

Capital

■板块资金流向

工程建筑净流出5.9亿元  
煤炭石油净流入5.8亿元

◎大智慧资讯部 ○编辑 李导

周四沪深两市大盘双双高开,沪指一度冲至3014点后出现震荡走低,午后虽一度顽强上攻,但未能再次攻克3000点,最终以微红报收,两市共成交1796.2亿元,量能相比昨日大幅萎缩。

工程建筑、酿酒食品、医药  
居资金净流出前三位

昨日两市大盘净流出资金4.55亿元。工程建筑板块居净流出首位,净流出5.86亿元,资金净流出最大个股为中国建筑(-3.04亿元)、中国铁建(-1.27亿元)、中国中冶(-1.11亿元)。酿酒食品板块居净流出第二位,净流出4.86亿元,资金净流出最大个股为泸州老窖(-1.66亿元)、五粮液(-1.17亿元)、贵州茅台(-0.72亿元)。医药板块净流出资金3.23亿元,净流出4.86亿元,资金净流出最大个股为泸州老窖(-1.66亿元)、五粮液(-1.17亿元)、贵州茅台(-0.72亿元)。医药板块净流出资金3.23亿元,净流出4.86亿元,资金净流出最大个股为泸州老窖(-1.66亿元)、五粮液(-1.17亿元)、贵州茅台(-0.72亿元)。为资金净流出最大个股。

煤炭石油、旅游酒店、钢铁  
净流入前三

煤炭石油板块居资金净流入首位,净流入5.82亿元,净流入最大个股为中国神华(+0.82亿元)、国投新集(+0.72亿元)、西山煤电(+0.58亿元)。旅游酒店板块居资金净流入第二位,净流入4.74亿元,净流入最大个股为N国旅(+4.27亿元)、新都酒店(+0.26亿元)、华侨城A(+0.22亿元)。钢铁板块净流入资金3.49亿元,净流入最大个股为柳钢股份(+0.44亿元)、酒钢宏兴(+0.44亿元)、鞍钢股份(+0.40亿元)。

N国旅净流入最多  
中国建筑净流出最大

个股方面,当日两市有800多个个股呈现资金净流入,资金净流入最大个股为N国旅(+4.27亿元)、万科A(+1.44亿元)、中国神华(+0.82亿元)、中金岭南(+0.79亿元)、深深房A(+0.74亿元)。而资金净流出最大个股为中国建筑(-3.04亿元)、泸州老窖(-1.66亿元)、中国联通(-1.44亿元)、中国铁建(-1.27亿元)、山东黄金(-1.23亿元)。超大户持仓比例增加的前五个个股分别为丰华股份(+0.39亿元)、风神股份(+0.38亿元)、龙建股份(+0.50亿元)、柳钢股份(+0.44亿元)、东安黑豹(+0.41亿元)。

# 热钱流入加速 央行轰回笼油门

本周公开市场回笼量创年内新高,五周以来首度净回笼

◎本报记者 丰和 ○编辑 杨刚

公开市场再度踩下资金回笼的油门。本周回笼资金量高达2830亿元,创年内常规公开市场操作单周资金回笼最高纪录。回笼快速上升的背后,也折射出热钱的加速流入。

同时,本周公开市场还实现五周以来的首度净回笼。在对冲到期释放的2100亿元资金后,本周公开市场净回笼资金730亿元,创下了自今年3月以来最高单周净回笼量。

央行加大回笼力度意味着市场的流动性在大量增加。而在这部分增加的流动性中,除了央行为确保国庆长假流动性而在公开市场投放的2800亿元资金外,还有迅速增加的外汇占款。

最新公布的金融数据显示,9月份新增外汇占款量达到了4067亿元,为8月份的3.4倍,创16个月以来的新高。外汇占款的大幅度上升与热钱流入规模的增加有关。据银华万国证券研究所估计,9月份热钱流入规模比8月份增加了270亿美元。

从节后首周操作情况看,央行资金锁定期明显延长,一个月以下的资金回笼量仅占一成。同时,央行对工具的使用倾向于资金锁定性强的,央行发行1000亿元一年央票



与热钱流入规模的增加有关,9月份新增外汇占款大幅上升,达到了4067亿元,创16个月以来的新高 资料图

据,为该票据恢复发行以来的最大量;昨天,则又在周四公开市场进行了1000亿元的91天正回购,为下半年最大单次操作量。

未来,热钱的流入可能还会持续。中金公司在一份报告中认为,近期澳大利亚加息,而美联储近期保持

利率不变,将造成美元大幅贬值、投资吸引力下降,从而使大量资本流入包括中国在内的新兴市场,而我国经济明年环比增速加快的预期也将吸引大量外资重新流入。

业内人士认为,海外资金的流入将使四季度资金面宽松状况好于预

期,这将令公开市场操作面临新的挑战。近期银行间资金市场价格走势显示,尽管央行大力度回笼流动性,但是资金仍供大于求。本周,7天回购加权平均利率水平在新股密集发行的背景下,仍连续5个交易日下跌,已低于长假前的水平。

