

Capital

■ 板块资金流向

主力出逃84.8亿元
房地产净流出9.8亿元

○ 大智慧资讯部 ○ 编辑 李导

周三沪深大盘低开低走, 最终均以大跌报收, 成交量较上日有所萎缩。

房地产、有色金属、电力
为资金净流出三甲

昨日两市大盘净流出资金84.77亿元。房地产板块居净流出首位, 净流出9.77亿元, 资金净流出最大个股为万科A (-1.10亿元)、金地集团 (-0.76亿元)、保利地产 (-0.68亿元)。有色金属板块居净流出第二位, 净流出8.85亿元, 资金净流出最大个股为紫金矿业 (-0.83亿元)、金钼股份 (-0.76亿元)、驰宏锌锗 (-0.69亿元)。电力板块净流出资金6.50亿元, 长江电力 (-1.37亿元)、国电电力 (-0.60亿元)、韶能股份 (-0.44亿元) 为资金净流出最大个股。

仅计算机、汽车、通信
三板块出现净流入

全日只有计算机、汽车和通信板块净流入, 计算机板块居资金净流入首位, 净流入3.00亿元, 净流入最大个股为N焦点 (+2.39亿元)、浪潮软件 (+1.38亿元)、信雅达 (+0.08亿元)。汽车板块居资金净流入第二位, 净流入0.37亿元, 净流入最大个股为一汽夏利 (+1.21亿元)、一汽轿车 (+0.93亿元)、新潮实业 (+0.38亿元)。通信板块净流入资金0.09亿元, 净流入最大个股为N键桥 (+0.94亿元)、中兴通讯 (+0.23亿元)、烽火通信 (+0.14亿元)。

中国建筑净流出最大
N焦点净流入最多

个股方面, 当日两市有1100多个个股呈现资金净流出, 净流出最大个股为中国建筑 (-2.03亿元)、中国神华 (-1.39亿元)、长江电力 (-1.37亿元)、特变电工 (-1.29亿元)、中国平安 (-1.18亿元)。而资金净流入超千万的个股仅76家, 净流入最大个股为N焦点 (+2.39亿元)、中国石化 (+1.43亿元)、浪潮软件 (+1.38亿元)、一汽夏利 (+1.21亿元)、紫江企业 (+1.11亿元)。创业板净流入376万元, 20只呈现净流入, 净流入前三为安科生物 (+657万元)、探路者 (+538万元)、乐普医疗 (+485万元); 净流出前三为大禹节水 (-1252万元)、金亚科技 (-1064万元)、吉峰农机 (-642万元)。

20万吨 国储试探性抛糖 白糖期货宽幅震荡

○ 记者 钱晓涵 ○ 编辑 杨晓坤

继棉花之后, 白糖成为又一个国家抛储调控的农产品。为了稳定市场, 保证供应, 国家发改委等部门决定自今天(周四)起投放首批国家储备糖, 竞买底价为每吨4000元, 数量为20万吨。

尽管业内此前早有预期, 但国储抛糖的消息还是引起了市场各界的广泛关注。受此影响, 郑州商品交易所白糖期货昨天宽幅震荡, 主力合约1009早盘一度创出新高, 但午后有所回落, 收盘收报5364元/吨, 成交量进一步放大。

现货市场, 昨天白糖主产区报价继续上调。南宁报价5000元/吨, 上涨70-80元/吨; 柳州报价5020-5030元/吨, 上调110-120元/吨; 乌鲁木齐报价4800元/吨, 上调100-150元/吨。

销区方面, 华南、西部地区昨天的现货报价继续出现上调, 华南地区销量一般, 西部地区库存比较薄弱, 各地维持比较清淡的成交; 华东、华中中原区域报价出现不同幅度上调, 各地库存都偏少甚至出现缺糖情况, 多数销地维持成交一般, 少部分销地成交较好。

市场人士认为, 从白糖期货在国储抛储之前最后一个交易日的表现不难看出, 目前各路资金观望情绪较为浓重, 多空双方在抛储结果出台前只愿选择震荡试盘, 而不敢有较大动作。

