

“靴子”落地 反弹展开?

编者按:上周五晚间,央行公布今年第6次上调存款准备金率。纵观前5次消息公布后大盘的表现,是跌多涨少。但也有不少市场人士认为,本次央行选择上调存款准备金率而非加息,对市场来说是个偏利好的消息,上周五大盘能展开“绝地反击”,就是佐证。

经过快速调整后,目前大盘在低位已经盘整了3周时间,在政策“靴子”落地后,A股会否迎来方向选择?



►今年以来,历次上调存款准备金率消息公布后,首个交易日大盘表现 制图 李荣荣

多 大盘蓝筹股将崛起

虽然3186点调整以来,A股市场成交量大幅萎缩,技术性反弹迟迟没有出现。但在这种“弱势”中,笔者感到有一股力量暗流涌动。一般而言,年底A股市场的资金面是紧张的,四季度出现调整是很正常的。但面对一个月内三次上调存款准备金率,一次加息,年底前资金偏紧的常态,以及对货币持续收紧的担忧,11月17日至12月10日持续18个交易日,一直在2760点—2900点之间盘整,并没有出现与市场担忧相匹配的大幅下跌。笔者认为,这是A股市场的一种“强势”特征。

近期,中国石油、工商银行盘中出现异动,似乎有资金在悄悄地吸纳,这种现象还出现在其他的蓝筹股中。值得注意的是,经过无数次失落,依然坚守在蓝筹股中的投资者寥寥无几。经测算,除指数型基金外,偏股型基

金持有蓝筹股不到持仓的一半,很多基金持股偏离、甚至严重偏离契约的约定。环视你周围的投资者,似乎持有蓝筹股的并不多,即使持有其量也不多。余下的问题很简单,一年以来被各类投资者抛弃的蓝筹股究竟被哪一类资金承接?显然,不是我们所熟知的机构所为。

从轮回角度看,中小股票在经历了一年多的风光后,应该休整一段时间。大盘蓝筹股目前低估值的优势,将吸引一批投资者重新回归“价值投资”,大盘蓝筹股将是2011年A股市场中最重要的一条主线。

短期而言,年内第六次上调存款准备金后,年底前再次加息的可能性大幅降低,A股市场有望展开技术性反弹,但暂时很难打破2750点—2950点整理的格局。 民族证券 徐一钉

空 紧缩预期仍强,市场难有作为

上周末A股市场有所企稳回升。有观点认为,由于周五晚间公布的上调存款准备金率也被视为利空出尽是利多的信息,从而意味着本周A股市场或将延续着上周五的反弹趋势,重回中短期均线上方。那么,如何看待这一观点呢?对此,笔者认为这一观点将面临着超预期的经济数据的考验。因为10月CPI数据是4.4%,而在此之前,业内人士一度预计11月CPI数据是4.7%。但想不到的是,统计局公布的数据显示11月CPI数据居然高达5.1%,这无疑会带来新的货币紧缩的压力预期。

一方面,CPI数据意味着通胀的压力更趋强大,而且即将面临着元旦、春节的消费旺季,将会形成新的CPI数据弹升的推动力。在此背景下,的确有进

一步调控物价政策措施的出台。另一方面,CPI数据也意味着负利率的因素在扩展。而在10月CPI数据是4.4%的背景下,由于负利率现象的存在,央行票据发行艰难,央行通过票据进行公开市场操作的调节功能已经降低,所以加息的预期将更为强烈。

正因为如此,未来两类个股的压力将进一步增强。一是银行、地产股等对货币紧缩政策预期较为敏感的行业,因为,一旦信贷紧缩,意味着市场的资金面将趋于紧张,银行业、地产行业的行业前景就面临着较大的考验。二是化工、农业等相关产业,由于抑制物价上涨的政策预期趋于强烈,此类个股在近期的股价走势也将面临着较大压力。

金百灵投资 秦洪

»资金面

上周主力资金净流出131亿

上周市场资金整体选择谨慎观望,盘中的热点也切换到部分业绩优秀而股本适中的二线蓝筹品种。大智慧超赢资金流向数据显示,上周资金净流出131亿元,与前一周期资金流出量基本相当。分析人士认为,限售股解禁的巨大压力下,资金选择减磅观望,实则在情理之中。

虽然上周依旧表现平淡,众多个股走出延续性较差的反弹行情,但盘中中国南车与美国通用成立合资企业实现技术出口等利好消息,仍然使得部分机械个股持续吸引着场外资金,如晋西车轴、山推股份等,上周资金净流入均超过1亿元。

另外通信板块上周也继续活跃,在手机支付银行卡正式试点的消息刺激下,通信板块上周五资金大幅流入,并逆转上周四前资金净流出的境况,板块中与手机支付相关的个股自己流入

较为明显,中国联通、中兴通信、东信和平处于板块内资金净流入前三,分别净流入1.9亿元、0.78亿元和0.41亿元。

而宏观基本上,外贸数据11月同比、环比均出现增长,使得二线蓝筹中交通设施板块以及部分外贸个股,也在上周五出现了企稳反弹走势。在中集集团上周资金大幅流入1.2亿元的带领之下,交通设施板块上周也成为了为数不多的资金净流入板块之一。

