

错判2307为年内大底 分析师公开致歉

本周连续两天下跌,让前期2307点的底部无声而破。一些券商分析师开始坐不住了。昨天,西南证券首席策略分析师张刚在某电视台做节目时表示,他的关于2307点为年内大底的判断出现了重大错误,并因此向广大投资者鞠躬致歉。



张刚在电视节目上道歉的截图 资料图片

为错判致歉

2011年8月,张刚在接受某财经媒体采访时,曾明确表示大盘会在2300点附近形成年内底部。他认为,2300点是汇金增持、存准率下调时的点位,也是2010年的底部区域,其支撑理应较强。不过,残酷现实已推翻了他的说法,2300点在12月12日被击穿,昨天大盘再跌42.95点,收于2248.59点。

张刚昨天在做客宁夏卫视第一财经时向观众公开道歉,称对于2307点为年内大底的判断宣告错误,向广大投资者深表歉意。张刚表示,这么重要的点位

被有效跌破,几乎没什么希望了,往下就要转为看空了。可是,大底在哪儿?谁也不知。

网友反应不一

西南证券研究所所长王剑辉事后微博回应称,“我们都犯过错。作为‘金融农民’,分析师将历史和当前的信息整理分析之后,按照一定的逻辑得出自己的判断,的确无法做到稳赚不赔。只要没有私利掺杂其中,就问心无愧。当然,学无止境,我们都需要不断提高。”

对于张刚道歉一事,网友反应不一,叫好者有,认为是在作秀的也不乏其人。网友“太空人”

说:“我认为张刚是个爷们,敢于在关键时刻认错就是男人的气度,他的前期判断基本是符合实际的。今天的大盘表现是政策和制度缺陷所为,人的能力毕竟有限,判断是在操作中的参考值,不能作为唯一的选择。”而网友“Lara-乐乐”则认为,中国股市难以琢磨,监管部门也有责任,因为新股密集上市,又没出利好政策,而且通胀之下无牛市。

也有网友对国内分析师的专业性提出质疑,“自由翱翔的鹰的世界”认为,分析师错误很正常,中国没有几个真正操盘交易过的分析师。

快报记者 赵士勇 综合

55588手!——股指期货四大合约的总持仓量达到了空前的程度。自上周五突破5万手之后,期指持仓已连续第三个交易日创出新高。据计算,昨日收盘后共有接近150亿保证金留在场内,这一格局与现货市场频创地量形成了鲜明对比。这意味着在大盘创出新低的同时,期市多空博弈达到了空前激烈的程度,一方面是空头增兵大举做空,另一方面多方则死扛反弹,多空对决即将见分晓。

期指持仓创出55588手的历史天量 多空决战本周五!

空头增兵多头死扛

“看了这样的持仓量,我都怀疑自己记错了交割日时间。”东方证券分析师高子剑这样形容他的感受。

本周五股指期货就将迎来本月交割日,但主力合约截至昨日收盘还有3.47万手的持仓,是交割周历史同期的最高值。

从历史上看,期指在今年10月之前,日持仓量基本稳定在3万-4万手这一区间。10月份以来,持仓量进入了一个明显的快速增长通道,10-11月持仓量都在4万-5万之间,上周五持仓量正式突破5万大关,从50409手,到本周一的51422手,再到昨天的55588手,连续三个交易日都创出历史新高。按照近月合约18%保证金,远月合约20%的保证金计算,昨日收盘之后共计148.5亿的资金留在场内,而这部分资金仅仅是持隔夜仓的资金而已。

据统计,昨日期指盘中持仓量突破了6万手,按此计算盘中应有170亿左右的保证金。而由于期指很少有人满仓操作,这批保证金背后的“预备资金”应不低于保证金总量,可以说,至少有300亿-400亿的资金参与期指博弈,多空对博已经达到空前水平。从持仓结构看,空方集中在少数几家机构席位上,而多方分布则相对分散,一些业内人士也戏称这是“机构对决散户”。

“市场跌到这份上,想继续做空赚钱的人不少,想在这个点位赌一把政策、博一把反弹的也大有人在。”海通期货投资咨询部负责人陶金峰表示,期市历次大牛大熊行情,都不会缺少这种博弈。

业内人士表示,根据“多头不死,空头不止”的规律,行情可能会进一步朝着有利于空方的形势演变。而从期指相对于现货的正

溢价来看,目前多方不但没有认输,反而在交割来临之前不顾溢价继续死扛,“要么就是多方已经非理性了,要么就是多方掌握了本周最后几个交易日上涨的充足理由,大家可以拭目以待。”