自11月下旬开始, 国内糖价走出



了一波较强的多头行情。郑州商品交易所白糖期货主力合约11月19日收盘报4845元/吨, 昨天早盘, 郑糖主力合约1009一度飙升至5468元/吨。短短14个交易日, 糖价大涨12.85%, 并创出三年以来新高。

推动糖价大涨的主要原因来自于广西蔗糖的减产预期。作为国内食糖主产区, 广西甘蔗减产率一发而动全身, 为抑制白糖价格的疯狂上涨, 有关部门不得不采取抛储国家储备糖的方式“敲山震虎”, 缓解紧张的市场情绪。

不过, 此次国储糖的投放数量和竞买底价均低于市场预期。业内人士表示, 由于国储抛糖量仅20万吨, 对市场利空有限, 更多的是向市场传递一种市场过热的信号以及对白糖供需市场的试探, 从而为后续的抛储提供参考。

郑商所昨天盘后公布的持仓数据, 空头减持幅度很大。言外之意, 通常在牛市过程中不言顶, 因此可暂时避免简单地把此次空头

大幅砍仓行为看作是短期价格上的一个终结。

上海中期研发部认为, 总体来看, 广西南宁、柳州地区现货糖报价有望继续跳涨至5000元/吨, 这种报价的上提主要可能是一种试探性的报价, 先看市场反映。短期来看, 高位的糖价已经开始使得少部分原先观望的企业开始按捺不住而选择买入或开始询问情况, 主要是担心价格进一步上扬。但目前大部分还是处于观望的状态。

赚钱效应可观 转债明年走势可期

○ 记者 秦媛娜 ○ 编辑 杨刚

借助股市的利好带动, 可转债在2009年的涨幅也相当可观, 市场对于明年可转债的赚钱效应仍有期待。市场人士建议, 对于风险承受能力较弱的投资者来说, 可转债依然是获取高收益的好品种。

从中信标普可转债指数来看, 该指数2009年以2023.63点开盘, 之后便一路扶摇直上, 特别是3月至8月期间, 走势非常强势, 到8月5日时达到3737.57点, 创下历史新高, 累计涨幅达到85%。虽然之后指数震荡下行, 但是截至昨日, 收盘报3014.54点, 与年初相比, 涨幅仍然有

接近50%。从供应方面来看, 2009年可转债共发行6只, 累计融资46.61亿元, 较2008年大幅减少。且随着正股的快速上涨, 多只债券今年触发了赎回条款, 启动了赎回程序, 目前二级市场正在交易的可转债共有13只。不过, 从上市公司的公告来看, 目前已经有13家公司在排队等待发行可转债或者可交换债券, 拟发行总额140.32亿元, 因此市场对于明年可转债的扩容和投资机会仍有期待。

事实上, 可转债兼具股性和债性, 风险方面在一定程度上中和了股票的高风险和债券的低风险, 因此受到部分投资者青睐。但是在经过前期快速上涨之后, 现阶段转债市场股性较强, 风险加大, 走势极度依赖正股走势, 所以风险提示也频频在众多机构的研究报告中被提及。

渤海证券发布报告认为, 和理论价值相比, 转债现在的价格处于合理位置, 但是目前转债市场股性较强, 未来走势极度依赖于正股的走势。他们推荐的组合为: 强烈推荐转股溢价率较低的恒源转债、大荒转债与山鹰转债; 推荐有一定债性支撑的新钢转债、厦工转债与王府转债。

海通证券则认为, 由于货币政策仍将保持适度宽松, 而且通胀水平可能比较温和, 也不会引发激烈的紧缩政策, 预计明年新增信贷、储蓄活化、热钱流入等一些因素都将为市场流动性提供支持。具体到可转债的投资策略方面, 综合估值、盈利、流动性和风险方面的分析, 海通证券指出, 市场股性较强, 风险加大, 明年上半年将是投资上游的较好时机, 下半年通胀压力增加, 市场波动性加剧, 偏向下游的行业机会更多, 偏好风险的投资者多关注厦工、安泰、西洋等品种, 稳健型投资者可关注龙盛、王府井和博汇等品种。

