

CPI数据拖累沪指失守2400

流动性放松预期落空无疑是股指下探“元凶”



伴随4月份宏观经济数据11日集中出炉, A股震荡走低, 上证综指失守2400点整数关口。仍在高位盘整的通胀数据打消了市场上政策放松的预期, 并不乐观的投资、消费数据, 显示经济短期内或将继续下探, 在流动性和基本面的双重夹击之下, 仅仅依靠政策红利, 带给A股的实质利好有限。

□新华社记者 沈而默 潘清 现代快报见习记者 曾雯璐

股市跌 沪指缩量失守2400

上证综指当日以2406.07点小幅低开, 在宏观数据影响下, 股指窄幅震荡。符合预期的CPI数据公布后股指小幅上升, 但是上攻乏力, 随着投资和消费数据公布, 股指在午盘震荡下行, 并在收盘前触及全天低点, 上证综指最终报收2394.98点, 较前一个交易日下跌15.25点, 跌幅为0.63%, 量能同比萎缩近两成。

沪深两市当日超过1500只交易品种告跌, 远多于上涨家数。不算ST股和未股改股, 两市共有111只个股涨停, 权重指标股普遍小幅下跌, 总市值前30位的个股中, 只有五粮液微涨0.45%, 其余都出现了不同程度的下跌。绩差股当日表现抢眼, ST板块逆势上涨, 共有10只ST个股涨停, 而上涨家数也远多于下跌家数。

沪深300指数收报2636.92点, 跌幅达0.76%。10条行业系列指数除300医药上涨外, 其他悉数下跌。“去年底沪深300市盈率跌到了不足11倍的水平我们建议投资者布局, 此前分别是2005年年中和2008年年底。经验告诉我们,

在如此低的市场利率下投资, 未来有望取得非常可观的收益。”工银沪深300基金经理何江表示, 虽然沪深300指数已有如此可观的涨幅, 但其市盈率目前仍然只有11.5倍, 指数的估值仍处于历史底部区域, 部分业绩良好的公司具备较好的投资安全边际。同时, 随着监管层推出多种措施对市场的规范, 蓝筹的投资价值也逐步显现。银河证券基金研究中心报告称, 随着两只沪深300ETF建仓, 也有望推动蓝筹股的行情。

为何跌 政策放松预期落空

国泰君安首席宏观研究员姜超表示, CPI从3月份同比上涨3.6%回落到目前的3.4%, 符合市场的预期, 其中食品同比涨幅从7.5%降至7%是物价整体回落的主要原因。然而符合预期的CPI数据并未带来股市的有效提振, 上证综指在当天早盘短暂拉升之后就震荡走低。市场对于流动性放松预期的落空无疑是导致股指下探的原因之一。

中国人民大学经济学院副院长刘元春认为, 货币政策短期内难言放松, 尤其是降息这样力度

较大的价格工具, 使用的概率非常小。“通胀短期不会出现全面的下行, 政策也不可能出现大范围的放松。”

央行在《2012年第一季度货币政策执行报告》中指出, 下一阶段将运用逆回购、正回购、央行票据、存款准备金率等各种流动性管理工具组合, 灵活调节银行体系流动性, 引导市场利率平稳运行。而在实际操作中, 央行近期使用逆回购向市场净投放资金, 也在一定程度上打消了下调存款准备金率的预期。

目前中国是新兴国家中唯一没有降息的国家, 巴西自去年8月以来, 已经连续6次降息, 印度也启动了三年来的首次降息, 无论从经济环境和通胀水平来看, 二季度末、三季度都是降息的最佳时间窗口。平安大华策略先锋拟任经理顾正华表示, 目前中国真实的CPI水平可能就是3%左右, 并没有泡沫, 未来较长时段里都可能会保持这个水平。在通胀得到有效控制、经济增速放缓的背景下, 政府必然会调整之前从紧的货币政策以防止经济下滑速度过快。今年类似降低存款准备金率等量化措施会不断被动释放, 三季度甚至启动降息。

坏消息 险资近日大笔赎回基金

记者综合基金公司消息, 近两日中国人寿赎回基金达三四十亿元, 主要侧重于股票型基金。某基金公司5月以来遭赎回金额近四亿元。业内人士认为, 4月以来保险资金随股市反弹获利颇丰, 险资赎回基金或出于判断市场震荡而及时获利了结。

业内人士透露, 险资此次赎回主要侧重于股票, 可能在进行波段操作。4月以来大盘上涨带来股票型基金净值提升, 保险公司投资收

益可观。但近期中国人寿可能对后市判断并不乐观, 因此采取获利了结策略, 大笔赎回基金。另有保险公司和中国人寿观点基本类似, 也认为未来市场或震荡甚至回落。

据了解, 保险资金今年以来延续波段操作惯例。保险公司在去年底战略性加仓, 在今年一季度股市走高后于3月高点兑现盈利, 随着股市调整又在4月初低位吸筹, 每次波段操作都比较精准地把握了市场阶段性走势。据《中国证券报》

好消息 养老金入市方案已出炉

现在已经不是入不入的问题, 而是应该怎么入的问题。这是近日在“变革与突破——中国地方养老金投资体制改革研讨会”上与与会者形成的共识——“养老金投资的多元化已是大势所趋”。

据记者最近从人社部相关官员处了解到的信息, 目前针对全国的养老金投资运营初步方案已出炉, 现在还在进一步审核中。可以预见, 在普遍跑输通胀的背景之下,

养老金投资运营的步伐将会疾行。

证监会基金监管部副主任洪磊近日撰文表示, 引入长期资金特别是养老金入市, 不是救市而是建立养老保障体系和资本市场良性互动的机制。全国社保理事会通过积极参与资本市场投资, 十年投资平均收益率超9%; 基本养老保险基金只能投资国债和银行存款, 如扣除通胀因素则是负的百分之零点几, 显然跑输通胀。据《每日经济新闻》

昨日A股指数

| 名称 | 收盘 | 涨幅% |
|------|----------|-------|
| 上证指数 | 2394.98 | -0.63 |
| 深证成指 | 10211.41 | -0.64 |
| 创业板指 | 721.08 | -0.85 |

现代快报财经部
http://weibo.com/12640561743
我们的官方微博, 欢迎关注

| 封闭式基金昨日行情 | | | | 开放式基金净值 | | | | |
|-----------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 基金名称 | 单位净值 | 基金名称 | 单位净值 | |
| 500015 | 新华优选成长 | 0.805 | -0.62 | 1.1070 | 新华优选成长 | 1.1070 | 新华优选成长 | 1.1070 |
| 184722 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184721 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184720 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184719 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184718 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184717 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184716 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184715 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184714 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184713 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184712 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184711 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184710 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184709 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184708 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184707 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184706 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184705 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184704 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184703 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184702 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 184701 | 新华优选成长 | 0.753 | -0.53 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 | 新华优选成长 | 1.1458 |
| 500038 | 新华优选成长 | 0.866 | -0.35 | 1.1667 | 新华优选成长 | 1.1667 | 新华优选成长 | 1.1667 |