

有谁预测会跌到 2500 多点?

20 家机构这次又出糗了

在 2600 点轻松失守后, 股市众多投资者遭受亏损, 而众多所谓的“股市预言家”遭到的则是无情的嘲讽。记者昨日翻出申万、国金、中信建投、国泰君安等 20 家券商去年底发布的 2010 年策略报告, 发现去年底券商普遍认为今年沪指能站稳 2700 点, 最乐观券商甚至看高至 5000 点。回头看看这些券商报告, 一些散户笑称“成了反向指标”。

快报记者 王海燕

机构预测大跌眼镜

记者昨日综合中信证券、国泰君安、申银万国、中信建投、国金证券、平安证券等 20 家券商去年底发布的 2010 年 A 股大盘的研判发现, 绝大多数券商都没能预测到今年大盘会跌到 2529 点的最低点。多数机构在当时的报告中认为沪指今年将站稳 2700 点一带上方, 对市场“天花板”的预测则集中于 4300 点至 4700 点, 中信建投作为最乐观的券商, 看高今年 A 股至 5000 点。

申银万国、中信建投、东北证券、国金证券、长城证券、渤海证券等的报告均认为沪指运行低点在 2700 点至 2900 点之间。明确提出点位预测的券商中, 只有民族证券低看至 2200 点最悲观, 而最乐观的东方证券认为, 沪指 2010 年的核心波动区间下限为 3400 点。

在对 A 股 2010 年高点的前期上, 机构多选择了 4300 点

到 4700 点区域, 中信证券认为沪指可能摸高至 4500 点, 中金公司认为沪指可上行至 4400 点左右。申银万国、国金证券、长城证券、上海证券等券商对大盘运行上沿的预期较为谨慎, 只看到了 4000 到 4200 点。中信建投上看沪指 5000 点最为乐观。

被散户当成“反向指标”

券商集体看错行情的现象并非今年才出现。2006 年末, 绝大多数机构对 2007 年上证指数的预测都远远低于 4000 点, 而实际最高点达到了 6124 点, 几乎比大多数券商的预测高出了 1 倍。2008 年沪指综指从 5300 点高位调整到 1600 点, 没有一家券商在年初判对, 集体误判的现象至今让券商们尴尬不已。

而 2008 年的单边巨跌让市场跌怕了, 即使面对国家出台的 4 万亿投资计划, 也很少有券商能够放开胆子看多 2009 年市场。尽管多家券商判定 2009 年市场会上走, 认为上证指数波

动区间基本在 1400~2800 点之间, 但事实上, 上证指数去年的波动区间为 1844~3478 点。

而反观去年底券商报告, 绝大多数券商认为今年将站稳 2700 点以上, 但现在看来, 这几天的下跌, 又宣判券商集体失手。

一散户戏称, 券商报告成了“反向指标”。“当券商集体看多或看空某段市场走势的话, 我们不妨逆向思考, 选择和券商相反的方向可能就是正确的。”

利益纠结导致预测失准

是什么原因造成券商报告常常误判, 和实际结果不相符? 一位业内人士称, “券商作为卖方机构, 很少敢说真话。”

这位业内人士称, 究其原因, 券商的看多行为应当与券商所服务客户的需求有关——当公募基金等机构客户正处于高位、重仓持有某些景气度即将下滑行业的股票时, 这些券商的研究部门很难公开发表负面的看法。银河证券首席经济学家左晓蕾就曾炮轰国内的分析师不讲实话, 而是“基金经理想听什么就讲什么”。

目前国内券商研究部门主要靠提供研究成果赚钱和获取佣金分成, 正所谓“以研养研”。这种情况下, 券商对基金分仓的渴求就越来越强烈, 这意味着基金手握分析师的“饭碗”。

业内人士指出, 如果券商说

实话, 除了会影响分仓收入外, 还可能影响自己的佣金收入, “高端客户都离场了, 谁还交易?” 此外, 还会间接影响新基金的发行。从上述几点来看, 券商就很难作出公正客观的评价。

客户: 关心数据不关心结论

既然券商报告大多数时候预测不准, 那么作为券商研究部门最重要的客户——基金、私募等专门做投资的机构怎样看待券商报告?

