

红包只给了科技股和农业股

昨天是新年开市第一天, 虽然各大机构普遍认为可能出现“发红包”行情, 但一大早, 一条证券公司的短信却让股民小刘一惊: “个人转让限售股征收 20% 所得税的政策对市场而言是一个偏负面的消息……” “不是都在说这是利好吗?” 小刘很纳闷, “这么一来, 股市还会‘开门红’吗?” 昨天市场的表现印证了小刘的担心, 股指在大幅高开后就震荡走低, 尾盘还出现放量加速下跌。至收盘, 上证指数下跌 1.02%, 2006 年以来第一次出现新年“开门绿”。不过, 大盘的下跌主要受权重股拖累, 市场个股却不乏热点, 仍然有拿到红包的, 那就是科技股和农业股。

快报记者 徐方逸 石成 杨晶

»盘面

权重股拖累大盘 市场现“八二格局”

新年第一个交易日, 大盘在市场的热切憧憬中迎来高开, 但上攻乏力, 在金融地产、煤炭石油等权重板块持续下挫的拖累下, 大盘震荡下行, 但尾盘仍坚守住了十分关键的 5 日均线。截至收盘, 上证指数收报 3243.76 点, 下跌 33.38 点, 跌幅为 1.02%; 深证成指收报 13533.54 点, 下跌 166.43 点, 下跌 1.21%; 沪深 300 指数收报 3535.23 点, 下跌 40.45 点, 跌幅为 1.13%。沪深两市合计成交 2202 亿元, 较上一交易日微缩。

从盘面看, 尽管指数收跌, 但热点品种的活跃度却并未受到影响, 市场“八二格

局”再度出现。尽管保险、券商、银行、地产及煤炭石油这些权重板块成为全日空头的主要阵地, 拖累大盘走弱, 但仍有超过半数板块全日呈现上涨之势, 其中, 物联网、电子信息、计算机、农林牧渔等题材类板块涨幅最为靠前。方正证券统计数据称, 昨日资金流入前三的板块分别为电子元器件制造业, 净流入 3.4 亿元; 计算机应用服务业, 净流入 2.7 亿元; 零售业, 净流入 2.2 亿元。而资金流出的前三板块分别为房地产开发与经营业, 净流出 10.7 亿元; 银行业, 净流出 8 亿元; 证券期货业, 净流出 4.8 亿元。

物联网、3G 概念 带动科技股走强

虽然开门收阴, 但科技类个股的整体活跃积聚了不少市场人气。龙虎榜显示, 科技股走强受到了机构的鼎力支持。电子信息、计算机两大行业指数单日涨幅接近 2%, 收盘均刷新了 2008 年底以来的新高。被舆论赋予科技革命主导力量的物联网概念, 整体上涨近 3%, 成为昨日市场最大热点, 而一些 3G 概念股也受到市场追捧。高鸿股份、大唐电信、三安光电、永太科技纷纷涨停。

高增长的预期让资金对科技类个股爱不释手。国泰君安研究员魏兴耘认为, 2010 年电子行业将迎来全面复苏, 考虑产业转移、内需市场的启动, 中国电子产业应快于全球平均增长。国信证券研究员王俊峰指出, 伴随 LED 背光源渗透率迅速提升, 触摸屏市场空间的打开, 物联网作为国家战略酝酿的信息革命, 产业升级、绿色和物联网是 2010 年的重要主题。国元证券的报告预计 2010 年最先启动的很可能是 3G 概念。报告称, 2009 年 12 月 1 日起, 大唐电信横空出世, 一个月时间里涨幅达 55%, 成为

点燃 3G 的第一把火。在它的带动下, 2009 年 12 月 15 日起, 通信板块整体走强, 成为弱市大盘里最抢眼的一个概念。半个月时间里, 300 电信指数的涨幅近 10%。

新年伊始, 已成功“跨年”的这波科技类个股行情似乎离结束的日子还很远。作为两市最活跃资金的瞭望台, 龙虎榜昨日显示, 机构资金正倾巢出动, 高举做多科技类大旗。去年 12 月下旬曾脉冲式上涨的超声电子是绝对的典型。昨日低开高走, 最终上涨 6.82%。在震荡背后, 机构资金暗渡陈仓, 买入前五席位全来自机构, 合计净买入 1.05 亿元, 占该股当日总成交额的 19.9%, 同时一个机构席位净卖出 1069 万元。近日被东方财富给予“买入”评级的永太科技, 昨日也不乏机构力捧。上市第九个交易日以涨停突破, 创出上市以来股价新高纪录, 信息显示, 昨日最大买家也是机构, 净买入 1187.8 万元, 占该个股总成交的 3.8%。

另外, 受益于相关政策, 农业股和海南区域概念股昨天的整体表现也较强。



都说“开门红”, 咋就绿了呢? 新华社图

»原因

利好变利空, 政策被误读?

2009 年 12 月 31 日, 财政部、国家税务总局和证监会联合发布的通知: 自 2010 年 1 月 1 日起, 对个人转让限售股取得的所得, 按照“财产转让所得”, 适用 20% 的比例税率征收个人所得税。

对于这一政策, 多数市场分析人士解读为利好, 一方面, 更好地发挥了税收政策对高收入者的调节作用, 传递出实现社会财富公平分配的信号; 另一方面, 能使投资者延长持有有限售股的期限, 缓解市场减持压力, 维护市场健康稳定发展。

而关于政策对市场的影响, 也有一些专家表示了担忧。著名经济学家华生认为, 这一政策会加快一些理性投资者抛售解禁股的速度, “聪明的‘大小非’应当会尽快套现。如果他们认为股价会下跌那么自然是尽快抛掉, 如果认为以后还会涨, 那么理性的做法就是赶快套现, 缴 20% 税, 然后剩下的现金去买这部分股票, 继续持有等待获利。因为此后的获利就不需要缴纳 20% 的税收, 赚到都是自己的。”