# 油价强势回归 化工农业板块“油涨船高”

◎记者 叶苗 ○编辑 杨晓坤

75美元——国际油价在几经反复之后,终于站上了这一高点。今年6月以来,油价冲击75美元几次功败垂成,这一次在弱美元的帮助下冲关成功后,能否克服基本面的弱势,站稳并继续抬升,是市场关注的焦点。业内人士表示,原油消费尚未有起色,库存依然维持高位,可谓“根基不稳”,但目前原油期货近月合约逐渐走强,底部不断提高,有望挑战80美元大关。

而油价的快速上涨,对于几大板块的影响显而易见。专家表示,如果油价继续坚挺,那么石化板块受益最为直接,“成本推动”的行情可能即将上演。而农业板块中最为吸引市场眼球的“生物能源”概念,也将随着原油的抬头而“死灰复燃”,长远看对农产品价格将起到支撑作用。

## 三度冲击 75 美元终告成

自从去年底在33.2美元触底后,国际油价在今年开始大幅反弹,其中分别在6月、8月和9月三度逼近75美元关口,其中8月25日更是一度到达74.96美元。三次冲击的失败,也使得75美元成为了一个强阻力位。因此,这轮国际油价五连阳,直接突破75美元,也颇令市场震动。

周三,NYMEX原油期货上涨至75美元/桶以上,为年内新高。NYMEX11月原油期货涨1.03美元或1.39%,收盘每桶75.18美元。伦敦11月布伦特原油期货上涨0.70美元或0.97%,收盘每桶73.10美元/桶。截至发稿,NYMEX盘中又攀升至75.96美元的年内新高。

75美元能否站稳尚且不论,但底部正在不断抬升。”东证期货分析师林慧表示,从6月以来,原油已经积累了足够多的能量,短期内美元又很弱势,

油价会在75美元左右波动。值得注意的是,纽约原油期货的近月合约正在逐步走强,大有超过远月合约价格的势头。一旦长期以来的“远强近弱”逆转成了“近强远弱”,那么油价未来的强势将更为明显。

东航期货研发主管王亮亮表示,从2002年至今,多数年份里9-11月原油是季节性偏弱,但2007年曾出现反季节的上涨,就是因为当时美元大幅贬值,导致油价在高库存的情况下依然大幅上涨。而如今市场处在道指刚破万点,市场人气旺盛阶段,现在的情况很像2007年,库存高,美元弱,反季节上涨很有可能重演。”

但广发期货分析师刘孝毅认为,油价短期内更多是在依赖美元,但这只是外部推动,其基本面根基不牢,因此在大幅上扬后较难站稳。目前经济复苏尚在初期,能够支撑油价大幅上扬尚是未知数。

## 化工、农业板块“翘首以待”

如果原油突破到80美元,对整个市场影响都会很大,化工板块必然受益,”林慧表示,原油价格如果在80美元以下,那么其走势与自身基本面关联较大,而原油一旦冲破这一窗口,上游原材料的上涨将推高化工产品价格,对化工板块的带动是很明显的。“之前这波调整,跌得最惨的是化工板块,现在它们很有可能受益。”

王亮亮表示,原油短期上涨,对化工板块影响最为直接,能起到成本推动的作用。但国内化工品种产能充裕,如果供需矛盾不突出,那也将削弱原油的带动作用。以燃料油为例,这波原油上涨,现货市场很平静,”刘孝毅说,与前几次原油冲击75美元的时点相比,现在市场反应要平静许多。

从盘面上看,国内化工板块也是涨跌互现,截至昨日收盘,燃料油主力合约

上涨2元至4,043元/吨,PTA上涨134元至7,184元/吨。塑料主力合约下跌25元至10,270元/吨。沪胶主力合约下跌295元至18,540元/吨。PVC主力合约上涨30元至6,755元/吨。