国都证券认为, 估值相对较低的钢铁类转债仍有防御性价值, 其中唐钢、澄星和新钢转债的纯债溢价率相对偏低, 安全性相对较好。

对于未来的投资主题, 沈洋更加认同大消费概念, 他认为今年消费平稳上升, 其业绩确定性相对较高。从政府角度看, 今年经济复苏主要依靠投资推动, 消费由

境外机构 在中国发行人民币债受鼓励

○ 记者 李丹丹 ○ 编辑 陈羽

近日, 中国银行间市场交易商协会执行副会长文朝对境外机构在中国境内发行人民币债券以及外币债券表示鼓励和支持。

他是在日前于马来西亚举行的亚洲债券市场研讨会上做出上述表态的。他指出, 在债券筹资方面, 可以研究推动更多的国际金融机构甚至其他境外机构在境内发行人民币债券、境内机构发行外币债券, 以及境外机构在中国发行外币债券。同时创新境外企业发行人民币债务融资工具, 满足外资企业的人民币直接债务融资需求。

在债券投资方面, 可以加快推进合格的境外机构投资者进入银行间债券市场进程, 逐步允许一般机构投资者进入我国债券市场, 有关部门要尽快出台配套制度和措施。

此前, 国际金融公司和亚洲开发银行获准在我国银行间债券市场发行人民币债券, 汇丰银行和东亚银行获准在香港发行人民币债券。而渣打银行也于6月份高调宣布, 在监管机构批准的前提下, 拟在中国银行间债券市场发行共计人民币35亿元的金融债券。

文朝表示, 通过对外开放, 可以丰富市场参与主体类型, 提高中国债券市场发展的广度与深度, 也有利于拓宽东亚地区市场参与者的投融资渠道, 促进东亚地区国家在经济金融领域的融合。

市场炒作新股风气再度盛行

○ 记者 潘圣韬 ○ 编辑 朱绍勇

近来随着行情波动加剧, 市场炒作新股的风气再度盛行。昨日上市的两只中小板新股焦点科技与键桥通讯于逆势中分别录得71.86%和91.49%的涨幅, 明显高于今年IPO重启以来的平均水平, 反映出市场目前对于新股积极追捧的态度。

昨日两市大盘低开低走, 市场人气持续低位徘徊。尽管如此, 焦点科技与键桥通讯两只首日上市的新股表现不俗。行情显示, 两新股开盘涨幅即超过了85%, 其中股价较低的键桥通讯开盘涨幅达到102.13%。此后虽然跟随大盘回落, 但两新股的收盘涨幅仍分别有71.86%和91.49%。

在昨日的弱势行情中, 两新股取得超过八成的首日平均涨幅实属不易, 这也远高于今年IPO重启以来中小板新股65.1%的平均水平, 显示出市场炒新热情较为高涨。事实上, 这种情绪的上升在上一批新股上已有反映。数据显示, 上周四亮相A股市场的三泰电子、日海通讯以及雅致股份首日集体受到资金热捧, 虽然同日大盘表现难言强势, 但三只新股的首日平均涨幅高达112%, 创出今年以来的新高。

业内人士预计, 随着行情不确定性进一步增加, 前期涨幅过高的个股将逐渐成为资金回避的品种, 同时新股的受关注度可能持续上升。

此外, 根据两新股的中签率及首日涨幅计算, 焦点科技与键桥通讯的单次申购收益率分别为0.32%和0.2%; 再以5日的冻结时间计算, 上述两新股的年化收益分别为23.37%和14.34%。

■ 新品超市

■ 机构观点

南方深成ETF及联接基金 首募超70亿

南方基金10日公告称, 旗下深成ETF联接基金募集额超过32亿元, 加上上周成立的深成ETF, 南方深成ETF及联接基金首募超过70亿元。南方基金表示, 将根据市场情况, 不排除采取积极的建仓策略, 快速建仓。

