

贸易商集体进场 1亿资金涌入钢材期货

◎本报记者 叶苗

交易量暴增10倍,持仓量创出新高——沉寂数日的钢材期货终于爆发了,在场外观望的贸易商们集体入场,成就了一轮突如其来的空头行情。

好像一个口子突然打开了,一名期货公司市场人员表示,由于宝钢宣布调价,盘整已久的现货价突然松动了防线,引发了资金的“羊群效应”,贸易商意识到后市并不乐观,立刻就跟风入场,形成了做空的合力。螺纹钢主力合约成交23万手,比前一交易日暴增近10倍;持仓量猛增26000多手,创出上市以来持仓新高。

业内人士表示,由于一天之内涌入了3万多手增量资金,钢材期货的盘面逐渐活跃起来。

1亿资金蜂拥入场

昨日钢材一改数日温和面貌,螺纹钢0909合约早盘即上演跳水行情。0909合约开于3545元/吨,最高短触触及3548元/吨,盘中最低探至3456元/吨,尾盘收于3473元/吨。随着波动幅度放大,成交和持仓都开始出现回升,0909合约当日持仓扩增26812手,成交235446手,成交活跃程度仅次于上市首日。线材方面,线材0909合约以3400元/吨开盘,最高3413元/吨,最低3336元/吨,尾盘收于3351元/吨,增仓2676手。

昨日涌入市场的新增资金也颇为可观,螺纹钢主力合约增仓26812手,即268120吨,合约结算价3481元,按保证金10%计算,光是这一合约就涌入了9333万元资金。线材主力合约增仓2676手,合约结算价

