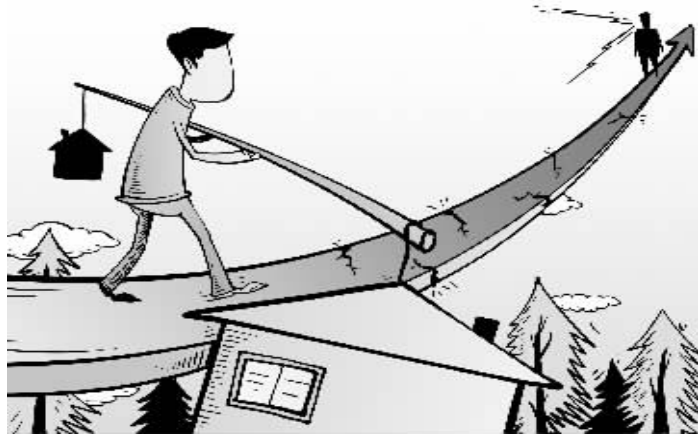


# 憧憬小牛市,增量资金入场 炒房客“弃楼投股”

“11月15日至12月10日这18个交易日,上证指数上涨136点,涨幅仅6.52%。但在波澜不兴的指数背后,增量资金正悄然进场。我们发现有一部分场外资金开始进入股市。”12月10日,申银万国研究所一位内部人士对记者表示。这批资金并非A股市场传统的投资者,而是来自房地产、期货市场以及海外投资的增量客户。



CFP供图

## 转移资金

### 炒房客套现卖房资金入市

近期搬资金由房地产转入股市的群体既有资金实力雄厚的炒房客,也有一批不再准备再拿地的中小地产商。

“现在股票账户资金有1500万,最近还会慢慢加,1个月内会增加至2000万左右。”最近几个月,刘林(化名)一直忙着将炒房资金套现,再逐步转入股票账户。

今年40多岁的刘林是典型的炒房客,在北、上、广、深等四地拥有十几套房产。其中在广州的房产均位于天河、越秀区等核心地带,但从今年开始,他逐渐卖出手中房产。

“虽然房价还在持续上涨,但房地产已变成只有一小帮人在玩的游戏,有点危险。”在刘林看来,

炒房就是一拨人玩击鼓传花的游戏,而他目前对资产增值的目标是每年增长20%，“不需要再继续玩这个游戏”。

刘林早在上世纪90年代就是股民,这些年一直有少量资金投资股市,但真正将股票作为投资重点,开始于今年下半年。“最近几个月都在增加资金到股市。”刘林说,这主要是基于“股市有不错的赚钱效应”。前11个月,他的股票账户回报率超过30%，“跟炒房相比,炒股来钱快得多”。

刘林介绍,他圈子内的一批朋友都是炒房客,其中持有房产最多的一位达到近40套。受其影响,最近一些朋友也开始套现部分房产,将一部分资金转移到股市。

## 追加资金

### 海外投资者看好低估值蓝筹

增量资金的来源并不是只有房地产,记者从业内了解到,近期流向股市的增量资金中还有一些来自期货市场、海外投资的资金。

“这些客户年初拿出一小部分资金到股市试水,今年有不错的赚钱效应,近期在追加资金。”申银万国研究所一位内部人士与客户交流了解到,这批客户加大股票资产的配置,一个重要原因是对未来改革力度的期望很高。

其中,QFII等海外机构投资者的兴趣最高,低估值蓝筹是其关注重点。“海外机构认为蓝筹股因为公司治理、体制等问题而导致估值出现一定折价,国企改革会改善这批企业的治理结构,业绩和估值都会提升。”前述申万人士介绍。

一个细节颇能反映海外投资者对A股市场的兴趣。“今年参加策略会的海外投资者有接近80人,但往年只有20多位。”前述申万研究所人士透露,这是申万举办的策略会中,海外客户参加数量最多的一届。