机构资金转战期指

随着股市不断下跌,通过期指做空避险的资金越来越多了。记者通过相关渠道了解到,截至12月初,股指期货的总开户量(除特殊法人)在8.5万户左右。而在220余个特殊法人账户中,有40余家券商自营账户,逾10家证券集合账户、近100家证券定向账户和逾60家基金专户账户,加上上周获批的信托账户,券商、基金、信托已全面介入期指。这还不包括很多以个人名义开户的私募。

市场人士表示,期指参与力量日渐增多有几大原因:

一是熊市中套保需求被激发。目前融券还不能完全覆盖市场风险,唯一可以操作的就是股指期货。某机构人士坦言,现在即便出现反弹,对于后市也不敢看好了,干脆还是通过期指做空来对冲风险。据了解,中信证券去年使用期指等衍生工具投资盈亏4.32亿元,对公司利润贡献达到2.65%,这一榜样让更多的机构开始仿效。事实上,从10月份期指持仓量攀升也可以看出,随着熊市面目逐渐清晰,越来越多的资金开始操起期指这一避险工具。

二是投机资金顺势入场。从今年期指高点至今,期指当月合约下跌已逾900点,如果一路做空获利已逾150%,巨大的财富效应也引来了不少股市资金转移战场。

三是由于指数下挫,期指的人场门槛也一路降低,做一手期指的保证金目前只用13万就可以了,因此持仓量自然上升。

快报记者 叶苗

银河领衔2011年坑爹研报

券商研报是买方的重要参考依据之一,但回顾2011年市场,券商研报屡屡令人大跌眼镜,一些常识性的错误不得不让人怀疑其中有主观故意存在。

银河证券忽悠攀钢钒钛

银河证券的钢铁行业分析师王国平7月9日发布的对攀钢钒钛的研报中指出,该股拥有大量钒钛资源,股价被严重低估,目标价看到188元。随后该研报因微博大量转发而引起攀钢钒钛7月15日股价涨停。身处舆论漩涡的王国平承认计算有误,但仍将目标价看高至56.12元。不过截至昨日收盘,攀钢钒钛仅报5.85元,还不够其修正后目标价的零头。

兴业华创力撑重啤

从2009年开始,兴业证券分析师王晔和华创证券的高利和廖万国分别发布29次和7次

研报,力荐重庆啤酒,重啤股价也从2009年8月的15元多飙升至今年11月底的83元。随着重啤投资研制的乙肝疫苗揭盲结果揭晓,其复牌后股价已连续四日封涨停,一个延续了13年的题材神话就此破灭。

中银“站岗”彩虹股份

中银国际胡文洲去年11月15日首度给予彩虹股份买入评级,当时股价在17.19元。彩虹股份股价一周后攀至21.81元,但这也成为其到目前为止的最高位,随后一路下行。在此期间,胡文洲三度推出的研报均维持彩虹股份买入评级,3月9日发布的研报更预计今年其每股收益将达到0.69元。不过时隔仅一个多月,彩虹股份在4月19日宣布一季度业绩预亏,随后更连亏三季,每股亏损达到0.134元。截至昨日,彩虹股份跌至6.95元。 全景

延伸阅读

2012券商报告反向解读 2000点必然破位

事实证明,券商年报对来年的预测大多数都不靠谱,其中有一条“规律”屡试不爽:即A股的实际低点一定低于券商预测低点,而预测高点一定远高于实际高点,具体地说,底部误差300点以上,顶部误差500点以上。这一规律在过去两年表现尤为明显。

对于2012年,鉴于复杂的经济形势,各大券商的预测变得相对谨慎,区间集中于2200-3000点,以顶部底部误差均为300点的保守估计,实际A股在明年的运行箱体要低于这一区间至少300点,即1900-2700。目前A股下破2300点为有效破位,下破2000点也会成为必然。

倪洪章

邮储银行创富大赛南京赛区圆满结束

“2011中国邮储银行创富大赛”是由邮储银行主办的全国性主题活动,在15个省市设置赛区。江苏省南京赛区于10月份正式启动,共有11名选手经过层层选拔,最终脱颖而出入围晋级赛,参赛项目涵盖了农业、服务业、生产加工业、建筑业等多个行业。

据悉,此次创富大赛是中国邮政储蓄银行坚持“专注小额贷款、全力助推三农及中小企业”战略定位的一个缩影,更是对邮储银行紧密支持国家经济社会发展,加快银行转型和产品创新,实践普惠金融的服务承诺,打造“普之城乡,惠之于民”的现代化全能商业银行理念的深化。大赛冠军感谢一路有邮储银行支持