市场人士认为, 南方深成ETF及联接基金首募超过70亿元准确反映了当前投资者对“跨年行情”的期待, 也反映出市场的乐观情绪。据了解, 此前, 3月份成立的南方沪深300和9月份成立的南方中证500指数基金均采取了快速建仓策略, 并取得良好效果。特别是南方中证500指数基金, 由于把握了9月份短暂的建仓机遇快速建仓, 在短短两个月内净值增长率达20%, 并在10月份以来出现了连续净申购。南方基金的指数投资能力, 以及对建仓机遇的把握能力得到了市场的肯定。

“治理ETF”15日起 可上市交易及申购、赎回

据上海证券交易所今日公告, 交银施罗德基金管理有限公司管理的1123524362份上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金将于12月15日起在该所上市交易及申购、赎回。证券简称“治理ETF”, 证券代码 510010; 申购、赎回简称为“治理申赎”, 申购、赎回代码 510011。

(王璐)

东吴新经济基金延长募集期

东吴基金公司今日公告, 旗下东吴新经济股票型基金已于11月12日开始募集, 原定认购截止日为12月11日。为充分满足投资者的投资需求, 根据相关规定, 经东吴新经济

股票基金管理人东吴基金公司与基金托管人中国建行以及基金销售代理机构协商, 决定将该基金募集期延长至2009年12月25日。

(徐婧婧)

16日招标发行7年期国债

财政部昨天发出通知, 决定于12月16日招标发行2009年记账式附息(三十二期)国债。

本期国债为7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12月17日开始发行并计息, 12月21日发行结束, 12月23日起上市交易。

(宗禾)

广深铁路 将发35亿中期票据

广深铁路股份有限公司2009年度第一期中期票据将于12月16日在银行间债市发行, 发行额为35亿元, 期限为5年。

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定, 本期中期票据信用等级为AAA, 企业主体长期信用等级为AAA, 评级展望为稳定。

(宗禾)

宏润建设公司债 11日深圳上市交易

深交所9日发布通知称, 2009年宏润建设集团股份有限公司公司债券将于12月11日通过深交所集中竞价系统和综合协议交易平台上市交易。

本期债券发行总额为5亿元, 为5年期固定利率债券。本期债券证券代码: 112016, 证券简称: 09宏润债。

(刘雨峰)

恒生中国新推“月月赏” 股票挂钩部分保本投资产品

恒生银行(中国)有限公司9日全新推出“月月赏”股票挂钩部分保本投资产品, 与一篮子在香港联合交易所上市的优质股票的表现挂钩, 通过灵活的观察机制, 在各种市场情况下每月均为客户实现回报, 到期保证最低90%的投资本金。首期产品认购期从12月9日至12月22日, 投资期约6个月, 投资本金人民币10万元起。

首期产品挂钩的一篮子股票包括: 东风汽车、中国国航、太平洋航运及新奥燃气。产品投资期内, 只要所有挂钩股票的价格于每日皆大于其期初价格的65%, 投资者到期即可保证100%本金返还。该投资产品设有本金保障安全线, 拥有双重保障本金的设计, 如投资期内曾有挂钩股票的跌幅达到65%, 投资者到期仍可取回至少90%本金。此外, 该产品不收任何手续费或管理费。

(石贝贝)

友邦保险 推出“喜洋洋”年金保险计划

近日, 友邦保险一款逐年返还的分红型保险计划“友邦喜洋洋年金保险计划”正式上市, 包含身故保险金、生存现金、满期金、全残保险金、豁免保险费和现金红利等保险利益, 让客户在获得充分风险保障的同时, 有效地积累资金以补充家庭所需, 为未来的事业发展、子女教育、退休养老等做好准备。

该计划具有如下特色: 短期付费, 逐年返还, 也即付费满8年后即可逐年领取生存现金直到88岁; 除每年领取生存现金外, 在65岁、70岁、75岁时还可领取高额生存现金。除以上在生存现金分配方面的优势外, 该产品还具有全残豁免保险费、全残保险金的产品特性。

(黄蕾)

