

福布斯预测2012年五大黑天鹅—— 美国股市跌幅将达25%



纳齐姆·尼古拉斯·塔利布在《黑天鹅》一书中构思出的黑天鹅事件成为一种隐喻,比喻那些会对社会产生重大影响、本应预测到但却未料到的事件。以下是对事后可能被视为黑天鹅事件的五大事件的预测。

中国GDP增速将放慢

中国制造业11月份放慢,中国官方公布的采购经理人指数由10月份的50.4降到49。经济学家认为,中国最近下调准率或许意味着对经济减速感到担忧。欧洲危机是造成减速主因。中国经济的增长大部分来自自己的制造业部门,当制造业放慢,它的经济也随之减速。本月早些时候,人们估计2012年中国经济增速将放慢到9%~9.5%。

期望人民银行在2012年再将准备金率下调几次以刺激经济的增长。

标普500跌幅将达25%

考虑到发达国家的几乎所有不确定性问题,美国标普500指数在过去3个月中涨幅超2%,而今年截至目前下降了不到2%。

既然美欧两国的债务问题都未得到解决,因此可能会发生黑天鹅事件。从技术角度看,标普500会继续跌破200日移动平

均线。在过去4个月中,标普500指数一直呈现菱形形态,而这通常是一种延续性的形态。按周计算,标普500在4月达到年的最高点后开始走低,并一路下行,这一延续形态应该会导致市场进一步下跌。25%的预测跌幅将会使标普500指数跌至2010年7月最低时的约1000点左右。

美元指数上扬将破85

随着欧美的问题继续显现,全球股市将开始下跌,投资者将会涌向美财政部发行的公债等非风险资产和美元。

2011年4月,当美股达到顶峰时,美元指数由空前的72.86探底反弹。自那以后,美元指数上升了约10%,达到目前的80左右。如果将目标设定在85,那么美元指数从空前低点上升的整

个过程已完成了约60%。

欧洲将降息至1%以下

在全球股市下跌期间,欧洲央行将会通过下调利率努力刺激经济增长和投资,而美国不可能进一步降息。

目前,欧洲央行的利率为1%,而美国的利率为0.25%,日本为0.1%,英格兰银行为0.5%。因此唯一潜在的、有意义的下调就是欧洲央行的降息。

更多量化宽松或出台

由于投资者继续涌向无风险交易,再加上降息、美元流动性交换,以及如果银行的准备金率下调没有发挥作用,全球领导人将不得不投入更大的力量,如新一轮量化宽松或某种形式的拯救方案。

21机构获RQFII资格 两类股有望受益

昨日,证监会有关负责人透露了RQFII业务最新进展,其中华夏、易方达、海富通等9家基金公司,中金、国信证券、华泰证券、国泰君安、申银万国等12家券商的RQFII资格申请已获批。

RQFII即直接以在香港筹集人民币资金以投资境内证券市场。12月16日,证监会、中国人民银行、外管局就联合发布的《基金管理公司、证券公司人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》,香港募集的RQFII产品投资于股票及股票类基金的资金不超过募集规模的20%,投资于固定收益证券的资金不少于募集规模的80%。而获得RQFII资格的基金管理公司香港

子公司,还需要先向外管局申请相关额度。据悉,海富通正计划上报公司对首只在香港募集的人民币资金进行境内证券投资的公募基金产品。业内认为,虽然RQFII在试点阶段能投入股市的资金有限,但从QFII重仓股四季度逆市走强的表现看,RQFII潜在布局对象应有较好投资价值。

华泰证券分析师陈勇指出,虽然RQFII的额度变化及投资于股市的比例未来必然会逐渐升高,RQFII的额度最终也会完全放开,但就当前而言,40亿元的基金规模对极度“缺钱”的A股市场无疑是杯水车薪,况且新年、春节假期即将到来,首批试点机构在近期推出相关RQFII产品的

