

Capital

■板块资金流向

主力出逃73.1亿元
房地产净流出9.5亿元

○大智慧资讯部 ○编辑 李导

周三沪深大盘小幅高开,沪综指高开高走,一举突破3300点,盘中虽一度冲高回落,最终仍站稳3300点,以小涨报收,两市共成交2994.8亿元,量能持续萎缩。

房地产、有色金属、券商
居资金净流出前三位

昨日两市大盘净流出资金73.13亿元。房地产板块居净流出首位,净流出9.48亿元,资金净流出最大个股为中华企业(-1.38亿元)、万科A(-1.21亿元)、中粮地产(-1.10亿元)。有色金属板块居净流出第二位,净流出6.89亿元,资金净流出最大个股为紫金矿业(-0.96亿元)、ST中钨(-0.49亿元)、科力远(-0.43亿元)。券商板块净流出资金5.34亿元,光大证券(-3.74亿元)、中信证券(-0.93亿元)、长江证券(-0.65亿元)为资金净流出最大个股。

酿酒食品、交通设施、煤炭石油
列资金净流入三甲

酿酒食品板块居资金净流入首位,净流入2.06亿元,净流入最大个股为莲花味精(+1.27亿元)、丰原生化(+0.61亿元)、泸州老窖(+0.41亿元)。交通设施板块居资金净流入第二位,净流入0.59亿元,净流入最大个股为上港集团(+0.25亿元)、悦达投资(+0.22亿元)、东方集团(+0.19亿元)。煤炭石油板块净流入资金72.53万元,净流入最大个股为四川圣达(+1.89亿元)、中国石化(+1.12亿元)、长春燃气(+0.55亿元)。

光大证券净流出最大
四川圣达净流入最多

个股方面,当日两市有1000多个股呈现资金净流出,资金净流出最大个股为光大证券(-3.74亿元)、民生银行(-2.13亿元)、中国建筑(-2.03亿元)、中华企业(-1.38亿元)、万科A(-1.21亿元)。而资金净流入最大个股为四川圣达(+1.89亿元)、莲花味精(+1.27亿元)、招商证券(+1.15亿元)、中国石化(+1.12亿元)、工商银行(+0.94亿元)。创业板资金净流入前三为银江股份(+1214万元)、爱尔眼科(+955万元)、红日药业(+700万元),资金净流出仅有大禹节水(-215万元)、硅宝科技(-143万元)、南风股份(-128万元)。

年终消费行情开启 油脂大涨催热农产品

○记者 叶苗 ○编辑 杨晓坤

期货市场已经嗅到了年终的消费行情。昨日,三大油脂品种(豆油、棕榈油、菜籽油)全线上涨,资金疯狂涌入豆油期货,农产品板块也整体上扬。业内人士表示,元旦春节的备货采购已经开始,加上天气渐冷,目前现货市场上的食用油已经开始涨价,这一行情将持续两个月左右,阶段性机会将从目前开始持续一个多月。由于油脂的波动性强,其上涨也将带动整个农产品的热度。

另外,原油继续在80美元左右横盘,生物能源实质利好开始显现,资金做多热情高涨,种种利好刺激将刺激农产品在年底走强。

油脂开启消费行情

“一般到了这个时段,节前行情就开始了,”长城伟业机构部副总经理张良表示,节前的油脂采购周期一般会有两个月,从11月中上旬开始,市场就会有所反映。这种行情往往会持续一个多月,目前来看是刚刚开始。

专家表示,节前行情主要反映在现货市场上,通过现货来支撑期货价格。据了解,目前现货市场上,继花生油大涨后,豆油也开始提价。本周,品牌小包装大豆油开始全线上调批发价。以北京地区最大的专业粮油批发市场玉泉路市场为例,目前,“汇福”大豆油每箱(5L×4桶,下同)批发价格为155元,较月初上调4元,涨幅为2.65%;“金龙鱼”大