3364元,推算新增资金900万元。加上其他非主力合约的增仓,也就是说,超过1亿元的“活水”在一天之内注入了钢材期货市场。

而就在前一个交易日,螺纹钢成交量甚至萎缩至2万多手。昨日的行情以十倍的量级剧增,可谓一场及时雨。

新资金进来不少,市场活跃度肯定会增加,业内人士表示,只要资金入场了,它们必然会关注每天盘面,市场“温度”将逐渐起来。

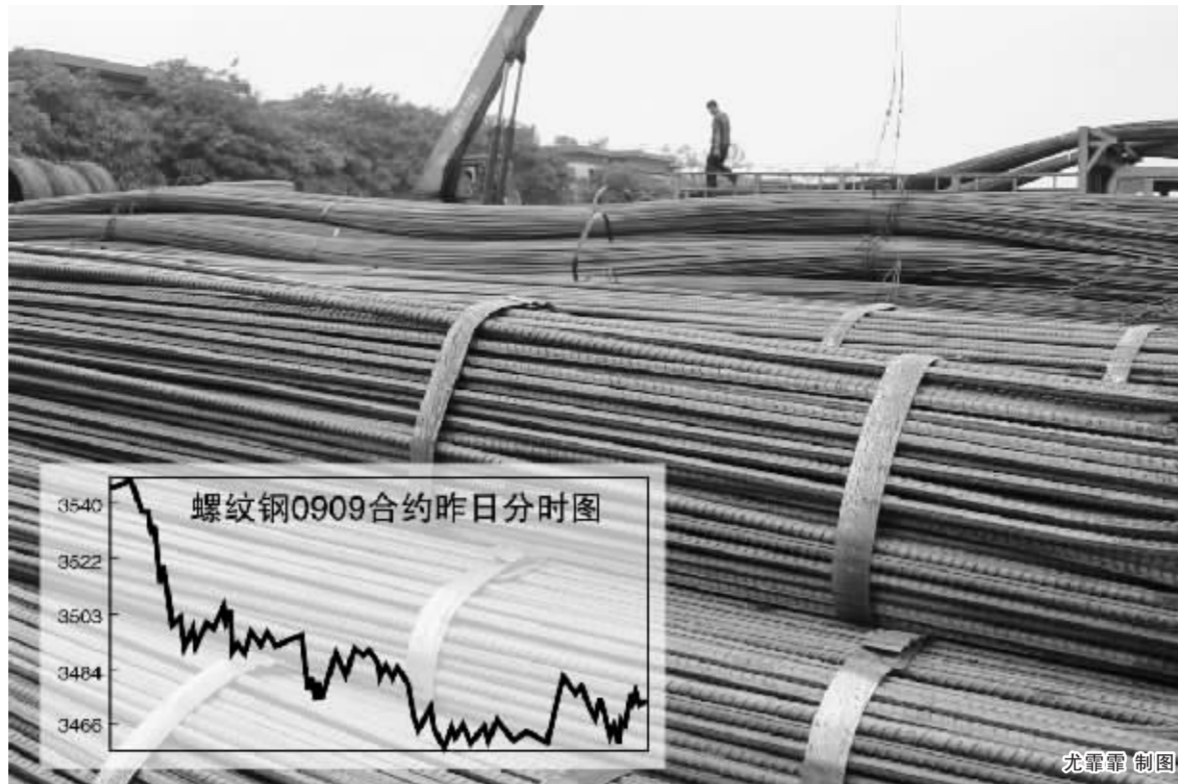
口子突然打开了

为什么资金蜂拥而入?业内人士表示,因为价格猛然间松了一个口。其突破点在宝钢调价。

宝钢宣布调价后,各个钢材品种都下降了100多元。现在市场敏感度很高,只要一家报出低价,其他商家就会跟风。“一名贸易商告诉记者,只要热轧卷板一降价,其他产品都会趋同,其相关性很强。”一下子看空的氛围变得很浓,商家达成了后市看跌的共识,形成了做空的合力。

“一个期货品种,很重要的一点就是价格必须有波动,”中财期货分析师续剑锋表示,前两天钢材波动很小,投机资金没有利润,套期保值者也难以入场,交易欲望都很低。一旦价格有风吹草动,资金马上就会进来。这就是一个羊群效应,都不做时,价格不波动,量也小,一旦有人动了,大量资金跟进很快。

续剑锋表示,期货公司做了大量市场工作,很多人已经开好户,目前外围观望资金很多。而上海的贸易商在投机上兴趣也比较浓厚,在电子盘上积累了丰富的经验,一旦有机会就入场了。



钢材期货在首日火爆后,几批看空的小资金先去试探了几次,想砸下来,但没有人跟,干脆他们也观望了。“一名居间人也表示,前几天贸易商的资金都是小批量的交易,其实他们账户里的资金都到位了,但是万一市场不活跃,他们也随时准备撤出,因此前几日量能消失很快。直到宝钢调价出来后,大家才集体发力。几个客户做得还蛮大的,一个客户抛了200多手。”

业内人士透露,持仓和成交在今日或会有所萎缩,一是面临清明假期,交易量会有所降低。二是周末现货报价一般比较平静,贸易商也会获利了结一下。

大贸易商还在观望

一场大跌打开了钢材期货的热情之门。但是业内人士表示,目前的期货价格应该比较合理,继续下挫的可能性不大。续剑锋表示,据估算,螺纹钢的理论价格在3434元左右,鉴于昨日的下跌已经大大缩小了此前的涨幅,因此继续暴跌的动能不会太大。

不过,不少贸易商依然悲观,认为后市将继续看跌。摩根士丹利报告指出,随着世界最大钢铁消费国中国的钢铁库存达到创纪录的高点,钢铁

市场已经开始朝着供过于求方向发展。预计今年全球钢铁需求将减少11%,而中国的需求将下降5.5%,为近十年来的首次萎缩;预计全球钢铁产量今年将减少24%。摩根士丹利预计今年全球钢材价格将平均在502美元/吨,比其之前预计的619美元/吨减少了19%。

宝钢调价4月1日就出来了,市场到了2号才有反应,这说明主流贸易商可能还在场外,“一名业内人士透露,昨日的行情可能也有不少投机资金在参与。一名上海大型贸易商老总也证实,大贸易商都还在场外观望。

