

新年第一个交易日, 港股大涨2.4%

2012年A股开门红可期

2012年第一个交易日, 港股大涨2.4%拉开新一年的交易大幕。1月3日欧洲股市早盘, 主要股指普遍上扬。其中, 英国及德国股市涨幅超过1%。此前一个交易日, 欧洲股市取得新年“开门红”, 泛欧绩优股指标指数创下2011年10月底以来新高。

在外围股市新年纷纷上扬的影响下, 市场人士对A股新年“开门红”抱有很高的期待。

□快报记者 时娜 综合新华社报道



外围股市涨势喜人

中国2011年12月制造业采购经理指数(PMI)回升至50.3%, 再次回到荣枯分界线上方, 较上月的49.0环比回升1.3%, 大大高于市场预期, 而欧元区的2011年12月PMI也反弹至46.9, 较11月有所改善。

上述两组数据提振了港股市场人气, 部分资金重新入市布局新一年的投资, 推动港股高开高走, 收出“开门红”。

截至昨日收盘, 恒指报18877.41点, 上涨443.02点, 涨幅为2.40%; 国企指数报10235.17点, 涨298.69点, 涨幅为3.01%。盘面上, 蓝筹股及国企

股普遍收高, 石油、消费及金融类股领涨。

中资金融股全线走高, 恒生中国H股金融指数上涨2.6%, 中国人寿、工商银行的H股均升逾3%, 交通银行、中国银行、中国平安的H股涨幅也超2%。此外, 香港本地金融股也走势较佳, 恒生金融分类指数上涨2.37%, 权重股汇丰控股涨幅2.63%。

2011年港股全年累计下跌20%, 为2008年以来表现最差的一年, 而港股今年第一天的出色表现让市场充满期待。从近期资金流向来看, 资金回流中国香港迹象明显。

尽管对欧债的担忧之声不绝于耳, 但欧洲股市却在新年也实现“开门红”, 主要股指普遍上扬。1月2日, 泛欧绩优股指标指数收高1.1%, 报1011.92点, 创2011年10月底以来新高。1月3日欧洲股市早盘, 英国及德国股市涨幅超过1%。另外, 美国股市于当地时间3日结束假日休市, 恢复交易, 开盘大涨近2%。



香港恒生指数2012年开门红 新华社

A股能否迎来春天

2011年经历了“寒冬”的A股, 能否在2012年迎来春天呢?

作为资本市场的重要影响因素, 流动性的状况备受市场关注。从中央经济工作会议的定调以及2011年底各种操作来看, 政策是否松动, 能否给市场带来更多流动性, 将成为A股走势的决定因素。

实际上, 央行已经在2011年下半年的货币政策调控中进行了预调和微调。下调央行发行利率、下调存款准备金率等都在向市场释放货币政策微调的明确信号。与此同时, 通胀水平正在逐渐回落。

华泰证券研究员王佩艳表示, 虽然通胀水平回落为货币政策放松创造了一定的条件, 而且货币政策的微调也已经开始, 但是由于存量货币投放过多, 流动性压力仍然较大, 因此再度大幅度放松的可能性基本上不存在。另外考虑到物价短期仍然有压力, 目前实际利率仍是负利率, 未来微调放松的主要手段是下调存款准备金率。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司投资总监何滨认为, 尽管整体形势不容乐观, 但A股市场并非毫无机遇可言, 海外微弱的复苏力量、国内政策的适当宽松, 以及流动性的正向累积都会促成市场的阶段性机会。

回顾

A股史上14年开门红

数据显示, A股历史上, 可统计的元旦后第一个交易日年份中, 沪指仅7次新年“开门红”, 而有14个年份中第一个交易日成功收涨。即使是2008年大熊市当年, 元旦后第一个交易日依然成功收红。

具体来看, 沪指新年第一个交易日上涨的年份分别是: 1991年1月2日, 上涨0.96%; 1992年1月2日, 上涨0.34%; 1993年1月4日, 上涨4.31%; 1994年1月3日, 上涨0.01%; 1997年1月2日, 上涨0.26%; 1998年1月5日, 上涨2.21%; 2000年1月4日, 上涨2.91%; 2001年1月2日, 上涨1.45%; 2004年1月2日, 上涨1.35%; 2006年1月4日, 上涨1.71%; 2007年1月4日, 上涨1.50%; 2008年1月2日, 上涨0.21%; 2009年1月5日, 上涨3.29%; 2011年1月4日, 上涨1.59%。