中金公司: 中长期布局大蓝筹时机已到

中金公司日前发布最新研究报告认为, 大小盘风格轮动在必然, 未来一个月是战术性布局大蓝筹股的时机。有投资专家指出, 博时上证大盘ETF及联接基金等近期发行的大盘蓝筹风格基金有望成为此轮风格轮动的受益者, 投资者可重点关注。

中金公司报告认为, 随着中央经济工作会议政策基调的确立及后续相关行业政策导向的尘埃落定, 市场的不确定性会逐步消除, 尽管短期有震荡甚至波动下行的风险, 但是不改中长期向上的趋势, 大盘蓝筹股的配置价值逐步体现。

中金公司进一步指出, 当前在市场不确定性中寻找未来相对比较确定的线索有: 一、人民币升值是长期趋势; 二、央企整合拉开序幕; 三、资源价格改革排上日程; 四、由于2009年一季度的低基数效应, 10年一季度银行股净利润同比增速会大幅提高; 五、2009年成交的房地产利润会在10年逐步实现会计报表。从这些方面看, 金融、房地产、有色金属、煤炭、石油天然气行业公司和部分央企等大蓝筹股未来整体跑输小盘股的概率相对较低, 未来中长期市场热点会逐渐向大盘蓝筹转换, 从中长期投资的角度而言, 未来一个月正是战术性布局大蓝筹股的时机。

(黄金滔 安仲文)

中欧新蓝筹沈洋: 中国经济复苏趋势不可扭转

中欧新蓝筹基金经理、中欧中小盘基金拟任基金经理沈洋日前表示, 中欧的团队对于明年上半期的行情相应看好, 他还表示包括食品饮料零售在内的大消费概念是他现在的关注重点。

沈洋认为, 目前中国宏观经济复苏明朗, 经济步入上升通道。在这种情况下, 经济复苏态势良好将带动上市公司信心和业绩双回升, 2009年上市公司利润增长20%以上成为大概率事件, 这样的经营表现足以支撑3000点以上的估值水平。

对于未来的投资主题, 沈洋更加认同大消费概念, 他认为今年消费平稳上升, 其业绩确定性相对较高。从政府角度看, 今年经济复苏主要依靠投资推动, 消费由

于汽车家电等优惠政策也有所贡献。但展望明年, 政府目前强调的“扩内需, 调结构”将逐步起效, 未来大消费还是值得看好, 包括商业零售、医药等会是他重点关注的对象。

(周宏)

建信核心精选基金经理田擎: 政策持续性为A股发展提供支撑

今年的中央经济工作会议将“调结构、防通胀”作为重点, 确定了明年将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 这对担忧政策变动影响市场行情的广大投资者来说无疑是一剂“定心丸”。

对此, 建信核心精选股票型基金的基金经理田擎表示: 预计未来国内经济仍将保持稳步增长的趋势, 这也将支持A股市场的长期发展。

田擎认为, 国内经济的企稳复苏是资本市场长期向好的基础。中央经济工作会议对宏观经济政策连续性和稳定性的定调, 不仅对明年实体经济的持续发展给予了有力的支持, 而且给予了投资者更多的信心, 这对A股市场明年的走势来说是当然是利好的因素, 我们相信未来市场仍有不少投资机会值得把握。

(王文清 杨子)

野村: 中国货币政策将更具针对性

野村证券日前发布研究报告认为, 中央经济工作会议重申2010年要维持宽松的宏观政策的姿态, 但投资政策开始收紧。预期将根据具体问题出台更有针对性的货币政策, 而不是全面大幅紧缩政策。中国决策者正在对政策进行合理调整, 同时维持政策的连续性。

该报告表示, 中央经济工作会议内容细节表示政策重点将继续从促增长转向提高经济增长质量。首先, 投资政策发生变化, 会适度收紧, 这通常是為了提前出手遏制投资过热, 这表明政府现在在不担2010年的经济增长, 而是更注重经济增长质量。第二, 会议内容重申货币政策要保持连续性和稳定性, 增强针对性和灵活性。这意味着央行未来数月内不可能大幅收紧货币政策, 但或许会根据具体问题出台有针对性政策。第三, 会议内容还给出了提高经济增长质量的具体方案。

(石贝贝)