



资料图片

瑞信称中国新刺激计划规模将达2万亿 “稳增长”保驾 A股绝地反弹

在上周连续三个交易日下跌之后,本周一大盘虽然双双低开,但在“稳增长”相关刺激政策出台预期下,走出先抑后扬的反弹行情,双双以长阳线报收。分析人士指出,在“稳增长”重新成为政府工作重心的大背景下,市场对新一轮刺激性政策的预期或将推升股市走出一波阶段性行情。

□现代快报记者 孙霖 新华社记者 潘清

利好传闻 新刺激计划将达2万亿

瑞信亚洲区首席经济分析员陶冬发表报告称,中国为应对经济放缓而出台的刺激措施规模可能将高达2万亿元,是2008年刺激规模的一半。温家宝已承诺要把稳增长放在更加重要位置,此前中国4月贸易和内需数据都低于预期。报告表示,刺激政策将有助于止住经济和投资成长下滑的局面,但或不足以出现2009年式的反

弹,在融资方面,中央政府可能扮演更大的角色,而2009年的刺激时期,地方政府几乎完全依赖银行贷款。

报告认为,中国央行今年余下时间可能每个季度下调银行存款准备金率50个基点,并且不排除6月进行一次额外的下调,央行还可能将基准利率下调25个基点,但基准存款利率不调整。

绝地反弹 沪指成功收复半年线

受中国新刺激计划规模将达2万亿、机构入市步伐加快等利好因素鼓舞,本周首个交易日沪深股市双双反弹。沪指成功收复半年线,深证成指重返万点整数位,并录得2%以上的涨幅。与此同时,两市成交明显放大,总量接近1600亿元。沪深两市大多数个股随股指上涨,告跌交易品种总数不足600只。不计算ST股和未股改股,两市

近30只个股涨停。股指反弹带动沪深两市成交有效放大,分别达到867亿元和716亿元,总量接近1600亿元。有消息称,社保基金已向新设立的投资组合拨付百亿元资金,并开始建仓。市场人士分析认为,经过此前的连续调整之后,A股估值创下新低。这使得众多机构投资者对当下市场投资价值形成共识。

领涨板块 水泥、建材一马当先

发改委近日明确表示加快重大项目审批,直接刺激水泥、建材等板块强势反弹,午后大盘涨幅继续扩大,钢铁、地产等权重板块纷纷飘红。

盘面上,大智慧行业分类显示,水泥、建材板块整体涨幅均超过5%,此外,受汽车行业将出台产业刺激政策传闻影响,交通工具及机械板块涨幅也超过3%。

市场人士普遍认为,周一市场强势表现主要得益于近期政策刺激措施预期的集中爆发。

招商证券分析师陈文招指出,发改委最近明确表示加快审批重点项目,显示宏观政策正在加快放松。“由于国内经济数据低迷,最近国家发改委加快项目审批进度,如机场、钢铁、新能源和节能环保等一批重大项目正在陆续出台。”

板块掘金

三条投资主线 围绕政策展开

“梳理近期出台的措施可以发现,相关刺激政策主要可以归纳为引入民资、促进内需和加速投资三条主线,只要新增项目和资金能够及时跟上,政策作用将在短周期影响出清后,逐级抬高经济增速。”中信证券预计,在理想状态下,今年二三季度投资主线将围绕政策展开,三四季度整体经济和企业盈利将有所恢复,明年年初相关改革新政将顺次落地展开。具体行业方面,中金公司最新报告指出,发改委核准项目中,以清洁能源和节能环保为主,基建项目近期亦有所提速。

统计数据显示,今年以来上证综指涨幅8.03%,代表大盘蓝筹的沪深300涨12.26%,而代表中小盘风格的中证500指数则涨13.85%,表现好于被市场广泛看好的大盘蓝筹。银华中小盘精选拟任经理廖平指出,随着十二五规划的出台及与之有关的产业政策细则的颁布,国内经济结构转型、产业结构调整将持续深入,在这样的发展阶段将有更多的中小市值公司获得高成长机会,这类企业一方面符合经济发展的内在要求,另一方面又受到国家政策的鼓励和扶持,因此更容易捕捉到转型带来的机会。

