

Capital

■板块资金流向

地产股净流出14.9亿元
化工化纤净流入4.5亿元

○大智慧资讯部 ○编辑 李导

周三沪深大盘小幅高开,沪综指站稳3100点,并创10月以来反弹新高,最终以小幅上涨报收,两市共成交2854.7亿元,量能比上日有所萎缩。

房地产、工程建筑、汽车 列资金净流出前三位

昨日两市大盘净流出资金5.96亿元。房地产板块居净流出首位,净流出14.90亿元,资金净流出最大个股为万科A(-3.27亿元)、保利地产(-1.12亿元)、中粮地产(-1.03亿元)。工程建筑板块居净流出第二位,净流出4.10亿元,资金净流出最大个股为中国建筑(-2.88亿元)、海油工程(-0.43亿元)、上海建工(-0.37亿元)。汽车板块净流出资金3.85亿元,江淮汽车(-1.31亿元)、中华控股(-0.80亿元)、襄阳轴承(-0.38亿元)为资金净流出最大个股。

化工化纤、电力设备、仪器仪表 居资金净流入三甲

化工化纤板块居资金净流入首位,净流入4.54亿元,净流入最大个股为山东海化(+0.80亿元)、盐湖钾肥(+0.73亿元)、澄星股份(+0.34亿元)。电力设备板块居资金净流入第二位,净流入3.60亿元,净流入最大个股为科陆电子(+0.59亿元)、智光电气(+0.55亿元)、平高电气(+0.34亿元)。仪器仪表板块净流入资金3.60亿元,净流入最大个股为科陆电子(+0.59亿元)、智光电气(+0.55亿元)、平高电气(+0.34亿元)。

万科A净流出最大

南山铝业净流入最多

个股方面,当日两市有800多个股呈现资金净流出,资金净流出最大个股为万科A(-3.27亿元)、中粮地产(-2.93亿元)、江淮汽车(-1.31亿元)、保利地产(-1.12亿元)、民生银行(-1.10亿元)。而资金净流入最大个股为南山铝业(+2.23亿元)、五粮液(+1.35亿元)、浦发银行(+1.23亿元)、中信证券(+1.07亿元)、山东海化(+0.80亿元)。创业板资金净流入前三为鼎汉技术(+1734万元)、神州泰岳(+940万元)、华测检测(+832万元),资金净流出前三为华谊兄弟(-1084万元)、爱尔眼科(-622万元)、北陆药业(-589万元)。

“金备竞赛”引黄金发飙再创新高

○记者 叶苗 ○编辑 杨刚

虽然美元反弹,但未能阻挡黄金价格飙升的步伐。周二国际金价突破历史新高,创下了1084美元的新高。受此影响,上海黄金期货也刷新历史新高。业内人士表示,黄金ETF再度加仓,IMF向印度出售黄金以及美元的继续弱势,都成为黄金创出新高动力。接下去几日,由于美欧三大央行的利率会议陆续召开,黄金将进入政策“敏感期”,其走势将以慢牛为主。

多重利好助涨黄金

继10月初的一轮狂飙后,国际金价在时隔一月后再度掀起波澜。截至发稿,COMEX12月期金价格已经涨至1096美元,而在周二则更是爆发式的上涨,一举突破历史最高点和1080美元关口,创下历史新高。从目前的涨势来看,1100美元的关口已经近在眼前。

触发这波上涨的导火索是IMF突然宣布已向印度央行出售了200吨黄金,占其403.3吨黄金计划的近50%,而出售的均价高达1045美元,远远高于IMF最初预期的850美元。据了解,印度是一个以首饰为主的黄金消费大国,印度央行能以如此高价买入200吨黄金,不仅反映出其强烈看好金价后市,也从一个侧面反映出印度国内实物黄金需求的强劲。

其实印度民间储金量很高,这次大规模购金,更是引发了全球“金备竞赛”的猜想,“高赛尔金银首席分析师王瑞雷表示,市场目前预期接下去会有更多的央行购金,从而形成储备竞赛。这一事件显示了央行在增加黄金储备方面具有巨大潜力。另外,印度购金使得IMF的这部分抛售量没有进入流通领域,对金价形成利多。



纽约黄金日K走势

郭展凯制图

全球最大ETF黄金基金——SP-DR持仓再现大幅增加,持仓总量再次站上1108吨。这表明全球的投资性需求在黄金上并未减弱,大资金对黄金后市依然看好。另外,世界最大的金矿开采公司之一——巴瑞克金矿在10月份回购了100万盎司的黄金,相当于将原本投放市场的黄金减少了30吨。

业内人士表示,在各国央行纷纷加息的情况下,美联储尚且按兵不动。美国的“加息周期”目前滞后于全世界,这对黄金也是重大利好。

后市进入“政策敏感期”

