

2月份CPI上涨2.7%,略高于预期且逼近3%的风险水平 加息担忧再起 大盘犹豫不前

机构观点

经济转型拐点可能已现

广发基金公司副总经理朱平表示,过去拉动经济增长的原动力都已到达高位:中国的固定资产投资已接近50%,处在历史高位,会不会出现拐点?中国人粗略估算大约需要四亿套住房,如果三十年换一次住房,每年新建1300万套就够了,现在房地产一年的开发量为一千多万套,基本平衡。在严峻的海外形势下,出口也难有大的起色。从一些具体的数据看也是如此,中国钢铁产量的峰值是一年8亿吨,我们现在是6亿吨,已接近最高点。经济转型的拐点离我们很近,当然,所有的转折点都要事后才能确定。股市的投资者已经做出了判断,这种判断是否正确,还需要时间来验证。

全景

昨日发布的宏观经济数据显示,市场关注焦点——2月份CPI上涨2.7%,略高于预期且逼近3%的风险水平。这也再度引发了市场对于加息提前到来的担忧。然而从业内分析人士的解读看,2月CPI数据偏高有其不可持续的内在原因,因此仅凭单月的数据来判断加息与否不具参考价值。事实上,昨日披露的宏观数据对市场影响属中性甚至偏乐观,同时短期内加息的可能性依然不大。

周四,A股市场维持了震荡市的特征。早盘宏观经济数据的发布令市场出现一些波动,最终凭借金融、煤炭股的拉升,上证指数得以红盘收收。不过总体而

言,市场仍然缺乏持续性热点,场内观望情绪有增无减。部分市场人士因此担忧,在目前大盘可上可下的敏感阶段,CPI涨幅超预期或将促使加息提前到来。

对此,分析人士普遍认为上述担忧大可不必。“2月CPI偏高主要是食品价格同比上升较快。我们测算了一下,2月份CPI2.7%的涨幅里有2.06%都是食品价格上涨贡献的,而食品价格上涨的原因主要来自两个,一是去年同期是食品价格的最低点,二是今年2月份是中国农历新年,拉高了食品价格。”招商证券宏观分析师刘启元指出,这两个因素都是不可持续的,因此下个月的CPI水平预计会下降。

事实上,在全年保持温和通胀的普遍预期下,分析人士认为通胀今年不会产生很令人担忧的结果。

“对市场来说应该说还是一个中性的信号,不会引发强烈的政策调控的预期。虽然市场还是一个震荡的走势,多空双方处于拉锯的格局,但不应该太悲观。”英大证券研究所所长李大霄表示。广发证券策略分析师余晓亮也认为,昨日公布的宏观数据对大盘整体不会产生什么大的波动影响。

但不能否认,加息压力仍然存在,应该说只是时间问题。有观点认为,只要这只“靴子”不落地,大盘很难走出持续性的上

升行情。

值得一提的是,昨日同时公布的出口数据释放出行业持续复苏的信号,分析人士也普遍看好今年出口复苏对于市场的积极影响。有分析师甚至认为,出口复苏是今年中国经济的关键。“我们对市场偏乐观,另外我们预计也不会产生经济二次探底。因为即使加息和政策推出影响了固定资产投资,但是出口在复苏,从而带动民间投资复苏,所以经济二次探底可能性不大。”招商证券策略分析师陈文招指出。余晓亮也建议,考虑到其中出口数据持续向好,二季度可以关注出口的投资机会。

快报记者 潘圣韬

资源有望成投资新宠

3月3日,澳大利亚加息25个基点,将基准利率提升至4.0%。次日,美元指数冲高回落,从顶部的81.29下跌到80.37。国际市场黄金价格则从每盎司1118美元上涨到每盎司1134美元,涨幅达到1.3%。对此,招商基金国际业务部总监兼招商全球资源拟任基金经理章宜斌解读澳元加息影响金价的逻辑。作为一个产金大国,澳大利亚的加息举措显示澳洲经济的强力反弹。因此,澳元对美元汇率就出现了较大幅度的上涨,这意味着澳元更为值钱,澳大利亚的矿产价格也随着水涨船高。另一方面,美元相对下跌也促进了黄金价格的相对上升。事实上,在后危机时代,拥有资源的国家和公司都是资本关注的焦点,因为在全球经济复苏的大背景下,这些国家和公司具有较强的提高自身价格的动力。

证时

机构持续“出逃”活跃股

龙虎榜显示,昨日多只活跃个股都有机构“出逃”,而这样的现象已是本周末第二次出现了。虽得金融、煤炭股护驾,上证指数昨日勉强收涨,但仍难掩盖市场疲弱的本质。新能源汽车、物联网等前期热点持续遭到打压,而券商、煤炭、石油等权重股板块只是间歇性“发威”,难以有效聚集起市场人气。

指数疲软无碍个股活跃。昨日两市共有包括太工天成在内的8只个股10%涨停。作为昨日金融板块的领涨龙头,安信信托也再度发飙大涨8.86%,同时量能放大至前一交易日的5倍。不能不提的还有近期难得的一只