德国卡柏洗衣连锁店总经理俞岱维是本次大赛的第一名,她在南京已经有四家连锁洗衣店和一家数码影像店。作为一个残疾人,她的创业之路比任何人都艰辛。这一路,也是邮储银行在背后给了她无限的支持,不仅仅是资金,还有人性化的关怀。她从邮储银行拿到的第一笔贷

款采用的是“商户联保”,她和商会中的另外两家企业,一共贷了30万,每人10万,当时的利率不到8%。金额虽小,她却对邮储银行“怀抱民生”的服务印象深刻。

栖霞支行的工作人员每次都是上门服务,申请需要办理许多材料,还要签字,手续复杂,他们每次都会把材料拿过来,不用我再一趟趟跑银行,需要的时候,还会开车上门来接。”俞岱维说,邮储银行的服务“有很多超出了银行的服务范围,特别贴心”,现在她和支行的不少工作人员都成为了朋友。

邮储银行坚持民生之路

“幸福创富路,邮储伴您行”是此次创富大赛的主题,一、二、三名获奖选手分别获得由邮储银行提供的、支持“创富之路”的30000、20000、10000元创富基金。

这些获得名次的选手,都有一个共性,就是“大众化,服务民生”。邮储银行南京市分行副行长吕志军在接受采访时说:“这些参赛企业,我们

都经过实地调研,验证创业项目可行性才批准进入比赛的。”而最终选出的获奖者都与大众需求和创造社会价值息息相关。

最终选出的获奖者都与大众需求和创造社会价值息息相关,这与邮储银行自成立以来,始终秉承的“进步,与您同步”的理念是一致的。积极履行社会责任,加大业务创新力度,响应国家“富民”政策,实践普惠金融的服务承诺,着力打造“普之城乡,惠之于民”的现代化全能商业银行,一直是邮储银行金融服务的宗旨。

“授人以鱼,不如授人以渔”,通过这次活动,邮储银行希望为更多的小微企业主提供融资支持,同时让他们了解哪些业务是更符合未来中国经济发展需求的,什么样的模式可以帮助小企业更加稳定健康地发展。邮储银行希望,在与小企业建立信贷合作关系的同时,将更多的“捕鱼”的技巧提供给小企业,增强企业活力,不断发展壮大,因为小微企业的未来就是邮储银行发展的未来。

大成基金详解 要求重啤停牌原因

昨日重啤临时停牌一小时后继续交易并收于跌停板。对此,大成基金昨日在接受记者采访时表示,公司要求重庆啤酒停牌,原因是因为上市公司公告无法反映疫苗的疗效,且新药的效用需试验总结报告定论,重啤单独提供某项疗效指标,使得投资者无法对项目前景作出准确判断。

大成基金相关人士表示,首先,重庆啤酒12月8日公告不能反应乙型肝炎疫苗新药的疗效及安全性。大成基金认为,初步统计结果不能反映乙型肝炎疫苗新药的主要疗效。其次,关于治疗用合成肽乙肝疫苗效用的最终定性,需要试验总结报告给予最终结论,这个结论应是建立在与试验方案设定评价指标相对应的综合评价上的,而不是某项单一指标。这些结论包括治疗用合成肽乙肝疫苗2B临床试验的安全性、有效性和是否具有作为乙肝治疗药物继续研究价值。因此在未做出安全性评价之前,单独提供某项疗效指标,将无法使投资者对项目前景做出清晰判断。

大成基金相关人士表示,由于

重庆啤酒乙型肝炎疫苗项目II期临床研究B阶段的揭盲工作处于关键时期,每一项重要研究数据和结论的发布都会引起资本市场的高度关注,其性质和此前临床试验进程的公告意义存在本质区别。因此,应在专业研究机构完成治疗用乙型肝炎疫苗在临床研究中的医疗及安全性等所有各项指标的统计分析,并形成统计分析报告和临床研究总结报告后再行交易,以便投资者做出综合判断。

据记者了解,专业研究机构自揭盲之日算起,仅需一个月左右即可完成所有指标的统计分析,并形成统计分析报告和临床研究总结报告,临床试验专业研究服务的行业惯例也大抵如此。根据重庆啤酒公告,治疗用合成肽乙肝疫苗2期B阶段临床试验在11月27日揭盲,预计“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗治疗慢性乙型肝炎的疗效及安全性的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的II期临床研究”的统计分析结果终稿将于2012年1月6日出具,临床研究总结报告终稿将于2012年4月6日出具。 快报记者 安仲文