专家表示,目前美盘黄金的基金持仓在25万张左右,而2009年年初的基金持仓仅为15万张,这增加的10万张基本都是投资性需求。目前来看,

这些在冲破1000美元之前就建仓完毕的基金,并不想给其他人更多的回调空间,其他资金想低买高卖的想法很难实现。从7月初开始的上涨通道,到目前为止也没有打破。因此后市可能还是会在大资金的推动下,演绎慢牛行情。

此前,全球金属行业最大的对冲基金之一——Red Kite Fund(红风筝基金)表示:鉴于美元持续疲弱的前景,年底金价将触及1150美元的高点。不过,黄金后市将面临各国央行的政策考验。不仅有美欧三大央行的利率会议,还有G20央行行长和财长会议需要关注,美国还将在周五即将公布的至关重要的10月份就业报告。由于目前影响黄金走势的基本都是金融属性,因此任何紧缩措施的出台,都将对黄金造成重创。不过市场普遍预期,美欧三大央行应该维持

基准利率不变,并维持宽松货币政策。

黄金与美元同涨为哪般?

在黄金大涨的同时,美元也一度向上飙升,形成了“黄金美元齐飞”的奇异局面。黄金现在完全有能力削弱美元市场的束缚,“王瑞雷表示,由于大量资金的涌入,黄金相当于有了‘庄’,在某些时段可以走出独立行情。

进入2009年以来,美元、美股、黄金三者构成了资本市场的“铁三角”,其规律一般是“美元下跌、美股上涨、黄金上涨”,其内在逻辑在于美元下跌推升了资金的风险偏好,促使资金流入股市和债市,追求收益。但目前来看,也有可能形成“美元上涨、美股下跌、黄金上涨”的格局,其理论在于资金面对紧缩政策,有可能首先规避股市风险,进入金市寻求避风港。

机构不差钱 “打新”冲击波转瞬即逝

○记者 秦娜娜 ○编辑 杨刚

新股发行显然也掀不起资金面太多的波澜,招商证券IPO的消息只让货币市场的资金价格出现了一个交易日的明显抬高,昨日又被充裕的资金供给“打回原形”,当天银行间市场7天期质押回购利率跌落10个基点,将前日“打新”预期而带来的涨价因素抵消。

前日,招商证券IPO的消息正式传出,计划发行不超过3.6亿股A股。市场分析认为,招商证券IPO最终募集资金总额或高达140亿元,而如果按照光大证券

发行时0.8%的中签率,此次发行冻结资金将再次超过万亿。受此影响,当日银行间市场质押式回购立即做出反应,主要品种7天期质押式回购加权利率由周一的1.3353%上升到1.4604%,涨幅达12.51个基点,并在盘中曾出现过1.61%的最高价。

但是资金价格才涨了一日便没有继续上冲的动力。昨日,7天期质押式回购利率又快速回落,开盘时成交价在1.4%以上,但10点半之后,价格跌破1.4%,并于随后集中于1.3%附近交易,最终全天的加权利率1.3622%,较前日

下跌10个基点。

事实上,即便是在前日资金价格上涨时,市场的资金面也没有出现紧张。一银行交易员称,虽然7天回购的利率抬升明显,但从期限结构来看,这一品种的成交金额并不算大,市场全天仍以隔夜回购为主力交投品种,占比达到八成以上,显示回购交易在满足部分融资需求以外,主要还是机构流动性管理的工具。

昨日,这种成交量的对比情形延续,成交金额最大的仍然是隔夜回购,为1816.2亿元,而7天期回购的金额只有

262.9亿元,甚至较前日的289.9亿元还有减少,这表明资金需求并未出现扩张,市场流动性依然充裕。

此外,资金面的宽松还在近期债券市场多只债券发行中得到了验证。周二,央行发行220亿元1年期央行票据,虽然规模上较上周增加七成,但是发行利率却依然稳稳站在1.7605%不动。市场人士指出,尽管市场对于央票利率的上行有着强烈预期,而且这一预期在利率连续多周企稳之后一再升温,但最终还是未能实现,一个重要的支持就是市场充裕的资金面,因为机构有大量刚

本周公开市场操作 将再度实现净回笼

○记者 丰和 ○编辑 杨刚

今天,央行将在公开市场发行660亿元三个月央行票据,发行量比上周略减120亿元。算上本期央行票据的发行量,本周公开市场操作将再度实现净回笼。至此,自10月份以来,央行已连续四周从市场净回笼资金。

然而,连续的净回笼并没有改变市场的资金供求状况。昨天,回购市场的供给仍然充足,即使有招商证券新股发行的影响,全市场的加权平均利率水平也只不过前一交易日上升了一个基点。前日受大盘新股发行带动而暴涨的7天回购,昨天则几乎又回到原地,下跌近10个基点,至1.3622%。