59家公司本月全流通

◎本报记者 张雷

尽管4月份限售股解禁量较3月份环比减少10%,但个股全流通的步伐并未放慢。4月份,两市共有59家上市公司实现全流通,环比增加34%,占本月解禁家数达四成多。

本报数据部统计显示,4月份共有137家上市公司的限售股上市流通,解禁总量为255亿股,解禁市值为2504亿元,解禁量较3月份的284亿股环比减少了10%。不过,本月两市个股实现全流通的数量并未减少,法尔胜、皖通高速、南京高科、中电广通、五矿发展、北京传媒、波导股份、沱牌曲酒等59家上市公司的解禁部分为最后一批限售股,步入全流通时代。较3月份44家公司全流通的数量增加了34%,占本月137家解禁总数达43%,同样超过了上月32%的占比。除59家公司本月实现全流通外,湖北宜化、洪城股份、武汉中商、天药业、沧州大化、洞庭水殖、南风化工、四川长虹和*ST金果9只股票的待流通股数占总股本比例不足1%,接近全流通。

与3月份招商银行、五粮液、振华港机、宝钢股份、格力电器等权重股纷纷步入全流通不同,4月份实现全流通的品种大多数为中小市值品种。总市值排名居前的为烟台万华、五矿发展、大众公用、首创股份、建发股份和百联股份,总市值均超过百亿元。

针对4月份的限售股解禁,业内人士指出,从解禁前阶段的走势来看,解禁所带来的负面影响并没有显著制约股价上涨,但是仍然是影响股价上涨空间的一个重要因素,在投资策略上,可以关注有良好价值支撑的全流通品种,有望在股市震荡的行情中,获取超额收益。

长江超越理财3号将首次开放

◎本报记者 杨晶

记者从长江证券获悉,长江超越理财3号自今年1月5日成立以来,将于下周迎来首次开放。

据了解,该产品将于2009年4月7日、8日、9日开放参与和退出业务,投资者参与、退出价格将由申请参与、退出当日的单位净值决定。

截至3月27日,该股票型产品单位净值为1.0599元,累计收益率为5.99%。

股市月度资金报告

3月份A股市场净流入210亿资金

◎本报记者 周宏

根据上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的最新《股市月度资金报告》显示,2009年3月份,在股指不断上扬的激励下,A股市场存量资金出现明显上升。初步估计3月末沪深股票市场资金存量较上月增长210亿元。

不过,由于市场持续上升,目前A股市场流通总市值与存量资金的比例已攀升至6.5倍的高位,偏离了5倍左右的均衡水平,市场可能蕴含一定的调整风险。此外,资金月度报告认为,创业板推出初期对于市场资金面的冲击并不大。

存量资金 10270 亿元

最新发布的《股市月度资金报告》显示,根据分层抽样计算市场资金存量,再根据其他信息进行修正后,估计2009年3月末沪深股票市场资金存量为10270亿元。

报告显示,2009年3月2日至3月31日期间,市场缩量上升,日均成交额环比下降16%,印花税和佣金合计的交易成本流出187亿元,而IPO融资继续保持空白。另外,市场资金直接流入400亿元;新基金由于发行大幅提速,3月成立了10只偏股型基金,其平均募集份额回

中期票据发行“井喷”

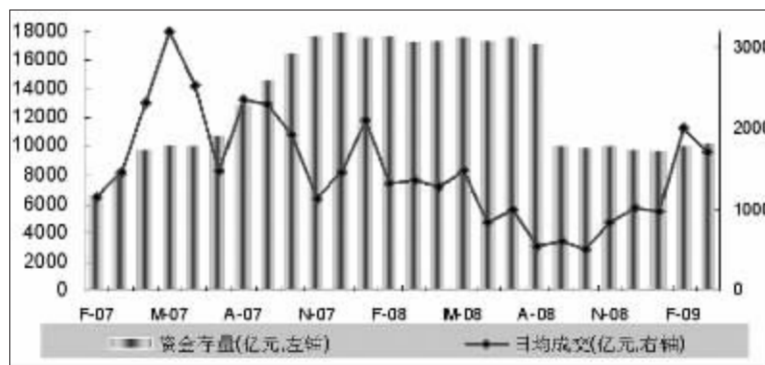
3月份股债融资总额创15个月新高

◎本报记者 潘圣韬

3月份由于中期票据的大量发行,债券融资环比出现成倍增长,市场股债融资总额因此较前月大幅上升并创出15个月来的新高。不过在IPO迟迟未能重启的情况下,股权融资金额近来呈现逐月萎缩的态势,债券融资主导目前直接融资的局面仍在延续。