期指纵横

期指涨逾30点 空方主力大幅离场

28日期指大涨,主力合约涨34.8点,尾盘15分钟小幅上涨。从走势上看,期指整体仍显谨慎。一方面,期现价差依然出现“三贴水”的格局,表明期指多方追涨的情绪尚不热烈;另一方面,期指主力合约持仓排名显示,前20名多头增仓154手至3.42万手,前20名空头减仓1521手至3.82万手,多数机构席位出现减仓现象。

业内人士表示,期指在上涨途中,空方主力没逢高做空,说明它们对于后市上涨也抱有一定预期,这波反弹或可持续一段时间。瑞达期货表示,技术面看,股指昨日收出一根放量中阳线,短期5日和10日均线均再次走平,后市如能得到量能的有效配合,股指有望延续多头行情。 现代快报记者 叶苗

龙虎榜单

机构少量买入 基建类股票

虽然周一两市强劲反弹,但龙虎榜显示,机构并未大规模参与,仅有少量机构买入“稳增长”刺激下的股票,有望受益于经济刺激政策的山推股份和江西水泥。

28日一机构席位买入山推股份,买入金额1573.5万元,占该股当日成交总额的2.5%,同时,另有一机构席位出现在该股卖出金额排行榜上,该机构卖出金额达1264.5万元。山推股份当日收于涨停,成交额约6.3亿元,较前一交易日激增近六倍。此外,一机构买入江西水泥,买入金额达1028万元,占该股当日总成交额的1.7%,江西水泥当日涨停,成交金额达6.6亿元。 现代快报记者 孙霖

融资融券

两融余额 上周同创新高

上周融资和融券余额均出现较大幅度增加,周环比增幅分别为2.42%和11.92%。不过从大幅上升的融券余额看,多空分歧进一步加大。而有意思的是,市场对于“投资潮”的预期似乎不够充分,上周资金做空的主要品种中也包括了部分机械设备、建筑建材类个股。

若以融资买入减融券偿还作为看多指标,则融资融券标的股票中看多前5名是五粮液、白云山A、民生银行、浦发银行、泸州老窖,居后的为中联重科、中国铁建、三一重工、宁波港、铜陵有色。若以融券卖出减融券偿还作为看空指标,则看空前5名是保利地产、中联重科、中国铁建、中国国航、招商银行。 现代快报记者 潘圣韬

基金快讯

基金公司 5年熊市谁最赚钱

过去5年哪些公司为基民实现了盈利?据Wind统计,基金年报数据显示,2007年至2011年5年熊市中,尽管A股跌了17.79%,仍有31家基金公司为基民实现了盈利。其中,过去5年间,华夏基金以263亿元的盈利稳居榜首,并提取了129亿元管理费,单位管理费创造盈利2.03元。南方基金实现盈利118亿元,单位管理费盈利1.46元。富国基金以96.03亿元的盈利位居第三,收入管理费36.55亿元,单位管理费盈利达2.6元。

从具体公司看,华夏基金以王亚伟为代表的投研团队,过去数年间为投资者创造了旁人难以企及的盈利神话。富国基金则凭借特色的债券投资和股基中长期良好业绩领跑。 现代快报记者 王慧娟

年初至今整体涨幅高达30%

券商股遭产业资本集体套现

因为监管开放等金融改革春风,券商股集体飙升,年初至今整体超额收益达到30%,但近期却在产业资本的持续减持之下逐渐走低。自4月下旬以来,太平洋、华泰证券、广发证券等一批券商股集体遭遇股东的减持套现,合计成交逾1.6亿股,成交金额超过17亿元。

昨日,券商股开盘便领跌两市,尽管午后随着大盘的转暖,券商股集体回暖,中信证券、华泰证

券等大型券商股成功翻红,但国海证券、西部证券等小盘券商股仍震荡收阴。

在券商股走势分化的背后,是产业资本对其估值的不同理解。近期多家券商股成为产业资本的套现对象。其中,华泰证券的第一大股东国电能源、太平洋证券的第六大股东国华能源、山西证券的第二大股东太钢集团均在近期分别减持其所持券商股,成交量分别

