

节后4周 央行回笼资金4130亿



春节后4周时间内, 公开市场回笼资金达4130亿元, 市场担心央行的持续回笼最终会影响到资金面的充裕。那么, 央行的回笼力度真的大吗?

首先, 从发行的品种来看, 近期1年期票据发行量逐步提高, 表明货币政策逐步常态化。从历史来看, 1年期品种和3个月品种就一直交替发行, 央行会根据货币政策的松紧而适当调节二者的发行节奏。

其次, 从发行总量来看, 1年期央票一直都是央行回笼货币的主力, 3个月央票只是短贷平货币到期量的一种手段。2007年经济过热时3月央票甚至被3年央票取代, 而从2008年第3季度开始, 随着经济的下滑, 3个月央票才成为主力, 这段时间央行实行宽松的货币政策, 3个月央票的发行是为了合理调节各月到期资金, 这也导致未到期央票的平均剩余期限直线下滑。

目前央行货币政策已有宽松货币向中性转化, 因此1年期央票将逐渐成为货币回笼的主要工具。但是, 就目前回笼力度而言, 我们认为还不用特别担心。

首先, 从央票平均剩余期限来看, 目前还是处于历史最低水平(0.56年), 稍微高于历史最低的0.53年, 资金冻结的期限不长, 市场流动性仍然充裕, 因为会有很多资金滚动到期。

其次, 3个月期央票发行量仍然处于历史高位, 1年期发行占比还处于历史偏低水平。

第三, 这两周央票发行量是因为到期的资金比较多, 银行滚动投资的压力不大。下周到期资金分别为1150亿元和600亿元, 资金回笼压力不大, 预计资金回笼量还是会保持较大规模, 央票发行利率仍会企稳。

申万研究所 李蓉 屈庆 张睿 张磊

延伸阅读

中价、中盘、冷门——破解强势股密码

近期市场出现涨停的个股都是前期一直不为市场重视的冷门股, 比如西安饮食、大橡塑、宁夏恒力等。他们有一个共同特点, 就是股价在8元至12元之间, 总股本在1.5亿股至3亿股之间, 总市值在12亿元至30亿元之间。也就是说, 这其实是目前黑马股、冷门强势股的密码。这是因为近期市场相对平稳, 游资热钱可以引导非主流品种成为聚集市场人气

金百灵投资 秦洪

神州泰岳登顶 股价超越贵州茅台, 成为两市第一高价股

神州泰岳股价何时能超过贵州茅台? 从本月初开始的这一悬念终于揭晓。昨天, 神州泰岳高位突破, 大涨6.86%, 收于168.84元, 超越贵州茅台10元多, 勇夺第一高价股王冠。

自神州泰岳在3月18日盘中股价一度超越贵州茅台后, 股价王冠的争夺进入白热化。昨日早盘, 神州泰岳跳空高开, 一举超越贵州茅台。午后, 神州泰岳再接再厉, 盘中一度大涨近9%, 创下历史新高。截至收盘, 神州泰岳报168.84元, 上涨6.86%; 而贵州茅台逆市小跌, 收于158元。

另外, 昨天其他中小盘的高价股也表现较好, 世纪鼎利涨3.41%收于148.5元, 股价已经逼近贵州茅台。红日药业涨

1.85%收于100元, 使得两市的百元股扩容至9只, 除贵州茅台外, 其他8只品种都是去年9月以来上市的创业板和中小板“次新股”, 具体为, 神州泰岳、世纪鼎利、万邦达、红日药业这4只创业板股票, 以及信立泰、洋河股份、东方园林和汉王科技这4只中小板股票。

神州泰岳自去年10月30日登陆A股, 首日收盘就跻身百元股行列。作为第一批创业板中的“佼佼者”, 上市后神州泰岳出现了两轮比较大的上冲行情, 最近两个月累计涨幅更超60%, 仅用5个月时间, 就坐上两市第一高价股宝座。神州泰岳3月18日公布的年报显示, 其2009年度分配方案为“10转15派3”, 按通常情况, 实施时间应在4月