“我们只看报告的逻辑、数据。”一位专户理财经理说, “报告的结论, 我们不关心, 每个基金经理都是一个分析师, 看券商的报告, 只是希望券商的一些想法可能会弥补自己某方面的缺陷。”

而券商报告对于私募的用处更多地表现在——券商报告能够提供详实的数据。“私募由于规模小, 特别是那些有几个人就能合伙成立的‘地下私募’, 根本没有精力和金钱去大量地调研, 而券商财大气粗, 正好可以替我们去调研。”一位私募基金经理说, “我们这是拿来主义, 至于怎么用数据, 则是仁者见仁, 智者见智了。”

“对于私募来说, 行业报告比策略报告更重要。”这位人士说, 不能深陷券商的研究报告, 要跳出来看, 要批判地看, 否则就被券商牵着鼻子走了。

期指新主力合约诞生

IF1006 合约昨日上涨 81.2 点, 涨幅达到 2.98%, 随着成交量和持仓量的双双增加, IF1006 已取代 IF1005 成为股指期货新的主力合约。值得注意的是, 在持仓排名方面, 空头的“霸气”依然十足。中金所昨日首次公布了 IF1006 合约的持仓细节, 国泰君安期货昨日又猛增了 493 手空单, 以 1267 手的总量雄踞空方第一主力。但总体来看, 多方主力昨天还略占上风。

同时, 量价齐增下的股指期货也展示出了期市资金对后市的乐观情绪。业内人士表示, 从期货盘面的表现来看, 已经隐约透露出现货将出现一个“像样的”反弹。同时, 随着持仓量的急剧下降, 5 月合约也基本退出了舞台, “交割日行情”出现的可能性愈加变小。快报记者 叶苗

发改委预测: 上半年 CPI 上涨 2.5%

昨天, 国家发改委发布数据分析二季度 CPI 走势, 预计后两月受翘尾因素增加影响, 居民消费价格指数涨幅可能在 3% 左右, 上半年平均涨幅将在 2.5% 左右。

发展改革委认为, 随着粮食和蔬菜价格的回落, 二季度新涨价因素将减少, 但由于去年同期 CPI 为负, 去年 12 月 CPI 涨幅较高, 所以翘尾因素还将继续增加。《京华时报》

国际油价盘中破 70

由于市场对欧元区债务问题以及经济状况的担忧无法得到缓解, 欧元兑美元汇率 17 日一度跌至 4 年来的新低, 以美元计价的能源期货价格因此大幅走低。纽约市场原油期货价格在盘中跌破每桶 70 美元, 并创出每桶 69.27 美元的 5 个月低点, 收盘报每桶 70.06 美元。此外, 投资者担心欧元区债务危机影响新兴经济体的经济增长速度, 进而引发能源需求萎缩, 也是导致油价下滑的原因。新华社

对欧出口或降 6%-7%

商务部国际经济贸易研究院院长霍建国昨日称, 受欧元区主权债务危机影响, 未来我对欧出口增速可能会下降 6%-7%。今年截至到 5 月 14 日, 人民币对欧元的累计升值 14.5%, 这给中国的出口商造成巨大的成本压力。此外, 商务部新闻发言人姚坚认为, 受欧元区主权债务危机的影响, 金融市场和股票市场波动比较大, 会对市场信心造成比较大的影响, 进而会延缓全球经济复苏的进程。快报记者 秦菲非

» 后续报道

红利税缴税证明 可到办税大厅打印

昨日, 快报报道股民交了红利税却无处打税单的新闻后, 很多股民仍有疑问, 为此, 记者咨询了南京市相关税务部门的工作人员。

据税务热线 12366 的工作人员介绍, 红利税属于个人所得税的范畴, 适用 20% 的税率, 但国家对个人购买上市公司的股票所获得的红利, 采取税额减半征收的政策。比方说, 通过购买股票获得 1 万元红利, 那么缴税基数为 5000 元, 税率仍然是 20%, 整体算下来所缴的税为所获红利的 10%, 因此, 很多上市公司在公告中直接将红利税税率标为 10%。

另外, 如果股民想获得自己所交红利税的证明和缴税清单, 只需带上自己身份证原件到上市公司注册所在地的税务部门办税大厅就能打印。

快报记者 陈诚

险资社保 2600 点跑步进场抄底

在没有“窗口指导”的情况下, 被市场视为“投资风向标”的保险资金社保基金悉数跑步入场, 他们几乎不约而同选择在 2600 至 2700 点附近买进或增持。公开数据显示, 这两个“国家队”均在今年一季度进行了减仓。现在, 沪指跌破 2700 点, 险资与社保基金又开始重新布局。

保险资金买进

现在, 沪指已跌至不少投资机构的承受底线, 一位保险资产管理公司人士说, 目前的点位正好可以买入, 但并不看好后市, 因趋势已被破坏, 进去也只是波段操作。他透露其公司的仓位在 50% 左右, 以便保持适度的弹性。持相同观点的还有另外几家保险资产管理公司。

上市公司一季报还显示出三大保险公司各自的投资脉络: 中国平安倾向于农林、牧、渔业, 食品饮料等通胀抵御型品种, 平安

系险资重仓的前几个个股除深发展 A 外, 还有安琪酵母、悦达投资和承德露露等。中国人寿仍执著于金融地产, 中国太保的兴趣则在于机械、仪器等行业, 如中国西电、中国北车、中国中冶、正泰电器等去年重启 IPO 以来新发行的股票。此外, 一季度, 人保资产管理公司看好的是机械、设备、仪表行业和采掘业个股。