增量资金流入量有多大无法准确量化,但业内人士认为,市场“韧性”折射出有增量资金入场。

据《21世纪经济报道》

## 中小房地产商预备入市

将资金逐步从房地产腾挪到股市,正成为行业内的一种趋势。据记者了解,不仅是炒房资金流入股市,就连一些中小房地产商也在准备入市。

“最近中小房地产商老问我股市是不是有机会。”深圳多和美投资公司董事总经理张益凡管理的产品中有些客户是中小房地产商,他们准备增加股票市场的配置比例。

“中小地产商手上有闲钱,但现在一二线城市地价高,他

们不敢拿地,害怕有风险。未来房地产生意越来越小,现在正在琢磨手中资金投向。”据张益凡了解,三中全会改革让地产商感觉股市会有一波机会,但最近一段时间市场赚钱效应并不明显,为此这批资金还有些犹豫。

华润信托证券投资部一位总监同样接触到一些准备将资金转到股市的地产商。“有几位小地产商在找资金出路,房地产不会再投,固定收益信托已配置得比较多,现在就想往股票上配一点。”

“每年年末,各券商都会发布年度投资策略,并推荐年度“金股”。然而“金股”的实际表现往往与预期大相径庭,令投资者叫苦连连。回看2013年券商年度“金股”,近四成负收益,其表现不似往年那般靠谱。”

# 今年“金股”近四成负收益

2013年推荐了年度“金股”的券商由2012年的25家骤减为了9家;年度“金股”的数量也由2012年的218只减为了83只。

或许正是由于“金股”数量的锐减,使得2013年“金股”的整体市场表现并不像往年那般靠谱。今年,券商重磅推出的“金股”近四成出现不同程度的下跌,相比去年的“八成”已是不小的进步。

在推荐了2013年度“金股”的9家券商中,有8家券商所荐“金股”平均涨幅为正。东兴证券以62.67%的平均涨幅位居第一位,国海证券紧随其后,涨幅44.97%,而后分别是上海证券、浙商证券、东海证券、中信建投、大通证券、新时代证券。

英大证券是唯一一家平均涨幅为负的券商。英大证券推荐的10只“金股”中有7只“金股”都出现了不同程度的下跌。其中,锡业股

份暴跌40.12%,泸州老窖大跌39.69%,冀中能源大跌39.45%,保利地产跌34.08%,招商银行跌12.45%,大商股份跌6.66%,中国平安跌1.07%。

券商在推荐“金股”上越来越谨慎,推荐“金股”的券商数量以及“金股”的数量都在逐年递减。大多数券商要么只进行行业配置建议,要么推荐大批个股,不再指出“金股”。这是由于券商对自己的研判能力越来越不自信还是因为市场真的太难以捉摸?

针对此问题,记者也联系了几家券商的宏观策略分析师,然而这些分析师对该问题都不愿发表看法。有分析师向记者表示,虽然券商有一系列系统的研究方法,但也不能完全避免误差的出现,市场的系统性风险很难估计。尤其是要预测一年后的市场,难度太大了。据《证券日报》

## 金价动向

### 3000笔多单涌入刺激金价飙升 国际金价周二大涨2.2%

纽约商品交易所明年2月交割的黄金期货周二收盘涨26.90美元,收于每盎司1261.10美元,涨幅为2.2%,这是主力合约11月19日以来近三周最高收盘价。

原因在于美元指数持续下滑。同时,近期基金大幅出脱多头押注的状况也促使一些投资者认为金价接近底部,并因而选择了逢低买入。由于周一当天美国没有重大经济数据公布,金市投资者焦点放在了中国经济数据方面。数据显示,中国11月消费者通胀年增速意外放缓,对中国很快将收紧政策的担忧减轻,这对金价重新走强有利。

