第三只产品--民生加银精选股基已获证监会批准,近期将在建行、民生、中行、交行、招商等银行,及银河、联合、国信等各大券商公开发售。该基金对于个股的选择将采取自上而下的精选策略,此外元旦春节的临近也为商业百货酿酒板块提供了契机。 全景

基本面指数基金 嘉实“亮剑”A股市场

今年指基在数量和规模上实现了跨越式发展,近日由嘉实基金举办的“发现指数新大陆”投资论坛见证了基本面指基在中国的“首映式”。嘉实基本面50拟任基金经理杨阳表示,如果说传统指数以市值大小及价格高低来决定成份股权重,着眼选择“大公司”,而基本面50指数则透过企业基本面指标,选择了国内前50大“好公司”来进行投资,有效弥补了传统市值加权指数的不足,在被动投资的过程中加入主动研究的成果,减少投资者情绪等“市场噪音”的干扰,避免了由于价格失真对指数收益率造成的损害,使指数整体收益率得到保护。据《都市快报》

封闭式基金昨行情				代码				名称				收盘				涨跌幅				贴水				
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184278	基金鸿阳	0.629	-0.32	-28.03	500011	基金金泰	0.948	0.10	-25.78	184628	基金天元	1.172	-0.19	-21.88	150002	大成优选	0.744	0.13	-19.13	500006	基金裕阳	1.569	-0.26	-15.20
184279	基金丰和	0.723	0.13	-28.00	500018	基金兴和	1.128	-0.09	-23.33	184688	基金开元	0.889	0.56	-21.75	184689	基金普华	1.507	0.00	-19.10	500009	基金安华	1.692	0.00	-13.08
184621	基金同德	0.914	0.00	-26.84	500038	基金通乾	1.316	0.00	-22.17	150003	建信优势	0.790	-1.75	-15.96	500008	基金兴华	1.514	-0.07	-12.82	184705	基金裕泽	1.140	0.44	-11.47
184722	基金久嘉	0.809	-0.37	-26.11	184692	基金裕隆	1.201	0.16	-21.97	500001	基金金泰	1.083	0.09	-20.46	150004	瑞和小康	0.927	-0.33	-15.57	150007	基金瑞和	1.400	0.00	-11.47
										500005	基金汉盛	1.489	-0.14	-20.03	500003	基金安泰	1.431	-0.35	-15.51	150001	瑞福进取	0.915	-0.11	13.38

开放式基金昨净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值			
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
华夏创新股票	0.7930	国泰金鹿保本混合	0.9130	长盛创新先锋	1.1712	融通蓝筹成长混合	1.4500	国联安稳健混合	1.8430	泰信增强收益债券B	0.9925	长信恒利优势	0.9810	天治双盈双盈	1.0240	建信稳定增值	1.1520		
华夏中国A股增强	0.9620	国泰金马稳健混合	0.9250	长盛积极配置	1.1019	融通行业景气混合	1.0580	国联安行业精选混合	0.8640	南方巴黎新动力	1.0091	长信金利趋势	1.0290	天治双盈精选	1.0070	建信收益增强	1.0340		
华夏安利配置混合	1.0970	国泰沪深300指数	1.1910	长盛中证100	1.0330	融通动力先锋股票(LOF)	1.5760	国联安安惠股票	1.2810	南方巴黎新动力	0.9642	长信稳健策略	0.9064	友邦华泰积极成长混合	1.0484	汇丰晋信2016中期混合	2.0510		
华夏全球股票	2.6607	国泰沪深300指数	0.7120	长盛中证500	1.0980	融通内需驱动股票	1.0740	国联安双利债券	1.3660	南方巴黎新动力	0.7774	长信金利趋势	0.7877	友邦华泰稳健成长混合	1.1046	汇丰晋信龙腾股票	1.8474		
华夏全球成长股票	1.2378	国泰沪深300指数	0.7120	长盛中证500	1.0980	融通内需驱动股票	1.0740	国联安双利债券	1.3660	南方巴黎新动力	0.7774	长信金利趋势	0.7877	友邦华泰稳健成长混合	1.1046	汇丰晋信龙腾股票	1.8474		
华夏全球成长股票	1.2378	国泰沪深300指数	0.7120	长盛中证500	1.0980	融通内需驱动股票	1.0740	国联安双利债券	1.3660	南方巴黎新动力	0.7774	长信金利趋势	0.7877	友邦华泰稳健成长混合	1.1046	汇丰晋信龙腾股票	1.8474		
华夏全球成长股票	1.2378	国泰沪深300指数	0.7120	长盛中证500	1.0980	融通内需驱动股票	1.0740	国联安双利债券	1.3660	南方巴黎新动力	0.7774	长信金利趋势	0.7877	友邦华泰稳健成长混合	1.1046	汇丰晋信龙腾股票	1.8474		