牛股美利纸业,昨日该股再度放量拉升6.6%,当日换手率接近3成,而该股最近1个月来的累积涨幅已经接近50%。然而这些个股强势崛起之时,机构资金却在暗暗撤出。

龙虎榜显示,昨日表现最强的金融股安信信托遭两家机构同时“出货”,合计卖出金额达5224万元,占其昨日总成交的10%。而该股昨日尾盘一度上摸涨停后迅速回落,或与机构大力减持有关。同样遭两家机构减持的还有太工天成。数据显示,昨日其卖出席位上两家机构合力减持1397万元,占其昨日总成交的9%。不过机构昨日在该

股上也存在分歧,因为其昨日买入席位上也出现了一家机构席位,买入金额为715万元。

在刚刚公布高送转方案的美利纸业上,机构减持也是毫不手软。数据显示,一家机构昨日卖出该股1925万元,占其昨日成交的3%,而该股昨日也是一度封上涨停后冲高回落。不仅如此,该股已连续两个交易日遭机构减持,两日合计卖出金额超过2600万元。观察昨日活跃资金中发现,机构在短期涨幅过高的个股上似乎无心恋战。而这样的现象本周末已是第二次出现,显示出机构近期心态明显谨慎。

快报记者 潘圣韬

私家车主拨打4008-000-000:

比比看,车险省够了吗?

中国平安 PINGAN 4008-000-000

股指期货上市推介会

股指期货将于4月中旬上市,全新的投资时代,您准备好了吗?苏物期货将于3月13日(周六)下午2:00举办专题讲座,免费参加,赠送资料。

报名热线:025-83421355
会议地址:南京市中央路258-28号锦盛大厦六楼

2010年3月11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	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	21.3	2.7	230271750	600017	上海机场	16.8	0.1	11963359	600029	天齐锂业	11.8	0.1	11963359	600033	三一重工	15.2	0.1	11963359	600036	招商银行	24.9	0.1	11963359	600039	浦发银行	16.8	0.1	11963359															
600004	上汽集团	6.87	1.03	6003919	600048	保利地产	10.1	0.1	11963359	600051	格力电器	19.7	0.1	11963359	600054	广生堂	11.8	0.1	11963359	600056	金盾股份	11.8	0.1	11963359	600058	五粮液	26.6	0.1	11963359	600060	海信电器	11.8	0.1	11963359										
600007	中国神华	11.4	1.06	3019266	600063	兴业银行	16.8	0.1	11963359	600066	长城汽车	11.8	0.1	11963359	600068	长安汽车	11.8	0.1	11963359	600070	双环新材	11.8	0.1	11963359	600073	江南水务	11.8	0.1	11963359	600075	华信国际	11.8	0.1	11963359	600076	华鲁恒升	11.8	0.1	11963359					
600008	中信证券	16.06	-0.93	1658985	600077	光明乳业	11.8	0.1	11963359	600078	厦门信达	11.8	0.1	11963359	600080	神州数码	11.8	0.1	11963359	600081	中信证券	16.06	-0.93	1658985	600082	南京高科	11.8	0.1	11963359	600083	上海石化	11.8	0.1	11963359	600084	中化国际	11.8	0.1	11963359	600085	同仁堂	11.8	0.1	11963359
600009	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600086	中国国贸	11.8	0.1	11963359	600088	海澜之家	11.8	0.1	11963359	600090	华闻传媒	11.8	0.1	11963359	600093	云天化	11.8	0.1	11963359	600096	云天化	11.8	0.1	11963359	600098	中信证券	16.06	-0.93	1658985	600099	中信证券	16.06	-0.93	1658985					
600010	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600100	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600101	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600102	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600103	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600104	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600105	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600106	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600011	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600107	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600108	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600109	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600110	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600111	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600112	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600113	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600012	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600114	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600115	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600116	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600117	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600118	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600119	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600120	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600013	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600121	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600122	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600123	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600124	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600125	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600126	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600127	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600014	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600128	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600129	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600130	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600131	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600132	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600133	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600134	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600015	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600135	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600136	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600137	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600138	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600139	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600140	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600141	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600016	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600142	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600143	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600144	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600145	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600146	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600147	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600148	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600017	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600149	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600150	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600151	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600152	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600153	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600154	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600155	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600018	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600156	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600157	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600158	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600159	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600160	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600161	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600162	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600019	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600163	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600164	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600165	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600166	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600167	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600168	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600169	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600170	浦发银行	16.06	-0.93	1658985
600020	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600171	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600172	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600173	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600174	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600175	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600176	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600177	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600021	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600178	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600179	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600180	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600181	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600182	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600183	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600184	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600022	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600185	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600186	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600187	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600188	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600189	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600190	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600191	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600023	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600192	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600193	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600194	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600195	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600196	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600197	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600198	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600024	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600199	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600200	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600201	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600202	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600203	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600204	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600205	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600025	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600206	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600207	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600208	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600209	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600210	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600211	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600212	浦发银行	16.06	-0.93	1658985					
600026	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600213	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600214	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600215	浦发银行	16.06	-0.93	1658985	600216	浦发银行	16.06																						