消息人士指出欧市盘末COMEX黄金市场约有3000笔2月期金多头合约在一秒内达成交易,触发市场于21:07:45暂停交易10秒。另外,当前市场关注的焦点仍是下周美联储12月FOMC会议,料将提供更多有关缩减QE的指引。

交易商也同时表示,美国商品期货交易委员会(CFTC)上周五发布的持仓报告也显示,近期对黄金的大举抛售可能已经结束。CFTC报告数据显示,12月3日止当周,对冲基金和基金经理将美国黄金期货和期权空头仓位升至接近七年半高位。

现货金上扬0.91%,报每盎司1239.88美元。美国2月期金 GCG4 收高4.10美元,报每盎司1,233.10美元,成交量则远低于30日均值。

全球最大黄金支持上市交易基金SPDR Gold Trust GLD 的黄金持仓量上周五下降3吨,至835.71吨,为2009年初来最低。

据网易财经

## 金价下跌“套牢”全球央行 损失超过4000亿美元

由于担心重蹈英国前首相戈登·布朗低价抛售黄金的覆辙,全球各大央行并未择机抛售黄金储备,据每日电讯报引述期权交易商Banc De Binary最新研究报告显示,各国央行所储备的黄金价值从1.7万亿美元下跌至1.28万亿美元,下跌了多达4000亿美元。

作为黄金现货储备的大户,美联储的损失最高,8134吨储备黄金

的价值从一年前的4330亿美元下降至3270亿美元,账面损失超过1000亿美元。

Banc De Binary认为当前全球央行或许极为担心金价将来出现反弹,所以为了避免不必要的尴尬并未着急出售黄金储备。进入2013年以来,金价已累计下跌25%至每盎司1253美元。

据《21世纪经济报道》

“Banc De Binary首席执行官Oren Laurent表示:“金价自2011年8月经历了10年增长创下历史新高后便一直处于下降趋势。但是央行仍囤有大量黄金储备,何时减仓是一个很难预测的难题。然而由于未来美联储可能会削减量化宽松规模(Taper),金价可能面临进一步下跌。”

全省版 咨询热线 025-84519772

## 富汇达投资

◆ 股票、期货配资管理, 股票抵押贷款  
5万配30万、20万配120万操盘资金, 服务费: 1‰/每天;  
大额资金: 200万配1000万操盘金, 服务费: 年化15%。  
◆ 个人、企业房屋短期抵押贷款(3日内得款)  
热线: 4006227889、18952099388  
地址: 南京市洪武路359号福鑫大厦1501室

## 浙商银行投资稳健 理财产品测算年化收益率最高6.5%

产品名称	投资方向	产品类型	款别	期限	测算年化收益率	发行期
“涌金资产池”2013年第32期人民币理财产品	募集资金用于购买债券、货币市场工具、同业资产或上述资产组合	非保本浮动收益型	A款	34天	6.1%	12月13日—12月16日
			B款	62天	6.2%	12月16日—12月18日
			C款	89天	6.3%	12月18日—12月21日
			D款	180天	6.5%	12月17日—12月20日

★以上理财产品收益测算依据详见产品说明书, 额满即止。★详情请见我行网站或营业网点公布的产品说明书, 并以银行与客户签订的协议为准。★截至目前, 我行所有已到期理财产品均实现预期收益。测算年化收益率以及过往业绩不代表我行对产品未来收益的承诺或保证, 请您根据自身的风险承受能力, 选择合适的理财产品。理财非存款, 产品有风险, 投资须谨慎。

浙商银行真诚服务小企业, 特色产品“一日贷”, 当天受理、当天审批、当天发放!

营业网点	地址	联系电话
南京分行营业部	南京市鼓楼区中山北路9号	025-86823687
秦淮支行营业部	南京市秦淮区集庆路80号-1	025-82226526
江宁支行营业部	南京市江宁区天元东路188号	025-52798965
浦口支行营业部	南京市浦口区珠江路10号	025-58550118

全国统一服务电话: 95527 网址: www.czbank.com