可能性几乎不存在,RQFII正式入市的时间还会往后推迟。短期内RQFII不会给A股市场带来直接的利好提振。

尽管RQFII对A股市场的利好效应无法在短时期内显现,但部分个股却有望因此受益。

据统计,三季度末共有138家上市公司获得QFII的持有,其中QFII持股比例在5%以上的重仓股有12只,截至昨日收盘,138只被QFII持有的股票在四季度平均下跌6.95%,表现不仅远好于沪深300指数同期9.3%的跌幅,也较基金、社保、险资重仓股的走势更优,特别是12只QFII重仓股在此期间更是逆市上涨0.92%。

陈勇表示,QFII通常遵循自下而上的选股思路,很难看出其选股有明显的行业倾向或风格倾向,不过曾被QFII重仓的股票似乎更容易得到后续QFII的青睐,比如用友软件自2009年四季度首度得到瑞士银行买入,此后瑞士信贷、摩根士丹利、花旗环球金融等QFII资金接力买入该股。从这个角度看,已有的QFII重仓股很可能成为RQFII的目标,特别是那些A、H股价出现倒挂的QFII重仓股。

浙商证券分析师赖艺蕾则指出,券商股也是RQFII的一大受益者,这对已持续调整了一年的券商板块是很好的炒作话题。

封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值				
代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	单位净值	基金名称	单位净值
184701	基金金泰	0.773	0.91	184691	基金金泰	0.788	基金金泰	0.788
184728	基金金泰	0.889	0.56	184692	基金金泰	0.800	基金金泰	0.800
184739	基金金泰	0.930	0.90	184693	基金金泰	0.812	基金金泰	0.812
184740	基金金泰	0.969	0.90	184694	基金金泰	0.824	基金金泰	0.824
184741	基金金泰	0.999	0.90	184695	基金金泰	0.836	基金金泰	0.836
184742	基金金泰	1.029	0.90	184696	基金金泰	0.848	基金金泰	0.848
184743	基金金泰	1.059	0.90	184697	基金金泰	0.860	基金金泰	0.860
184744	基金金泰	1.089	0.90	184698	基金金泰	0.872	基金金泰	0.872
184745	基金金泰	1.119	0.90	184699	基金金泰	0.884	基金金泰	0.884
184746	基金金泰	1.149	0.90	184700	基金金泰	0.896	基金金泰	0.896
184747	基金金泰	1.179	0.90	184701	基金金泰	0.908	基金金泰	0.908
184748	基金金泰	1.209	0.90	184702	基金金泰	0.920	基金金泰	0.920
184749	基金金泰	1.239	0.90	184703	基金金泰	0.932	基金金泰	0.932
184750	基金金泰	1.269	0.90	184704	基金金泰	0.944	基金金泰	0.944
184751	基金金泰	1.299	0.90	184705	基金金泰	0.956	基金金泰	0.956
184752	基金金泰	1.329	0.90	184706	基金金泰	0.968	基金金泰	0.968
184753	基金金泰	1.359	0.90	184707	基金金泰	0.980	基金金泰	0.980
184754	基金金泰	1.389	0.90	184708	基金金泰	0.992	基金金泰	0.992
184755	基金金泰	1.419	0.90	184709	基金金泰	1.004	基金金泰	1.004
184756	基金金泰	1.449	0.90	184710	基金金泰	1.016	基金金泰	1.016
184757	基金金泰	1.479	0.90	184711	基金金泰	1.028	基金金泰	1.028
184758	基金金泰	1.509	0.90	184712	基金金泰	1.040	基金金泰	1.040
184759	基金金泰	1.539	0.90	184713	基金金泰	1.052	基金金泰	1.052
184760	基金金泰	1.569	0.90	184714	基金金泰	1.064	基金金泰	1.064
184761	基金金泰	1.599	0.90	184715	基金金泰	1.076	基金金泰	1.076
184762	基金金泰	1.629	0.90	184716	基金金泰	1.088	基金金泰	1.088
184763	基金金泰	1.659	0.90	184717	基金金泰	1.100	基金金泰	1.100
184764	基金金泰	1.689	0.90	184718	基金金泰	1.112	基金金泰	1.112
184765	基金金泰	1.719	0.90	184719	基金金泰	1.124	基金金泰	1.124