下旬, 届时神州泰岳的股价将除权。分析人士表示, 神州泰岳转增比例大, 如果除权后股价仍想保持在百元之上, 那么短期至少要涨到250元, 可能性较小, 因此除权后就要交出第一高价股的王冠。而贵州茅台的年报将于4月2日披露, 该股近年来的分红以派现为主, 少有送转。因此, 神州泰岳除权后, 贵州茅台仍将继续保持第一高价股的王冠。

有市场人士表示, 第一高价股行情主表明创新、高成长股的投资已经向纵深发展, 题材股经过几番轮动后, 股价已经透支预期, 而以神州泰岳为代表的, 具有股本较小, 同时属于新兴产业这两个特点的股票, 目前正受市场追捧, 这一投资方向后市依然值得继续关注。快报记者 徐方逸

三大行业受旱情影响最大

近期, 云南、广西、贵州、四川等多个省区遭遇严重旱情, 预计未来我国西南旱区仍无明显降雨, 抗旱救灾形势仍然严峻。如此严重的旱情在历史上实属罕见, 也必然对资本市场产生重大影响, 其中医药、煤炭、化肥三个行业受影响最大。

医药: 三七价格普涨

西南干旱中, 以云南文山州的旱情最为引人关注。当地三七研究所所长崔先生告诉记者, 当地三七减产30%已成定局, 估计经济损失可达1.3亿元。跟去年相比, 三七价格已飙升四五倍之多。医药业内人士对记者表示, 三七的价格暴涨将给相关中药公司带来巨大的成本压力。据不完全统计, 全国使用三七为原料生产的成药品种逾300个, 生

产厂家达1000余家, 几乎覆盖了所有的中药制药企业。

煤炭: 淡季或提前结束

业内分析师表示, 西南五省干旱超预期, 将使3-5月传统淡季成用煤旺季。记者注意到, 截至3月22日, 秦皇岛港发热量5000大卡和4500大卡动力煤平仓价环比上周上涨了5-10元, 其他煤种也已停止连续数周的下跌。而西南大旱一方面导致水电发电量大大低于历史同期; 另一方面, 抗旱将增加当地用电需求, 进而增加对周边电网的用电压力。历史上3-5月份的用煤传统淡季在今年将成为用煤旺季。

化肥: 抗旱行情未必如愿

有分析人士表示, 根据当前

的旱情特征和政府补救措施情况, 抗早化肥需求形势必增大, 或将直接受益。其中, 硫酸钾复合肥具有明显的抗旱抗早、高效长效、促进生长、提高产量、改善品质等特点, 近期价格不断上涨。生产该种硫酸钾复合肥的上市公司或者厂家会不同程度受益。但记者昨天从业内了解到, 不同化肥在农作物抗早解药方面存在差异, 抗早能力可能被高估。“钾肥的主要作用是提高农作物的‘抗倒伏’‘抗病虫害’能力, 增强作物茎秆的坚韧性, 在‘抗早’方面其实也谈不上。”盐湖钾肥证券部门一位内部人士对记者说。

四川美丰一位工作人员则表示, 尿素虽对抗旱有一定作用, 但如果旱情实在太严重, 尿素也不会带来太大帮助。业内

人士认为, 只有在旱灾得到控制, 追种保收工作顺利地开展, 对于抗早品种的玉米、马铃薯等品种的种植需求回升后, 专用复合肥需求量才会出现大幅增长。

密切关注相关行业和个股

根据通胀预期下农业概念及目前干旱区的急需行业, 西南证券研究发展中心推荐的投资组合是: 丰乐种业、獐子岛、新五丰、新希望、通威股份、南宁糖业。而灌溉设备概念股中的利欧股份(国内最大微型小型水泵制造商)、林海股份(排灌泵、园林喷灌设备)、国统股份(预应力钢筒混凝土管生产的领先企业)、农机机械概念股中的云内动力、吉峰农机等也在推荐之列。快报记者 宦璐 于祥明 陈其珏

全省版 覆盖 信息涵盖: 各类公告、招聘、招商、贷款、转让、销售、遗失等

杭州帅旗热能科技有限公司 为中国家庭营造一个温暖的家——远红外碳晶发热地板

特百惠—创业新选择 全球著名家居用品制造商之一, 无须经商背景, 公司全程扶持, 全国3000多家专卖店验证成功

Table with 12 columns: 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. It contains market data for 2010年3月22日沪深A股行情.