豆油每箱为164元,上调6元,涨幅达3.80%;“福临门”大豆油每箱为156元,上调2元,涨幅为1.30%。业内人士表示,终端价格提升,显示内需启动良好,下游需求稳定。由于市场有上涨的预期,所以短期内价格是不会跌的。”张良说。

新湖期货分析师时岩表示,目前冬季需求开始放大,北方下雪也使得运输出现了问题,所以现货价格也会有利好。另外,今年棉油、花生油都面临减产,因此对于其他油脂来说也有很大支撑。

受消费行情开启的影响,昨日以豆油为代表的油脂品种全线上扬。豆油主力合约上涨118元/吨至7,698元/吨,涨幅达1.56%。棕榈油1009合约上涨94元/吨收于6,570元/吨。菜籽油主力1005合约收于8,174元/吨

上调28元/吨。

同时,原油在80美元左右长期横盘,这本身就对生物能源概念有实质提振。目前美国生物柴油的用量正在增加,不断提振市场的看涨信心,光是这个概念,油脂就还需要补涨。”

农产品整体或受提振

昨日,豆油期货持仓量增加了36764手,达到653874手,增幅较大。从1009合约持仓排名来看,浙江永安、浙江天马、鲁能金穗排名多居前,并且昨日都有较大增仓。这说明资金对于豆油较为青睐,关注度浓厚。市场已经把豆油当成了资金突破口。”时岩表示。而在美盘市场,基金在豆油上的建仓也十分踊跃,只要

价格略有下跌,就有做多资金入场。

市场的良好氛围,也冲淡了美国丰收、南美增产带来的利空。”时岩表示,加之三大油脂此前的调整比较充分,因此目前的走强也很正常,对于农产品其他品种也有很大支撑。

张良表示,目前农产品市场的“比价优势”正在日益明显,相对于有色、原油,农产品在2009年的涨幅极为有限,通胀预期是一个长期的过程,因此这个比价优势会逐渐被资金关注,加上现在是季节旺季,现货也配合上涨。”张良说。

有专家表示,目前油脂市场氛围热烈,短期内上涨行情还是主基调,但由于目前国内油脂库存相对充足,油脂反弹空间可能将会受到一定制约,大幅拉升后也潜藏着较大回调的风险。

资金充裕 机构扎堆买短债

○记者 秦媛媛 ○编辑 杨晓坤

即便有央票利率上行的预期,有通胀压力增加预期,都不可避免对债券市场形成了压力,但还是挡不住充裕的资金扎堆购买短期债券的热情。昨日财政部发行3年期记账式附息国债,资金热情明显升温,中标利率2.42%落在市场预期下端。

这期国债是今年第29期记账式付息国债,为3年期固定利率品种,发行之前,曾有机构预期,债券的票面利率会达到2.45%以上,但是近两日市场暖意有增无减,也让这只国债的发行环境大有改善,最终的票面利率中得2.42%,超额认购倍率

1.77倍。

事实上,不止是昨日的国债,近期一级市场的发行中短期品种销售好于长期品种已有蔓延之势。以11月发行的4只固定利率的国债、金融债为例,11月4日财政部发行10年期国债,票面利率3.68%落于市场预期上限,11月5日发行的5年期国债,票面利率3.75%的总利率也高于市场预期,认购倍数仅为1.1倍。与这两只债券形成反差的是,11月5日,进出口行发行2年期金融债,资金积极参与,认购倍数高达2.3倍,11月11日,1年期国债的发行同样非常火爆,认购倍数1.92倍,这两只债券的票面利率均低于市场

预期。

长短债券在发行中遭遇的截然不同的待遇,充分体现了市场在悲观预期和充裕资金两面夹击中不得已所做出的无奈选择。尽管对于债市后市前景并不乐观,近处是随时可能到来的央票发行利率提升,从而带动整个债券市场利率水平的抬高,远处则是通胀预期的持续存在,但是在充裕资金面的支持下,债市显然也难以出现大的下跌。