两中小板新股 合计冻结超7000亿

○本报记者 钱满涛 ○编辑 朱绍勇

周一进行网下网上申购的两只中小板新股,今日公布中签率公告。湘鄂情和北新路桥申购合计冻结资金7181亿,网上中签率分别为0.18%和0.14%。

湘鄂情昨晚发布的公告显示,本次网上定价发行有效申购户数为144.4万户,有效申购股数为224.4亿股,网上定价发行的中签率为0.1782393623%;网下有效申购资金为405.2亿元,有效申购获配比例为0.466396%。由此可以算出,洋河股份本次网上冻结资金4241.5亿元,网上网下合计冻结资金4646.7亿元。

北新路桥的公告显示,本次网上定价发行有效申购户数为212.7万户,有效申购股数为280.4亿股,网上定价发行的中签率为0.1355180749%;网下有效申购资金为128.8亿元,有效申购获配比例为0.63270063%。由此可以算出,洋河股份本次网上冻结资金2405.88亿元,网上网下合计冻结资金2534.707亿元。

两新股合计冻结资金7181亿元,这部分资金将在周四解冻重回市场。

■新品超市

首支全新概念周期策略基金 即将发行

记者获悉,国内首支运用“周期策略”全新概念的基金——天弘周期策略股票型基金日前已获证监会批复,将于近日公开募集,该基金是天弘基金旗下第四支产品。

据悉,该产品区别于以往的基金,是目前国内首支明确提出运用周期策略指导投资的基金。天弘周期策略基金将依据经济运行不同时期(通缩、复苏、过热和滞胀)资产以及行业的不同表现,严格遵循价值投资理念,深入研究宏观经济、产业和行业发展状况,更注重采用“自上而下”的资产配置策略,为投资提供依据,同时以“自下而上”的选股策略作为补充。

根据经济周期发展规律,美林公司最早提出了投资时钟理论,一直是投资界的经典理论,并且已经通过国内外投资界实证检验,得到了业内的高度认可。本次天弘周期策略基金参照投资时钟理论,将其作为投资策略指导,同时也会结合中国经济结构的自身特点具体分析,除了大类资产配置外,在行业配置上,也会以经济周期理论为基础,通过对宏观经济数据的分析,从天弘行业配置策略体系中筛选出各个周期的优选配置行业。

天弘基金近年来发展迅速,投资方面坚持以研究为基础,在产品设计上也加大了研究力量。据了解,该基金是天弘投研团队针对目前中国资本市场特征,精心设计的一款符合市场需求的股票型基金产品,而日趋完善的产品线将进一步提升天弘基金的整体实力。(王文清 杨子)

财政部11日招标发行 一年期国债

财政部昨天发出通知,定于11月11日招标发行2009年记账式附息(二十八期)国

债(以下简称本期国债)。

本期国债为1年期固定利率附息债,计划发行面值总额260亿元,全部进行竞争性招标。甲类成员在竞争性招标结束后,有权追加当期国债。

本期国债11月12日开始发行并计息,11月16日发行结束,11月18日起上市交易。(宗禾)

华电国际 11日发30亿元短融券

华电国际电力股份有限公司将于11月11日发行2009年度第一期和第二期短期融资券,总发行额达30亿元。

其中,第一期短融券发行额为15亿元,期限为365天;第二期短融券发行额为15亿元,期限为270天。

经中诚信国际信用评级有限公司综合评定,华电国际电力股份有限公司主体长期信用等级为AA+,评级展望为正面;两期短期融资券的信用等级均为A-1。(宗禾)

国泰人寿 推分红养老年金产品

日前,国泰人寿顺应客户需求,推出一款全新的养老年金产品:《国泰长瑞年年年金保险(分红型)》。该款产品集保障、储蓄和分红于一体,客户可灵活选择趸交、5年、10年或20年的交费年期,并可结合自身需求选择于55周岁、60周岁或交费期届满时开始领取生存年金。年金保证领取20年,可领至终身,活多久,领多久。

除满足人们的养老需求外,“长瑞年年”也能够帮助父母更好地关爱子女。通过选择交费期满领取年金,父母可以为子女设计一份保底的终身收入保障,为子女即将开始的精彩生活打下坚实的基础。(黄蕾)

富达国际投资总裁: 牛市仍在“序曲”阶段

富达国际投资总裁安东尼·波顿昨日在京接受记者采访时表示,目前低利率、低增长环境对股市有利,目前牛市仍在“序幕”阶段,仍有望持续2到3年时间。

他从周期、投资情绪、估值三方面对上述观点给予了支撑。按照通常牛熊循环周期来看,本轮牛市持续时间尚不够长,涨势仍有望在接下来几年中延续;数据显示全球投资者的投资情绪正在从底部逐渐回升;与历史水平相比,目前的股票估值也处于相对低位,具备较强的吸引力。