从季度数据看,今年1季度市场股债融资总额接近3500亿元,尽管较去年四季度有明显下降,但相比去年同期仍有超过一成的增幅,这主要得益于去年下半年中期票据的恢复发行。

聚源数据显示,3月份市场债券



张大伟制图

升至21亿元,结合行情等因素,初步估计基金月度增量资金在100亿元左右。

此外,经测算的股改限售股减持资金需求为104亿元。综合上述因素,最新一期《股市月度资金报告》估计3月股市的存量资金流入210亿元。A股市场的存量资金连续第二个月出现上升。

资金面蕴含一定压力

不过,由于市场一路缩量上升,短期内市场可能面临一定的资金压力和风险。其中,资金月度报告长期跟踪的市值资金乘数(流通市值/存量资金),目前已攀升至6.5倍的高位,偏离5倍左右的均衡水平,预示了市场的下调风险增大。

另外,从市场资金的单日进出来看,3月上中旬,只要A股市场指数出现大幅上涨(6%以上),则上涨当日和次日都会出现资金净流入的情况,行情对于场外资金的刺激作用非常明显。而进入3月下旬后,市场情绪明显有所回落,除了3月23日有资金净流入,以及3月31日受创业板管理办法出台刺激,净流出超过30亿元外,整体市场的资金面保持了相对冷静的状态。

不过,中登公司的数据依然显示了一点积极现象。最新披露的周数据显示,受A股市场上行的利好影响,新增基金账户比例持续增长,3月最后一周回升至0.24%,接近2008年3月的水平,表明基金发行回暖。而股票投资相对保守,其新增账户比例和参与交易账户占比,先

降后升,与2月末持平。

创业板推出冲击不大

另外,对于即将推出的创业板,资金月度报告也做了专题分析。

《股市月度资金报告》认为,创业板推出后,会分流一定的二级市场资金,但首月对市场冲击不大。因为,从资金需求考虑,如果按照平均每家1.5亿元的融资额,300家左右的上市资源来估算,若2009年8月正式推出,参考2007年1月至2008年9月中小企业板平均上市首日涨幅,并对2006年6月(股改后恢复首发)以来上市新股首日表现的分组对比后,同时因此考虑恢复新股申购初期的市场情绪因素,以及创业板更小的流通量可能导致的上市涨幅影响,资金月度报告初步假定创业板新股首日涨幅250%,新股申购收益60%流出,上市后维持流通市值活跃度的资金市值占比为20%。由这三个假设条件推算出,IPO和上市流通后的新增资金需求合计将为1440亿元。

由此,资金月度报告预计,若创业板推出首月筹资135亿元,将会新增432亿元的资金需求,初期,单月分别占现有存量资金的14%、4.2%,总体影响较为有限。

广西加大企业上市扶持力度

◎本报记者 冯飞勇

4月2日,广西金融办、深圳证券交易所和广西证监局在南宁联合举办了企业改制上市专题培训会。会上,广西金融办还与广西北部湾银行签署了《关于企业改制上市战略合作备忘录》,推动区内更多企业改制上市,积极利用资本市场获得更好、更快发展。

根据协议,广西北部湾银行将主要从三方面支持广西有志于改制上市的企业,为其利用资本市场做强做大提供金融服务。一是在风险可控和符合规程的条件下,对广西金融办推荐的拟上市企业每年提供总额人民币10亿元(含外汇)的综合授信支持,并为企业绿色通道,优先给予信贷支持;二是为拟改制上市企业提供资金融通、理财规划、现金管理、投资银行和企业年金等综合金融产品和全方位、优质高效的金融服务;三是将拟改制上市企业列为产品创新试点企业,选取更多的新产品、新业务在拟改制上市企业先行先试,为拟改制上市企业提供多样性融资渠道,如推广中小企业自助可循环贷款、中小企业简式快速贷款等,并着力解决拟改制上市的中小企业担保难题。