上周,主力机构大幅撤离交通工具板块,该板块资金净流出达到16.22亿元,位列资金流出排行第一;而酿酒食品,医药等前期逆市大涨的板块,由于其股价过分透支将来的业绩成长,短期估值偏高,上周也处于资金大幅流出的行列,分别净流出15.11亿元和13.68亿元。

快报记者 潘圣韬

»外盘

美欧股市攀上阶段高点

受一系列利好经济数据提振,10日欧美股市稳步走高。

截至10日收盘,美三大股指全线上涨,道琼斯指数收于11410.32点,涨幅为0.35%。标普500指数和纳斯达克指数分别收于两年及三年以来的最高水平。

欧洲股市10日小幅收涨,泛欧绩优股指标指数收涨0.2%,报1125.59点,为逾26个月最高收盘点位。上周该指数实现五连阳,累计涨幅约2%,为11月初以来的最大单周涨幅。

快报记者 王宙洁

系列指数调整样本股 光大银行 将进入各大指数

根据指数编制规则,经指数专家委员会审议通过,上海证券交易所与中证指数有限公司日前宣布调整上证180、上证50、上证红利等指数的样本股,中证指数有限公司也宣布调整沪深300、中证100、中证红利等指数样本股。本次样本股调整将于2011年1月第一个交易日正式生效。

在本次样本调整中,上证180指数更换18只股票,光大银行、华泰证券等股票进入指数,国投新集、中国国贸等股票被调出指数;上证50指数更换5只股票,光大银行、华泰证券等进入指数,天威保变、辽宁成大等被调出指数。沪深300指数更换26只股票,广发证券、光大银行等股票进入指数,S上石化、深圳机场等被调出指数。

本次调整后,按照2011年12月9日收盘价计算,上证180指数和上证50指数市盈率分别为18.37倍和16.25倍,较沪市平均水平分别低14.30%和24.20%。 快报记者 王璐

私募看好明年行情

12月11日,“第二届阳光私募基金峰会”在上海召开,众多私募界风云人物悉数到场。大部分私募基金经理认为目前整个市场系统性风险并不大,2011年行情值得看好;而风险方面则集中在通货膨胀和房地产。

新价值投委会主席罗伟广表示,2009年是押仓位,2010年是押风格,而明年需要押个股,“明年A股肯定不是熊市,结构性牛市还会存在”。他认为,宏观数据显示中国的转型起码需要五年,现在只过去了两年时间,因此结构性的行情起码还有三年以上没有走完。重阳投资合伙人陈心也表示,尽管现在的估值水平和历史上几次比较低的时候差不多,但总体市场估值仍然偏低,市场系统性风险并不大。 快报记者 方俊

太平洋电话车险
4006095500
省 钱 商业险保费省15%
不省服务 专业团队 品牌服务
一个电话,保险到家 太平洋保险 CPIC

海康人寿集结关爱,资助玉树地区贫困学生

作为一家以经营“爱与关怀”为事业的公司,海康人寿在坚持不断给客户带去家庭保障的同时,积极倡导员工和客户联合起来共同为有需要的人提供帮助。

日前,海康人寿宣布将从2010年9月的新学期开始,资助12名玉树州红旗小学的贫困藏族学生,帮助他们完成小学阶段的学业。“这些孩子们都来自于年收入远低于当地平均水平的农牧民家庭,原本经济状况就已十分拮据,今年4月的特大地震,更令他们的生活雪上加霜。”玉树州红旗小学校长付文才介绍:“虽然在国家的九年制义务教育制度下,学生们不用交学费,但部分贫困学生的家庭还是无法负担孩子上学的其他费用。所以我们非常需要像海康人寿这样的企业,帮助学生们完成学业,让他们有机会创造更好的未来。”

此次资助项目得以落实,主要得益于海康人寿在今年六一前夕推出的“灿烂未来 美好人生”儿童节特别活动。在活动期间,海康人寿每收到一份祝福或售出一份保单,即

向玉树受灾儿童捐赠10元钱。此外,公司还号召全体员工参与捐款,为受灾儿童提供力所能及的帮助。

海康人寿战略性业务与市场管理部高级副总经理柯宁尔(Brandon Caneer)表示:“企业社会责任活动是一项长期的工作,作为一个企业公民,我们不仅需要回馈社会,更需要将‘爱与关怀’的理念传递给更多的人,从而号召社会各界的力量为有需要的人奉献关爱。作为一家保险公司,海康人寿始终都把这视为我们的一项重要使命。”

想知道 私家车商业险保费到底能省多少? 拨打 40060-95500 答案即刻揭晓!

太平洋保险 CPIC
中国太平洋财产保险股份有限公司 China Pacific Property Insurance Co., Ltd.