安东尼·波顿建议超配科技股、金融股、周期性消费品以及价值股,对商品、周期性工业类股票态度较为谨慎,并被建议在一段时期之后,将配置重点由周期性股票转为成长型股票。(马婧妍)

中银基金:通胀预期强化 金融业增配空间扩大

中银策略基金经理陈志龙日前向记者表示,从已有的数据看,10月份的工业生产增长依然强劲,预期CPI将在本月或下月转正,通胀预期正在逐渐强化。在这一背景下,金融业的增配空间有望进一步扩大。

陈志龙掌管的中银策略基金是在去年股指处于3500点左右入市建仓的,到今年10月30日,该基金已实现29.03%的总回报。陈志龙表示,中银基金会基于经济复苏和企业真实盈利,重点从两条线索布局下一阶段行情。其中,一条主线是基于通胀预期的大金融和上游资源品,尤其看好地产、保险,以及煤炭和有色;另一条主线是下游有政策刺激的行业,特别是政策刺激不会减弱的汽车和家电行业。(马全胜)

华泰联合证券: “热钱”温和流入将成趋势

华泰联合证券日前发布最新宏观月报,其研究团队在报告中指出,未来“热钱”的温和流入将是长

期趋势,“热钱”将有助流动性保持充裕,但类似2007年前后的情形难以重现。

华泰联合证券认为,三季度以来,“热钱”流入规模明显放大。从中长期看,我国相对强劲的经济增长前景和持续的贸易顺差必然吸引资本流入且支撑人民币升值。短期来看,2008年底至2009年一季度“热钱”的流出与今年二、三季度的流入形成了鲜明的对比,其背后原因在于美元贬值背景下人民币升值预期走强。

华泰联合证券认为,由于国际和国内背景条件在可预见的将来难以发生大的变化,“热钱”流入态势将延续,但会比较温和,类似2007年底至2008年上半年大规模流入情形重演的概率不大,这将有助流动性保持充裕。在政策层面,预计央行将加大公开市场操作力度,但政策全面转向的概率不大。(杨晶)

海通证券:上海本地股政策面 有望不断超预期

海通证券发布最新泛浦东板块投资策略,研究员在报告中预计,从目前时段至明年4月18日期间,有关支持泛浦东发展的政策面仍有望不断超出市场预期,并可能给泛浦东板块相关股票带来潜在的超额收益机会。

海通证券认为,鉴于浦东将于2010年4月18日迎来开发与开放二十周年纪念这一历史性时刻,在迪士尼项目启动、上海长江隧桥通车等事件后,未来上海市还存在“金融中心”与“航运中心”建设出台更进一步的区别于国内相关竞争城市的具体优惠政策或措施,届时将给相关板块带来潜在投资机会。

该研究员还指出,基于对未来上海是经济的中长期发展良好预期,及对未来时段支持泛浦东发展的政策面有望不断超预期的乐观预期下,预计未来三个月至六个月内上海本地股指数仍有望较沪深300指数实现超额收益。(杨晶)

东海证券:11月市场将先扬后抑

东海证券日前发布11月投资策略报告,其策略

团队认为,11月市场环境面临确定的经济复苏和不确定的退出政策,市场盈利预期不会发生太大的变化,本月市场无法突破前期8月的高点,沪深300指数在2400点至3500点间运行。

东海证券认为,宏观经济确定复苏带来的乐观预期以及微观企业三季报业绩显示未来进入业绩快速提升期,但同时货币政策方面,数量调控会逐渐加大力度,2009年12月中央经济工作会议会定下明年政策基调。因此,在此之前市场将面临政策的不确定。

东海证券预计,11月市场将先扬后抑,建议投资下半年以防御为主同时,建议加大对周期性行业的关注。可重点关注的行业包括家用电器、建筑材料、采掘、公用事业、化工、金融服务、纺织服装,关注的有食品饮料、医药生物、信息设备、信息服务。(杨晶 张雷)

国信证券: 市场整体价格重心继续上移

国信证券日前发布10月统计月报,报告指出,10月份伴随市场的震荡反弹,A股市场价格结构也发生了一定的变化。低价股表现有所减少,市场整体价格重心继续上移。截至10月31日,市场算术均价13.86元。

国信证券指出,在10月反弹行情中,走势相对强于大盘的公司数量达到1043家,占比为63.91%,相比9月的40.74%的比例出现较大幅度的上升,表明市场的活跃度出现了比较明显的上升。

从股价结构上看,5元以下的上市公司数量减少了57家,5-10元价格区间的公司数量减少了54家,10元以上价格区间的公司数量都出现了不同程度的增加。国信证券指出,伴随市场的震荡反弹,市场结构化特征较为明显,低价股表现更好,中高价位表现稍弱一些,市场整体价格重心继续上移。截至10月31日,市场算术均价13.86元,环比上升17.4%。(杨晶 张雷)