国泰君安策略分析师时伟翔认为, 虽还不明确政策选在这个时点推出的用意, 但此条例印证了个人所得税改革的规划将开

始。时伟翔分析, 海外市场对资本所得税的征收已不是什么新鲜事, 在其公布之后的很长一段时间, 股市被笼罩在大跌中。

一位“小非”对记者说, 在股价高估的情况下, 他的减持意愿有增无减。“监管部门对大小非减持收紧箍咒是迟早的事, 现在开始动真格了, 说不定以后还有更严厉的措施。现在股价涨得不错, 能早抛就早抛。”

昨天, 市场以下跌来回应税收新规。对此, 世纪证券的分析师蒋伟表示, 市场最主要的担忧有两点, 一是个人股票所得税可能已经提上议事日程, 另一个是大小非更多限制措施会推出而加速减持步伐。蒋伟称, 他们的研究结果是, 此次个税征收只是针对个人转让限售股, 不直接涉及到二级市场。对个人股票转让征收所得税的制度环境仍不完善, 因此从稳定资本市场稳定发展的角度来看, 个人股票所得税的征收不会很快出台。而对于持股成本极低的“大小非”来说, 他们是否减持的依据主要是股票估值的高低, 相关政策起不到决定性作用。所以, 税收新规只是对原有政策的完善, 而市场诸多的利空、利好解读多是误读。

股指期货又成“大忽悠”

对于昨天市场的下跌, 分析人士认为, 股指期货推出预期的落空也是一个重要因素。

2009 年 12 月 30 日, 股指期货推出传言又一度甚嚣尘上, 使得权重股集体上扬。但是随着这一预期的落空, 市场再次被“忽悠”了一把。昨天, 在交易的 49 只“上证 50 权重股”有 44 只下跌, 成为拖累指数的主要力量。与之形成鲜明对比的是, 昨天中小板指数逆市收红。

著名财经评论人士苏培科认为, “推出股指期货”的消息在 A 股市场传了很多年, 但一直呼而不出。其实, 人们早已麻木了

这种“狼来了”的游戏。不过这次传得“有鼻子有眼”, 对此, 管理层还没有作出任何解释和澄清, 暧昧态度让人们猜测不已。

苏培科建议, 股指期货推出的时机要审慎, 不能太仓促和盲目。尤其是一个基础制度的建设, 要非常纯粹, 绝不能掺杂过多的利益成分, 否则会变形。如果匆匆地推出一些扭曲的金融产品, 不但没有让资本市场发展壮大, 反而会制造更多的历史遗留问题。

另外, 由于美元的强劲反弹, 美股 2009 年最后一个交易日下挫 1.14% 对全球市场新年开盘行情构成一定压力。

»后市

反弹仍能延续

2010 年 A 股未能“开门红”, 这是 2006 年来首次。尽管如此, 多数机构对短期行情仍抱乐观态度。分析人士表示, 年前股市的连续反弹虽然使投资者对新年“开门红”有很高的期待, 但是短期累积的众多获利盘也会借着良好的预期出货, 在消化了短线抛盘压力后, 大盘有望稳步上扬。

山东神光称, 从技术分析来看, 虽然周一大盘出现震荡走低, 但指数在 5 日均线附近受到支撑明显, 从周线来看, 大盘在 5 周均线及 10 周均线附近也存在较强支撑, 其预示大盘短期调整空间并不会太大。

东吴证券认为, 昨日上证指数盘中一度突破重要压力位 3280 点一线, 但仅在该点位上方停留了十几分钟就掉头向下, 预示着此次向上突破无效。一般情况下, 大盘攻击重要的技术位失败后都会找机会再次发起攻击, 昨日收盘上证指数下探到 5 日均线附近, 不排除做多资金短线反击, 如果再次失败, 大盘所面临的压力将更大。

一天预示了一年

首个交易日能在多大程度上折射出全年的特点呢? 昨日大盘的走势和市场热点的爆发成为市场揣摩全年行情的重要依据。不少分析人士认为, 全年行情很可能与首日大盘的震荡表现颇有相似之处。“今年市场可能没有大家想象的那么好, 操作难度会很高。”上海证券策略分析师蔡均毅认为, 此前绝大多数机构对 2010 年比较乐观, 前高后低的结构预期也相当一致, 这反而令人担忧。一季度看多的主要原因一方面是年报业绩好转, 一方面是流动性充裕预期, 但事实上很难出现推动市场强劲上涨的超预期因素, 而股指期货如果推出, 恐怕也仅能对短期行情产生推动。“1 月份市场很难真正摆脱 3000 点至 3500 点这一区间, 而全年走势也会以震荡为主, 相对较平。”

科技主题贯穿全年

从热点题材来看, 昨日市场热点主要集中在以农业及科技股两个方面。其中以物联网、电子信息和计算机为代表的科技股表现最佳, 三安光电涨停带动其他科技类个股盘中纷纷拉升。截至收盘, 物联网概念股整体涨幅接近 3%, 而电子信息、计算机板块紧随其后。“科技创新可望成为全年投资的重要主题。”东北证券研究所副所长毕子男认为, 相比农业股, 科技股题材更有可能贯穿全年, 代表了创业创新的高科技股票, 在经济寻找新增长点的过程中会持续焕发吸引力。“从去年四季度领导人的讲话和政府有关政策来看, 科技股所代表的行业可能作为新经济模式的切入点。”上海证券策略分析师蔡均毅认为, 这一热点能否贯穿全年还要取决于政府调控、向新经济模式转换的深度。

还是想想后市吧 新华社图