而新年第一个交易日下跌的年份分别是1995年、1996年、1999年、2002年、2003年、2005年、2010年, 下跌幅度最大的为1996年1月2日, 沪指当日跌3.14%。

此外, A股市场还有一个规律, 就是每年2月份表现都较好。近10年来, 仅2008年2月大盘微跌0.80%, 其余9年全部上涨, 平均涨幅达3.46%, 这也就是俗称的“红包”行情或“春收”行情。2月股市表现较好, 有其特定的因素: 1. 由于年初是全年信贷的集中投放期, 各方面资金相对充裕; 2. 长假归来, 大小机构都有新年的盈利任务和目标, 都有奋力一搏做好一波行情的欲望; 3. 2月份为年报业绩预告及披露的高峰期, 各路主力纷纷掀起对高送概念个股的炒作; 4. 由于财报审批的时限, 导致年底新股密集发行, 而年初则往往迎来发行的真空期。 中新

压力

1月限售股解禁市值逾千亿元 为上半年单月最高

根据沪深交易所安排, 2012年1月两市将有81家上市公司限售股解禁流通, 解禁总市值约1192.20亿元, 目前计算为2012年上半年最高水平。

据西南证券统计, 1月份两市81家上市公司合计限售股解禁市值1192.20亿元, 较2011年12月份减少20.05%; 其中, 股改限售股的解禁市值为298.70亿元, 较2011年12月份增加

23.76%; 首发、增发等部分的非股改解禁市值893.50亿元, 较2011年12月份减少28.51%。

西南证券首席策略研究员张刚分析说, 1月份解禁市值目前计算为2012年上半年最高水平; 从整体情况看, 相较2011年12月份, 2012年1月份股改限售股解禁市值增加两成, 而非股改限售股解禁市值减少近三成, 由于交易日数下降, 单日解禁压力

环比增加近两成, 单个公司的解禁压力环比增加近一成。

统计显示, 1月份解禁的81家上市公司中, 解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有48家, 占当月涉及解禁公司数量近六成, 在100%以上的公司22家。

颇受关注的解禁群体是13家创业板公司的首发原股东限售股。 新华社

观点

机会是跌出来的

2012年美国、欧洲的经济金融形势比2011年更为复杂, 不确定因素更多, 这也注定了2012年A股市场充满了风险, 不要忘记那句老话“小心驶得万年船”。当然2012年也有一些机会, 但机会是跌出来的, 离2350点之上的密集套牢区越远, A股向上反弹的空间就越大。

截至2011年底, 全部A股和非银行A股的动态市盈率为12.60倍和17.93倍, 中小板和创业板则分别为27.76倍和38.54

倍。近期中小盘个股累计跌幅很大, 但中小盘股票与蓝筹股的估值依然有巨大的落差。随着经济增长速度放缓, 很多中小公司的业绩将出现明显回落, 没有业绩支撑的中小盘股票依然有很大的下跌空间。

值得关注的是, 管理层正掀起一轮打击内幕交易和操纵股价的风暴, 也将继续挤压中小股票的估值泡沫。虽然严重超跌后, 中小盘股票随时可能出现抵抗性反弹, 但其中很多个股的中

期调整远未结束。目前上证综指正处在A股市场第三次大轮回的向下调整的第三个阶段, 即2011年4月自3067点开始的大C浪中。而第一、二次大轮回的向下调整的第三个阶段, 也就是被大C浪所覆盖的春节前后, A股市场都没有太好的表现。在历史上, 虽然春节前后进场会获得不错的收益, 不过这在2012年可能不那么“有效”。