对于今年表现“滞后”的农业板块来说,原油上涨也至为关键。原油上涨,对农产品会有长远影响,”长城伟业机构部副总经理张良表示,从美国现有原油和油脂的比价上看,现在已经超过了2比1,这个价位对于生物能源的厂家来说,已经有了利润空间,对生物柴油的生产有促进作用。而“生物能源”概念也正是农产品的炒作热点。但这一作用将在长时间内缓慢表现,短期只是心理支撑。

新湖期货分析师时岩表示,美国生物柴油由于受环保政策限制,即便原油上涨,对油脂油料品种的价格影响可能不大,但生物乙醇的原料玉米可能会受益,近期来看,玉米的走势与原油更为紧密。

■新品超市

## 中邮核心优势基金今起发行

中邮基金成立以来,一直以优良的业绩受到广大投资者的关注和青睐。但该公司成立三年来仅发行两只基金,且均处于暂停申购状态。日前,中邮基金公告称,旗下的第三只基金——中邮核心优势基金将于10月16日至26日开始发行。

2007年,中邮核心优选以194.06%的净值增长率,在所有的股票型基金当中名列第2位;2009年上半年,中邮核心优选、中邮核心成长分别以76.26%和59.22%的业绩,在所有股票型基金当中名列半年度业绩排名的第1位和第22位。因此,中邮基金被业界称为“牛市行情中会赚钱的基金公司”之一。

中邮核心优势基金将重点投资于具有核心优势特征的企业。与中邮基金旗下前两只基金不同的是,中邮核心优势基金将更加强化风险控制,力求在较低风险水平上实现良好业绩。(王文清 杨子)

## 建信基金 旗下五只“一对多”成立

记者近日获悉,建信基金首批获准募集的五只“一对多”产品已经完成募集并正式成立。这五只“一对多”产品分别为建信股票精选资产管理计划、建信稳定增益资产管理计划、建信股票优选资产管理计划、建信灵动精选资产管理计划和建信灵活配置资产管理计划,5只产品涵盖了中高风险和中低风险等不同的产品类别,以期满足不同客户的风险收益偏好,总共募集规模达到11.98亿元。

早在2006年,建信基金就成立专户理财部,并于次年成立专户投资部,正式建立起规范的部门架构和业务流程,并为中央直属企业、股份制企业、信托投资公司、财务公司等不同类型的客户提供投资咨询服务,建信基金在专户投资咨询业务方面的丰富经验为建信基金的专户理财“一对多”业务的正式开展提供

了有力支持。(王文清 杨子)

## 诺安基金 四只“一对多”产品获批

记者15日从诺安基金获悉,该公司上报的“一对多”产品中已有四只获批,将于近期通过代销渠道发行。

据了解,诺安基金“一对多”产品均以“北斗”系列冠名,此次获批的四只“一对多”产品,分别与中国工商银行、中国农业银行、交通银行和深圳发展银行合作,产品涉及个股精选、主题投资、灵活配置、策略精选等不同类别。(黄金滔 安仲文)

## “09株城投”10月19日上市

据上交所公告,2009年株洲市城市建设投资经营有限公司公司债将于10月19日起在该所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上交易,证券简称“09株城投”,证券代码“122944”。(王璐)

## 西山煤电公司债19日深市发行

深交所发布通知称,2009年西山煤电公司债于10月19日通过深交所交易系统向投资者公开发行。

本期债券发行总规模不超过30亿元,分5年期和7年期两个品种。5年期品种预设发行规模为15亿元,7年期品种预设发行规模为15亿元,其中网上预设发行规模为各品种预设发行规模的10%。发行利率由发行人和主承销商通过网下询价结果协商确定,在债券存续期内固定不变。

公众投资者可通过深交所交易系统认购本期债券网上发行份额。5年期品种网上认购代码为“010698”,证券简称为“09西煤01”;7年期品种网上认购代码为“010699”,证券简称为“09西煤02”。(王丽娜)

## 国金证券： 成长性投资正当其时

国金证券认为目前经济正处于“换挡期”初期,政策刺激力度逐步减弱,经济自身动力在逐步增强。但此时,经济自身的复苏还无法弥补政策效应的衰退,因此是一个过渡阶段。A股近期还处于震荡格局中,在乐观情景下是个慢牛的走势,预计4季度市场运行的核心区间可能落在2700-3300点。

国金证券继续建议关注从9月初以来推荐的成长组合的机会。在经济短期驱动力不明显,市场处于均衡格局时这种自下而上的成长策略更为有效。通过自下而上的遴选,构建了成长组合和低碳经济组合,重点推荐个股包括焦作万方、恒瑞医药、招商银行、万科A、中联重科、福田汽车、科达机电、美的电器、中环股份等。(潘圣福)