184766	基金金泰	1.749	0.90	184720	基金金泰	1.136	基金金泰	1.136
184767	基金金泰	1.779	0.90	184721	基金金泰	1.148	基金金泰	1.148
184768	基金金泰	1.809	0.90	184722	基金金泰	1.160	基金金泰	1.160
184769	基金金泰	1.839	0.90	184723	基金金泰	1.172	基金金泰	1.172
184770	基金金泰	1.869	0.90	184724	基金金泰	1.184	基金金泰	1.184
184771	基金金泰	1.899	0.90	184725	基金金泰	1.196	基金金泰	1.196
184772	基金金泰	1.929	0.90	184726	基金金泰	1.208	基金金泰	1.208
184773	基金金泰	1.959	0.90	184727	基金金泰	1.220	基金金泰	1.220
184774	基金金泰	1.989	0.90	184728	基金金泰	1.232	基金金泰	1.232
184775	基金金泰	2.019	0.90	184729	基金金泰	1.244	基金金泰	1.244
184776	基金金泰	2.049	0.90	184730	基金金泰	1.256	基金金泰	1.256
184777	基金金泰	2.079	0.90	184731	基金金泰	1.268	基金金泰	1.268
184778	基金金泰	2.109	0.90	184732	基金金泰	1.280	基金金泰	1.280
184779	基金金泰	2.139	0.90	184733	基金金泰	1.292	基金金泰	1.292
184780	基金金泰	2.169	0.90	184734	基金金泰	1.304	基金金泰	1.304
184781	基金金泰	2.199	0.90	184735	基金金泰	1.316	基金金泰	1.316
184782	基金金泰	2.229	0.90	184736	基金金泰	1.328	基金金泰	1.328
184783	基金金泰	2.259	0.90	184737	基金金泰	1.340	基金金泰	1.340
184784	基金金泰	2.289	0.90	184738	基金金泰	1.352	基金金泰	1.352
184785	基金金泰	2.319	0.90	184739	基金金泰	1.364	基金金泰	1.364
184786	基金金泰	2.349	0.90	184740	基金金泰	1.376	基金金泰	1.376
184787	基金金泰	2.379	0.90	184741	基金金泰	1.388	基金金泰	1.388
184788	基金金泰	2.409	0.90	184742	基金金泰	1.400	基金金泰	1.400
184789	基金金泰	2.439	0.90	184743	基金金泰	1.412	基金金泰	1.412
184790	基金金泰	2.469	0.90	184744	基金金泰	1.424	基金金泰	1.424
184791	基金金泰	2.499	0.90	184745	基金金泰	1.436	基金金泰	1.436
184792	基金金泰	2.529	0.90	184746	基金金泰	1.448	基金金泰	1.448
184793	基金金泰	2.559	0.90	184747	基金金泰	1.460	基金金泰	1.460
184794	基金金泰	2.589	0.90	184748	基金金泰	1.472	基金金泰	1.472
184795	基金金泰	2.619	0.90	184749	基金金泰	1.484	基金金泰	1.484
184796	基金金泰	2.649	0.90	184750	基金金泰	1.496	基金金泰	1.496
184797	基金金泰	2.679	0.90	184751	基金金泰	1.508	基金金泰	1.508
184798	基金金泰	2.709	0.90	184752	基金金泰	1.520	基金金泰	1.520
184799	基金金泰	2.739	0.90	184753	基金金泰	1.532	基金金泰	1.532
184800	基金金泰	2.769	0.90	184754	基金金泰	1.544	基金金泰	1.544
184801	基金金泰	2.799	0.90	184755	基金金泰	1.556	基金金泰	1.556
184802	基金金泰	2.829	0.90	184756	基金金泰	1.568	基金金泰	1.568
184803	基金金泰	2.859	0.90	184757	基金金泰	1.580	基金金泰	1.580
184804	基金金泰	2.889	0.90	184758	基金金泰	1.592	基金金泰	1.592
184805	基金金泰	2.919	0.90	184759	基金金泰	1.604	基金金泰	1.604
184806	基金金泰	2.949	0.90	184760	基金金泰	1.616	基金金泰	1.616