一位国寿资产人士说, 跌与涨都只是一种短期表象, 沪指再跌 100 点也很正常, 10%-20% 的市场波动并不可怕, 他坚信中国经济会持续走强。

社保基金踩点

与此同时, 社保基金可能也在踩点进场。据不完全统计, 在一季度上市公司前十名流通股中, 社保基金 19 个组合出现在其行列中的公司数量, 已从去年的 154 家减少到 98 家; 此外, 一季度社保基金减仓了 33 只股

票, 退出 29 只股票, 新进 43 只股票, 增仓 18 只股票, 总体来看以减持为主, 接下来, 进入第二季度后社保基金或将偏向增仓。

一个显而易见的事实是, 社保基金的成绩单每年都要“亮相”, 若不好看难免尴尬, 因此崇尚长期投资理念的社保基金难免要追求短期收益, 或许该部分的投资收益已经被量化了。很大程度上, 在利益面前, 尽管资金性质有所不同, 但战术配置方面, 其投资风格与机构投资者并无两样。

不过, 上市公司的一季报将社保基金的投资嗜好公诸于众: 抵御性行业医药、食品饮料类股票成为社保基金的新宠, 此外, 受社保基金青睐的行业还有机械设备类等, 而金融股则遭大幅减持。

社保基金理事长戴相龙曾表示, 2010 年是国内经济发展形势较为复杂的一年, 各种不确定因素较多, 与去年相比, 今年的收益压力增加。 欧阳晓红

2010年5月18日 沪深A股行情			
代码	名称	收盘	涨跌(%)
600000	浦发银行	19.35	3.7
600004	白云机场	9.09	2.6
600005	武钢股份	6.22	0.94
600006	东风汽车	5.12	1.88
600007	中国国贸	9.38	8.44
600008	首创股份	6.22	0.95
600009	上海机场	12.69	1.19
600010	包钢稀土	6.22	1.14
600011	皖通高速	5.66	1.43
600012	华夏银行	10.93	0.9
600016	民生银行	6.76	2.27
600018	华联控股	6.14	0.33
600028	中国石化	4.44	1.49
600019	宝钢股份	6.46	3.69
600020	中海油服	3.46	0.78
600021	上海电力	4.54	-1.3
600022	济南钢铁	3.75	1.63
600023	中国铝业	8.67	4.2
600027	南钢股份	4.34	-0.91
600028	中国石化	3.78	0
600029	南方航空	6.45	3.38
600030	中信证券	20.07	2.82
600031	浦发银行	26.09	7.34
600033	福建高速	6.42	0.78
600035	楚天高速	13.77	-0.56
600037	四川路桥	14.46	1.33
600038	中航地产	5.36	1.26
600039	双环新材	8.46	-2.98
600048	保利地产	10.9	7.92
600050	中国联通	5.28	-0.56
600051	江铃汽车	9.1	1.12
600052	中江地产	9.01	4.65
600054	山东黄金	18.9	-0.58
600056	华东医药	16.98	3.85
600058	五矿发展	15.26	0.42
600059	南方航空	14.39	0.42
600060	青岛啤酒	12.8	4.07
600061	东方航空	7.87	0.19
600062	双环新材	27.22	1.3
600063	福建高速	9.13	7.29
600064	南京高科	12.81	1.26
600066	XD亨通	15.5	-6.17
600067	绿城地产	8.97	9.15
600068	烟台冰心	10.4	-3.52
600069	德棉股份	10.5	5.53
600070	浙江医药	7.73	0.52
600071	中航光学	8.33	2.08
600072	中航光电	13.25	-1.19
600073	中航地产	9	2.8
600074	中达股份	4.09	0.87
600075	ST华光	6.3	-4.98
600076	ST百利	10.29	-4.99
600078	人福医药	17.54	0.4