因此资金都被赶到短期品种上去了,”一位银行交易员称,因为长期债券受到通胀负面影响可能更大。而从债券大类品种来看,投资信用产品因为会占用资本充足率,因

此在年末也被机构作为少量参与品种,相比之下利率产品的优势得到体现,这两方面因素的综合作用下,短期国债、政策性银行金融债出现如此独立于大势的火爆行情也就不难理解了。

市场人士预期,资金面的充裕状况可能还会延续一段时间。一方面,继续实施适度宽松货币政策的方向还没有发生变化,同时,短期内看不到新股发行等因素会给资金面带来太大冲击。资金面的刺激作用将为债市走势保持平稳提供支持。昨日,银行间市场质押式回购7天期加权利率为1.3930%,较前日下降了3.62个基点,仍维持低位。

■机构一线

中行300亿元
支持中国航天科工集团

中国银行18日与中国航天科工集团在北京签署300亿元人民币战略合作框架协议。此次300亿《战略合作框架协议》的签署,是双方合作史上的新起点,中国银行将依托多元化业务平台和海内外一体化的经营优势,支持航天科工集团发展军民两用产业,提升自主创新能力,促进国防装备现代化建设和军民结合产业化发展。(周贻峰)

汇丰中国成承销内地金融债
首家外资法人行

记者18日获悉,汇丰银行(中国)有限公司加入上海银行人民币金融债承销团,成为参与内地人民币金融债承销的首家外资法人银行。上海银行本次共发行50亿元人民币金融债,其中3年期固定利率为3.65%,发行规模为20亿元人民币;5年期浮动利率为中国人民银行公布的一年期定期存款利率上浮92个基点,发行规模为30亿元人民币。目前,汇丰集团持有上海银行8%的股份。(石贝贝)

银联发行
首张银联标准日元借记卡

11月18日,中国银联与中国银行在东京发行日本首张银联标准日元借记卡。此前,中国银联曾分别与日本三井住友卡公司和通济隆公司合作发行了银联标准日元信用卡和银联标准日元预付卡。(邹靓)

国寿财险首席承保
长江隧桥营运期保险

长江隧桥“营运期”保险协议日前正式签署,此项目由国寿财险作为首席承保人联合其

德邦证券
获华夏上证50ETF资格

11月16日,上海证券交易所发布,德邦证券获得华夏上证50ETF一级交易商资格。据悉,德邦证券目前正在为ETF交易的正式开展,进行交易系统、财务和清算方面的前期准备工作。(张雷)

市场再现
东方证券1000万股股权

继半个月前长城信息转让5000万股东方证券股权受市场追捧后,又有一家民营企业计算出东方证券1000万股股权,占总股本比例为0.75%,拆分为2个标的,均为500万股。据悉,此批股权将于11月20日在上海东方国际商品拍卖公司拍卖,起拍价格为6.5元,较上一次起拍价格相同。(张雷)

西安成立首个“城市发展基金”

近日,国开行金融公司与西安曲江新区将联合成立“西安开元城市发展基金”,其首期规模即达到30亿元。该基金首期城市发展基金先行,将重点支持当地规划的城市建设和区域发展的重点项目,成为银企合作的又一尝试。国开行表示将与西安方面开展规划研究

招商中小盘精选基金
24日起公开发售

中小盘基金近期再添新军。招商中小盘精选基金日前公告称,将于11月24日起在工行、招行等各大机构网点发售。据介绍,该基金将采取自下而上挖掘个股的方式,寻找具备价值低估和业绩成长的“交集”的中小公司股票,其基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产,投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的80%。(黄金滔 安仲文)