民族证券 徐一钉

短期持续上涨的可能性不大

对于今年的股市走势, 私募基金的看法还是存在一定的分歧。“2012年股指应该是往上的, 最坏也是震荡市。”广东新价值投资的罗伟广认为, A股已经连续两年熊市了, 今年坏也坏不到哪里去了。深圳中钜资产的徐海鹰对今年市场的资金面不看好, 认为最大的风险是房地产泡沫破灭。对于A股, 徐海鹰认为指数表现不会好, 不要抱太大希望。“2012年市场有一个反复向

下探底的过程。”南京摩通投资的魏宇阳表示, 回顾2011年的走势不难发现, 大盘只有在下跌一波段后才会有较明显的反弹机会, 而在反弹中又不能恋战, 才能有盈利的机会。这样的情况, 在今年也许不会有太大改变。“近日外围股市普涨, 所以A股新年开盘表现会较好, 但短期出现持续上涨的可能性较小, 春节前仍然需保持谨慎。”魏宇阳称, 大盘短期需要

注意2230点附近的压力区, 如有效突破这一压力区, 可以看得更高一些; 同时要注意下方2150点的支撑, 如有效突破则需等到2020点~2080点才能抢反弹。具体操作方面, 魏宇阳近期用“震荡市低吸高抛”的手法来操作, 不可高位追涨。热点方面, 魏宇阳短期关注科技农业, 中长期关注移动互联网科技、传媒等新兴产业。 综合

2011年12月大宗交易 成交额环比大幅下降

与2011年12月迭创新低的市场行情伴随的是“大小非”疯狂抛售的回落。据统计, 2011年12月大宗交易累计成交11.2亿股, 成交金额108亿元, 这一金额较11月环比下滑近5成。其中, 主板成交8.1亿股, 金额71亿元; 中小板2.55亿股, 28.5亿元; 创业板成交5550万股, 金额为8.4亿元。

从交易价格来看, 伴随股价的进一步回落, 大宗交易整体加权平均折价率有所回落, 降至4.75%。尤其是主板, 平均折价率低至4%; 中小板、创业板仍高高在上, 折价率分别高达7%、6.5%。

2011年12月成交金额最大的是华能国际。华能国际在当月获控股股东华能集团累计增持逾1.5亿股, 增持比例占总股本的1.11%。当天恰是华能国际10亿股定向增发限售股上市流通之日, 其中1.4326亿股便现身大宗交易, 成交金额近7.8亿元, 卖方出自新华保险, 买方为长城证券南昌福州路营业部, 成交单价5.43元/股, 较当天二级市场溢价2.45%。此外, 当月永辉超市、超日太阳、山东矿机、天舟文化等多只个股均有解禁股获上市流通, 一经解禁便遭股东大宗交易减持。国电南瑞同样遭产业资本抛售, 当月通过大宗交易累计出售逾5亿元。

大宗交易与大盘走势关联度日趋紧密。2011年10月随着汇金增持始现政策底及大盘下探2010年低点, 大宗交易成交量跌至年内低谷, 全月成交金额仅48亿元; 但10月底至11月, 大盘走出一波五连阳行情, 令大宗交易市场再度升温, 全月成交金额逾200亿元, 创全年单月新高。

快报记者 王晓宇

财政部财政科学研究所所长贾康: 2012年通胀压力不大



贾康

近日, 财政部财政科学研究所所长贾康在南京表示, 国内通胀压力目前已减小, “但在2012年要特别注意2到4月份欧债危机的演化”。

“经过几个月的调控, 2011年11月CIP已经回落到了4.2的相对低位, 现在压力已大大减小, 为2012年调控物价创造了较好的基础, 新的一年控制得好是可以保持在4%以内。”贾康解释, 现在国内已适度下调了经济增长目标, 在一定程度上减少了物价压力。“另一方面, 国内农产品持续丰收, 下游产品没有涨价压力。”

尽管国内通胀难题已初步化解, 但贾康提醒, 2012年全球大环境带来的危机不容小觑。“中国主要的贸易伙伴是美国、欧元区、日本, 美国和日本问题不大, 最大的危机来自欧元区。”他表示, 欧元区将在2月到4月承受巨大的债务危机。“如果欧元区这一关能扛过去, 下半年全球日子都将好过一点, 但如果挺不过去, 矛盾接下来将会更加激化。”

快报记者 刘芳