代码	名称	收盘	涨跌(%)
600080	*ST金花	4.81	-3.91
600081	海通证券	8.79	0.29
600082	海通证券	5.22	0
600083	中信信	6.79	-3.28
600084	ST中葡	6.99	-2.65
600085	ST中葡	26.87	-0.3
600086	东方安泰	8.02	1.74
600087	长城铝业	5.77	7.65
600088	长城铝业	16.77	7.65
600089	长城铝业	16.77	7.65
600090	ST中葡	23.3	1.3
600091	ST中葡	16.77	7.65
600092	ST中葡	16.77	7.65
600093	ST中葡	16.77	7.65
600094	ST中葡	16.77	7.65
600095	ST中葡	16.77	7.65
600096	ST中葡	16.77	7.65
600097	ST中葡	16.77	7.65
600098	ST中葡	16.77	7.65
600099	ST中葡	16.77	7.65
600100	ST中葡	16.77	7.65
600101	ST中葡	16.77	7.65
600102	ST中葡	16.77	7.65
600103	ST中葡	16.77	7.65
600104	ST中葡	16.77	7.65
600105	ST中葡	16.77	7.65
600106	ST中葡	16.77	7.65
600107	ST中葡	16.77	7.65
600108	ST中葡	16.77	7.65
600109	ST中葡	16.77	7.65
600110	ST中葡	16.77	7.65
600111	ST中葡	16.77	7.65
600112	ST中葡	16.77	7.65
600113	ST中葡	16.77	7.65
600114	ST中葡	16.77	7.65
600115	ST中葡	16.77	7.65
600116	ST中葡	16.77	7.65
600117	ST中葡	16.77	7.65
600118	ST中葡	16.77	7.65
600119	ST中葡	16.77	7.65
600120	ST中葡	16.77	7.65
600121	ST中葡	16.77	7.65
600122	ST中葡	16.77	7.65
600123	ST中葡	16.77	7.65
600124	ST中葡	16.77	7.65
600125	ST中葡	16.77	7.65
600126	ST中葡	16.77	7.65
600127	ST中葡	16.77	7.65
600128	ST中葡	16.77	7.65
600129	ST中葡	16.77	7.65
600130	ST中葡	16.77	7.65
600131	ST中葡	16.77	7.65
600132	ST中葡	16.77	7.65
600133	ST中葡	16.77	7.65
600134	ST中葡	16.77	7.65
600135	ST中葡	16.77	7.65
600136	ST中葡	16.77	7.65
600137	ST中葡	16.77	7.65
600138	ST中葡	16.77	7.65
600139	ST中葡	16.77	7.65
600140	ST中葡	16.77	7.65
600141	ST中葡	16.77	7.65
600142	ST中葡	16.77	7.65
600143	ST中葡	16.77	7.65
600144	ST中葡	16.77	7.65
600145	ST中葡	16.77	7.65
600146	ST中葡	16.77	7.65
600147	ST中葡	16.77	7.65
600148	ST中葡	16.77	7.65
600149	ST中葡	16.77	7.65
600150	ST中葡	16.77	7.65
600151	ST中葡	16.77	7.65
600152	ST中葡	16.77	7.65
600153	ST中葡	16.77	7.65
600154	ST中葡	16.77	7.65
600155	ST中葡	16.77	7.65
600156	ST中葡	16.77	7.65
600157	ST中葡	16.77	7.65
600158	ST中葡	16.77	7.65
600159	ST中葡	16.77	7.65
600160	ST中葡	16.77	7.65
600161	ST中葡	16.77	7.65
600162	ST中葡	16.77	7.65
600163	ST中葡	16.77	7.65
600164	ST中葡	16.77	7.65
600165	ST中葡	16.77	7.65
600166	ST中葡	16.77	7.65
600167	ST中葡	16.77	7.65
600168	ST中葡	16.77	7.65
600169	ST中葡	16.77	7.65
600170	ST中葡	16.77	7.65
600171	ST中葡	16.77	7.65
600172	ST中葡	16.77	7.65
600173	ST中葡	16.77	7.65
600174	ST中葡	16.77	7.65
600175	ST中葡	16.77	7.65
600176	ST中葡	16.77	7.65
600177	ST中葡	16.77	7.65
600178	ST中葡	16.77	7.65
600179	ST中葡	16.77	7.65
600180	ST中葡	16.77	7.65
600181	ST中葡	16.77	7.65
600182	ST中葡	16.77	7.65
600183	ST中葡	16.77	7.65
600184	ST中葡	16.77	7.65
600185	ST中葡	16.77	7.65
600186	ST中葡	16.77	7.65
600187	ST中葡	16.77	7.65
600188	ST中葡	16.77	7.65
600189	ST中葡	16.77	7.65
600190	ST中葡	16.77	7.65
600191	ST中葡	16.77	7.65
600192	ST中葡	16.77	7.65
600193	ST中葡	16.77	7.65
600194	ST中葡	16.77	7.65
600195	ST中葡	16.77	7.65
600196	ST中葡	16.77	7.65
600197	ST中葡	16.77	7.65
600198	ST中葡	16.77	7.65
600199	ST中葡	16.77	7.65
600200	ST中葡	16.77	7.65
600201	ST中葡	16.77	7.65
600202	ST中葡	16.77	7.65
600203	ST中葡	16.77	7.65
600204	ST中葡	16.77	7.65
600205	ST中葡	16.77	7.65
600206	ST中葡	16.77	7.65