为8541万股、4463万股、1064.6万股。

中信证券报告也指出,以2011年的市盈率和市净率看,国海、西部、太平洋的市净率分别为7.2倍、6.7倍和5.3倍;国海、山西、西部、太平洋的市盈率更是分别高达250倍、100倍、94.5倍、71.5倍。即使考虑到成长性,部分券商的估值依然偏高。

现代快报记者 王晓宇

九大快递公司 与天猫战略合作

昨天,阿里巴巴集团旗下B2C平台天猫与EMS、顺丰、申通、韵达等九家全国一线快递企业签署战略合作协议,宣布将共同保障电商快递服务的确定性,并共建个性化服务。

九大快递公司针对天猫平台定制多项专属服务,包括即日起开通超过5000多条城市间线路的“次日达”与“1—3日限时达”服务。未来还将陆续开通快捷货到付款、晚间配送、预约时间、上门退换货、消费者自提等服务。

这被业内视作快递物流企业“迎战”电商需求的一次集体升级。同时,也是天猫在提升用户体验和快递服务方面战略布局的新一轮举措。天猫方面表示,阿里集团一直坚持以社会化的方式做电商,物流方面的合作不排除任何快递公司。“只有大家一起合作建立开放的平台,才能带来整个社会效率的最大化。”

根据国家邮政局的数字,2010年我国快递业务量达23.4亿件,2011年则达到了36.7亿件,而今年仅第一季度就达10.4亿件。与此同时,快递业的发展速度明显滞后,电商促销导致快递爆仓等情况屡见不鲜。

对此,电商企业目前主要有两种解决方式。一种是以阿里巴巴集团为代表的社会化物流模式,旨在借助平台订单规模,引导快递行业提高服务能力,实现电商与快递共赢。此次与天猫签署合作的EMS、顺丰、申通、圆通、韵达等9家快递公司,就承揽了当前国内快递绝大部分量。

另一种是部分自营式B2C采用的自建物流模式。

中通速递董事长赖梅松认为,社会化物流目前在某些局部供给不足,电商自建物流是一个“有益补充”。据了解,绝大多数快递压力仍需要由社会物流企业承担,而且自建物流仅限于服务一线城市的核心区域,对广大二三线城市的覆盖几乎仍然是一片空白。

现代快报记者 张波

“保值”需求高涨 短期理财债基受捧

近期市场“保值”需求持续高涨,2只短期理财债基募集资金超乎市场预期达400亿;几乎与此同时,5月22日开放的一只分级债基A类优先份额,约定年化收益为4.9%,仅一日便吸引了近40亿新增资金申购,即将启动比例配售。根据博时基金公告,2012年6月8日,博时裕祥A也将迎来第二个开放日,如6月8日前一年期定期存款利率不变的话,第三周期年化约定收益率为5%(约定年化收益率=现行一年期定期存款利率+1.5%,目前执行的一年定存利率为3.5%),投资门槛仅500元。

“4月经济出现了超预期的下滑,投资、消费、出口同比增速都显著下降,领先性较强的发电量增速和信贷增速数据也都低于预期,通胀略有回落,经济基本面利好股市。”博时裕祥分级债基基金经理陈芳菲表示,利率债和信用债都存在上涨机会,但经济下行过程中可能伴随更多的信用事件,因此低评级信用债“遇雷”风险提高。货币政策估计较为宽松,资金利率或将长期维持低位,高杠杆操作仍可行。未来裕祥将考虑增加信用债投资比例,逐步减持国债实现收益,提高组合静态收益率。

博时裕祥分级债基去年6月10日成立,截至2012年5月24日,裕祥母基金成立以来总回报率达8.42%,其中优先级份额裕祥A涨幅4.74%,进取份额裕祥B涨幅14.7%,而同期上证指数下跌13.03%。这再一次体现了债券投资产品在股市表现低迷时的跷跷板效应。 现代快报记者 张海棠