## 中信金通： 等待业绩增长新动力

中信金通认为,A股目前调整较为充分,持仓趋于稳定,预计四季度市场将保持震荡回升走势。市场成交较前期将相对减少,市场的推动力也从前期的流动性推动,向业绩增长推动转化。市场更注重自下而上的选股策略,寻找基本面更确定的股票。

行业方面,7月初中信金通曾建议暂时减持黄金股,并在9月初股价调整到位后适时建议重新买入。目前黄金期货价格终于突破1000美元区域,四季度继续看好金价及黄金股;CPI转正背景下可关注农业、零售、食品饮料等领域的机会;受美元贬值及国际经济复苏等因素影响,大宗商品在经过前期震荡后依然保持强势,而相关股票价格三季度调整较为充分,可以逢低配置煤炭(煤种上宜选择动力煤)等资源股。另外,金融股估值合理,加上近期G7财长会议向人民币施压,可考虑适当配置银行、保险、地产。短期可留意三季报超预期的个股,四季度前

预期计投机股相对活跃。十二月后可着手布局年报行情,考虑配置年报超预期及可能有较好分配方案的优质个股,为明年上半年的年报行情做准备。(潘圣福)

## 中投证券： 四季度或为慢牛行情

政策方面,保增长、调结构的政策导向在四季度不会改变。从流动性趋于稳定的角度看,中投证券认为四季度A股估值水平也将趋于稳定。股票供给增加预期在四季度对估值水平的实质影响不大。

中投证券认为四季度股指将在“复苏”和“估值”两股力量的博弈中走出慢牛震荡行情,预测四季度上证指数点位运行区间为2600点到3200点。受业绩推动,10月可能出现股指季度内高点。综合行业景气度、估值与技术面的分析,建议超配建筑与工程、银行、石油天然气设备与服务、券商、地产、煤炭、媒体、电信与服务、电气设备、医药和食品饮料。此外,随着三季度业绩披露的展开,可自下而上挖掘业绩大幅超预期带来的投资机会。(潘圣福)

## 中邮基金： 震荡行情将是主要态势

今年8月份以来,资本市场经历了一场过山车行情,市场反复呈现震荡态势。对此,中邮基金认为,未来相当一段时期,震荡行情将是主要态势,今年四季度或明年一季度,市场高点可能会出现。

中邮基金认为,未来一年的经济增速总体上来看是一个逐步恢复的过程,但是未来几个季度会经历一个增速前高后低的过程。随着经济运行的波动,资本市场今年四季度或明年一季度可能

达到中短期的高点,整个市场将呈现出震荡运行的走势。

从经济基本面的角度来看,四季度中国经济将进入缓慢复苏期,流动性对市场的推动作用将趋于减弱,企业盈利的逐步提升将成为推动市场的主要力量。A股市场四季度和明年一季度预计会是一个高点,明年二季度之后GDP的年增速有可能重新回到8-9%的同比增速。对于资本市场未来走向,中邮基金强调更多时候会呈现出震荡运行的走势。未来半年到一年,大涨或大跌的行情已经基本结束了,但总体来讲还是会有一个比较高的增长速度,股指的涨跌空间相对有限,可以保持住在预期的经济增长率,投资机会尚未丧失。震荡行情下,灵活配置型基金以“进可攻、退可守”的优势成为理想的投资品种。(王文清 杨子)

## 博时基金研究部总经理夏春： 创业板投资机会来自新兴行业

创业板“千磨一剑”,基金公司如何看待创业板,多大程度参与创业板成为坊间关注的话题。博时基金研究部总经理兼博时价值增长、博时价值增长贰号基金经理夏春,日前在接受记者采访时认为,创业板投资机会主要来自新兴行业。

夏春表示,创业板上市公司中,部分公司所处的新兴行业,是主板和中小板较少看到的,存在较好的投资机会。博时基金在投资研究上,会加大力度,进行逐一筛选和重点研究,将来如果发现具备投资价值,公司,会等到其价格处于合理区间的时候进行参与。

对于资本市场未来走向,中邮基金强调更多时候会呈现出震荡运行的走势。未来半年到一年,大涨或大跌的行情已经基本结束了,但总体来讲还是会有一个比较高的增长速度,股指的涨跌空间相对有限,可以保持住在预期的经济增长率,投资机会尚未丧失。震荡行情下,灵活配置型基金以“进可攻、退可守”的优势成为理想的投资品种。(黄金滔 安仲文)