184807	基金金泰	2.979	0.90	184761	基金金泰	1.628	基金金泰	1.628
184808	基金金泰	3.009	0.90	184762	基金金泰	1.640	基金金泰	1.640
184809	基金金泰	3.039	0.90	184763	基金金泰	1.652	基金金泰	1.652
184810	基金金泰	3.069	0.90	184764	基金金泰	1.664	基金金泰	1.664
184811	基金金泰	3.099	0.90	184765	基金金泰	1.676	基金金泰	1.676
184812	基金金泰	3.129	0.90	184766	基金金泰	1.688	基金金泰	1.688
184813	基金金泰	3.159	0.90	184767	基金金泰	1.700	基金金泰	1.700
184814	基金金泰	3.189	0.90	184768	基金金泰	1.712	基金金泰	1.712
184815	基金金泰	3.219	0.90	184769	基金金泰	1.724	基金金泰	1.724
184816	基金金泰	3.249	0.90	184770	基金金泰	1.736	基金金泰	1.736
184817	基金金泰	3.279	0.90	184771	基金金泰	1.748	基金金泰	1.748
184818	基金金泰	3.309	0.90	184772	基金金泰	1.760	基金金泰	1.760
184819	基金金泰	3.339	0.90	184773	基金金泰	1.772	基金金泰	1.772
184820	基金金泰	3.369	0.90	184774	基金金泰	1.784	基金金泰	1.784
184821	基金金泰	3.399	0.90	184775	基金金泰	1.796	基金金泰	1.796
184822	基金金泰	3.429	0.90	184776	基金金泰	1.808	基金金泰	1.808
184823	基金金泰	3.459	0.90	184777	基金金泰	1.820	基金金泰	1.820
184824	基金金泰	3.489	0.90	184778	基金金泰	1.832	基金金泰	1.832
184825	基金金泰	3.519	0.90	184779	基金金泰	1.844	基金金泰	1.844
184826	基金金泰	3.549	0.90	184780	基金金泰	1.856	基金金泰	1.856
184827	基金金泰	3.579	0.90	184781	基金金泰	1.868	基金金泰	1.868
184828	基金金泰	3.609	0.90	184782	基金金泰	1.880	基金金泰	1.880
184829	基金金泰	3.639	0.90	184783	基金金泰	1.892	基金金泰	1.892
184830	基金金泰	3.669	0.90	184784	基金金泰	1.904	基金金泰	1.904
184831	基金金泰	3.699	0.90	184785	基金金泰	1.916	基金金泰	1.916
184832	基金金泰	3.729	0.90	184786	基金金泰	1.928	基金金泰	1.928
184833	基金金泰	3.759	0.90	184787	基金金泰	1.940	基金金泰	1.940
184834	基金金泰	3.789	0.90	184788	基金金泰	1.952	基金金泰	1.952
184835	基金金泰	3.819	0.90	184789	基金金泰	1.964	基金金泰	1.964
184836	基金金泰	3.849	0.90	184790	基金金泰	1.976	基金金泰	1.976
184837	基金金泰	3.879	0.90	184791	基金金泰	1.988	基金金泰	1.988
184838	基金金泰	3.909	0.90	184792	基金金泰	1.999	基金金泰	1.999
184839	基金金泰	3.939	0.90	184793	基金金泰	2.011	基金金泰	2.011
184840	基金金泰	3.969	0.90	184794	基金金泰	2.023	基金金泰	2.023
184841	基金金泰	3.999	0.90	184795	基金金泰	2.035	基金金泰	2.035
184842	基金金泰	4.029	0.90	184796	基金金泰	2.047	基金金泰	2.047
184843	基金金泰	4.059	0.90	184797	基金金泰	2.059	基金金泰	2.059
184844	基金金泰	4.089	0.90	184798	基金金泰	2.071	基金金泰	2.071
184845	基金金泰	4.119	0.90	184799	基金金泰	2.083	基金金泰	2.083
184846	基金金泰	4.149	0.90	184800	基金金泰	2.095	基金金泰	2.095
184847	基金金泰	4.179</						