作为一家去年底刚从南宁市商业银行基础上改制组建的拟上市企业,广西北部湾银行也将得到自治区财政的扶持。按照广西财政厅和广西金融办联合印发的《广西壮族自治区企业上市扶持资金管理暂行办法》,广西财政将为企业改制、上市而实际发生的辅导、保荐、审计、法律、资产评估和办理工商登记变更等相关费用进行扶持。

按照该办法,拟上市企业最高可以得到不超过200万元的上市扶持资金。具体标准为:企业注册资本金2000万元人民币以内的,扶持额为50万元;注册资本金超过2000万元人民币的,每超过1000万元,增加5万元扶持额;每家企业的扶持限额为100万元。首次公开发行募集资金1亿元以内的,增加扶持资金50万元;首次公开发行募集资金超过1亿元的,每超过5000万元,再增加扶持资金5万元;对每家企业增加的扶持资金限额为100万元。

国都证券: 二季度A股暂难明确选择向上

◎本报记者 马婧妍

国都证券最新发布的二季度投资策略认为,目前的经济形势与市场状况并不支持A股估值大幅提升。二季度充裕的流动性及利好政策氛围,依然利于股票市场稳定。但市场走向依旧迷茫,在投机炒作面临解禁股制约,市场估值提升面临业绩表现的压力的情况下,A股短期内无法作出明确向上的方向抉择。

国都证券认为,上证综指将在2600点到2700点的区间面临较大压力,但考虑到充裕流动性的支撑以及经济形势局部回暖的特征,A股市场活跃格局不会改变,但首月对市场冲击不大。

该研究结果建议投资者在二季度从估值修复及主题驱动两方面把握机会。估值修复主题重点关注盈利预期好转、相对估值有望提升的银行、券商、房地产、交通运输、汽车行业等周期性行业。主题驱动主题关注4万亿投资驱动收益、业绩增长预期较为明确的行业,如水泥、电力设备、铁路设备、工程机械。

中银国际: 券商股估值明显偏高

◎本报记者 杨晶

中银国际证券日前发布证券行业报告,分析师袁琳认为,在目前乐观的市场环境中,国内证券行业整体估值水平大幅提高,积累了较大风险。

中银国际证券对证券行业盈利的谨慎,主要基于对A股市场的谨慎判断。袁琳指出,今年资本市场走势具有较大的不确定性,目前我国券商业务的种类较少,创新业务目前仍处于布局阶段,在相当长一段时间内,很难真正对券商的业绩形成实质性的支撑。同时,市场行情的不断推进,会对不同业务品种产生差别性影响,从而使不同公司的业绩产生分化。

经过近几个月一轮估值水平的大幅提高,中银国际证券认为,目前上市券商的估值水平明显偏高。以净资产收益率为基础的市净率对上市券商进行估值,目前上市券商为3-6倍的市净率。分析员认为,较高估值说明了市场对券商的未来存在过分的乐观预期,券商目前并不具备长期的投资价值,而一旦市场进一步下跌,券商行业将面临较大的系统性风险。

中原证券提醒投资者 警惕非法证券活动

◎本报记者 杨晶

中原证券近日发现有不法分子盗用公司标识,假冒公司员工的名义,以短线暴利为诱饵,招揽会员、收取费用,从事非法证券业务谋取利益。故提醒投资者提高对此类非法证券经营行为的警惕,保护自身权益。

中原证券提醒投资者,公司法定名称为“中原证券股份有限公司”,网站为www.ccnew.com。公司从未进行、也未授权任何个人或个人,以中原证券的名义进行会员招募及会员制证券投资咨询活动。广大投资者应高度重视,谨防上当受骗。