华安动态灵活配置
23日发行

华安基金公司今日公告,旗下华安动态灵活配置基金将从11月23日起正式启动全国发售,投资者可前往工行、建行、中行、交行、招行等各大银行及各大券商、华安基金认购。据悉,该基金是华安基金时隔五年后再次推出混合型基金。在遵循经济周期性波动规律的基础上,华安动态灵活配置基金将通过定性和定量的分析,动态把握股票、固定收益证券等不同资产类别在不同时期的投资机会,对股票、固定收益证券和现金等大类资产在投资组合中的权重进行灵活配置。

该基金股票资产的投资比例占基金资产的30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产的0-65%。(徐婧婧)

■新品超市

招商中小盘精选基金
24日起公开发售

中小盘基金近期再添新军。招商中小盘精选基金日前公告称,将于11月24日起在工行、招行等各大机构网点发售。据介绍,该基金将采取自下而上挖掘个股的方式,寻找具备价值低估和业绩成长的“交集”的中小公司股票,其基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产,投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的80%。(黄金滔 安仲文)

华安动态灵活配置
23日发行

华安基金公司今日公告,旗下华安动态灵活配置基金将从11月23日起正式启动全国发售,投资者可前往工行、建行、中行、交行、招行等各大银行及各大券商、华安基金认购。据悉,该基金是华安基金时隔五年后再次推出混合型基金。在遵循经济周期性波动规律的基础上,华安动态灵活配置基金将通过定性和定量的分析,动态把握股票、固定收益证券等不同资产类别在不同时期的投资机会,对股票、固定收益证券和现金等大类资产在投资组合中的权重进行灵活配置。

该基金股票资产的投资比例占基金资产的30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产的0-65%。(徐婧婧)

■机构观点

摩根大通李晶:
人民币升值预期推高国内资产价格

摩根大通中国证券和大宗商品主席李晶(Jing Ulrich)18日表示,尽管投资者预期奥巴马访华将促使人民币政策改变的想法过于盲目,但相信明年出口持续复苏以及全球商品价格上涨将恢复人民币兑美元逐步攀升的趋势。除原材料成本与美元挂钩的公司受益以外,房地产板块一向被视作人民币升值的传统受益行业,而金属矿产公司对海外资产和进口资源的购买力也将会被提升。

李晶说,由于中国的资本控制举措限制了外国投资渠道的数量,房地产领域通常被视为人民币升值的受益者。人民币升值预期的另外一个主要受益者是资源类板块,其中最重要的受益者是煤炭板块。2009年中国将首次成为煤炭净进口国,这反映出国内焦煤需求的结构性短缺,以及山西省煤炭业重组引起的供应限制。由于供应紧缺、运输中断、及美元不断走强,2个多月来国内热煤价格已稳步攀升,自9月以来涨幅为12.9%。另外,铜类股票也明显走强。如果人民币对美元恢复升值趋势,随着购买力增加,非常依赖进口资源的中国金属生产商可从进口成本降低中获益。(记者 石贝贝)

天弘基金:
经济强势复苏促股指上涨

近期上证指数重上3200点,并成功跨越3300点关口,市场情绪逐渐趋于乐观,而对经济复苏达成共识为股市上扬奠定了坚实基础。天弘基金认为,在2008年全球遭遇金融危机后,中国经济已率先出现强势复苏,股指有望继续挑战反弹新高。天弘基金分析指出,三季度GDP增速进一步提高至8.9%,让“中国经济是否全面复苏”的争议也画上了句号。数据显示,2009年前三季度GDP同比增长7.7%,其中一季度同比增长6.1%,二季度为7.9%,三季度为8.9%,前三季度经济同比增速逐季回升,呈现出明显的“V”型走势,这一数据证实中国经济已经全面复苏,股指自9月份以来震荡向上的趋势基本确立。天弘基金认为,根据经济周期发展规律,在复苏阶段,无论复苏的路径如何,股票资产都是该阶段的黄金投资品种,资产配置绝对不可忽视宏观经济周期发展规律。而目前正在发行的天弘周期策略股票基金就是一只遵循经济周期发展规律,在大类资产配置和行业配置上均会以周期策略为指导的产品。(王文清 杨子)