

News

政策利好地产股
龙头公司获关注

◎记者 钱潇隼 ○编辑 朱绍勇

多家券商对中央经济工作会议的解读显示,会议确立了政策对经济的支持基调,有望对市场形成支持,大盘风格将由中小市值品种反复活跃向大市值品种上涨转变。特别值得关注的是,昨日国务院常务会议出台的政策将进一步将地产行业不确定性消除,地产股跨年行情有望启动。

中金公司认为,中央经济工作会议确立政策对经济的支持基调,有望对市场形成支持,特别是前期受政策不确定性影响的银行及地产板块有望逐步摆脱政策的负面影响,大盘风格或将转换。国信证券认为,市场风格将从传统消费类行业转向传统周期类行业。

我们认为大盘股已逐渐进入上涨周期,但12月份小盘股仍会是主流品种。”招商证券则指出,考虑到12月份整体资金面仍偏紧、投资者对业绩的关注度还不高,大盘仍处于成交密集区,还需反复震荡才会突破向上。

从具体行业来看,房地产成为会议最直接的受益对象。此次中央经济工作会议针对房地产行业不仅未提“调控”,而且还提出了要“支持居民自住和改善性购房需求”,特别是提出了要“放宽中小城市和城镇户籍限制”,多数券商机构认为,上述超预期政策,有望成为房地产板块跨年行情启动的催化剂。

继经济工作会议框定基调后,昨日,国务院常务会议进一步确定,个人住房转让营业税征免时限由2年恢复到5年,其他住房消费政策继续实施。此前市场担忧政府会出台紧缩政策调控房地产,但经过上述两个会议,这种担忧已经基本扫除。”国信证券地产行业分析师区瑞明指出,地产板块前期调整的时间和幅度都已比较充分,在偏暖政策驱动下,后期应该有所表现。

从行业内部看,中金公司认为,考虑到区域小地产公司业绩大多会低于市场预期,估值偏高,其次明年供给增加需求将稳定下来而行业集中度将提高,具有品牌和资金实力的全国和地方龙头企业将是最大受益者,具有长期投资价值,因此,中金公司建议投资者重点关注龙头地产公司。

11月CPI转正成大概率事件

数据效应助推抗通胀消费板块

◎记者 张欢 ○编辑 朱绍勇

11月宏观经济数据即将披露,在市场缺乏新热点的情况下,经济数据牵动着“市场的心”。多家券商分析人士表示,CPI转正、名义零售额稳步增长已无悬念,在宣告经济触底反弹的同时,也将助推抗通胀和消费板块的持续走好。

本月最大看点无疑是CPI能否如期“转正”。国泰君安、渤海证券等多家券商分析人士表示,早先商务部发布的农产品价格指数以及生产资料价格指数继续上升,CPI如期转正已成定局,预计CPI同比增速将在0.3%到0.6%之间。而在需求快速恢复的情况下,PPI将大幅收窄至-2%上下。

CPI转正正在表明经济向好的同时,也预示着通胀预期渐行渐近”。华融证券市场研究部副总经理张红杰表示,加上明年人民币的稳步升值,煤炭、有色、金融、地产等抗通胀板块具备良好的投资机会。”

张红杰表示,农产品前期大幅度涨价,短期内有调整需求,但之后仍然将延续上涨趋势,再加上国家不断提高大豆等农产品的收储价格,农业板

块尤其是种植行业短期值得关注。

与CPI转正相比,名义零售额增速的稳步提高更有“润物细无声”的作用。分析人士表示,CPI转正与消费需求的持续增加使得该项数据有望达到17%左右。此外,在中央经济工作会议将调结构作为明年政策主线的背景下,医药、商品百货、汽车等消费板块持续看好。

渤海证券分析师周喜表示,未来政策将从三个方向提升消费,一是延续今年家电下乡等消费刺激政策,二是通过调整初级分配提升社会总消费能力,三是通过加强社会保障机制提升消费信心。

后两个政策取向从长期来看确实有利扩大社会总消费,但并非一朝一夕之功,延续今年的消费政策更具实质作用”。周喜表示,小排量汽车购置税优惠政策继续维持,对汽车板块将起到很大的提振作用,此外家电下乡等政策也有望延续。”

但应注意消费刺激政策的边际效应或将递减,投资者应把握好消费板块的投资节奏”,周喜说,此外应密切关注注地产政策的动向,二手房营业税政策已出现调整迹象,中央经济



工作会议对房地产业的提法也发生改变,支柱产业的字眼已经消失。”

本月经济数据的另一个亮点是固定资产投资当月投资。11月第五批中央投资约1700亿元将下发各地,高于前四

批1000亿、1300亿、700亿和800亿。分析人士表示,虽然从投资发放到体现在数据上有一定的时滞,但势必加大对工程机械、建材的需求,相关板块也将从中受益。

基金或合力推动市场转换风格

◎记者 吴晓婧 ○编辑 张亦文

中央经济工作会议为明年政策定调之后,基金对市场风格转换预期渐增。一些基金公司的相关人士表示,大市值品种的启动往往是在宏观形势明朗、市场各方对未来预期一致的时候,中央经济工作会议可能成为风格切换的催化剂。目前金融等权重类大盘股由于其明显的估值优势而具有较高的安全边际,极有可能成为近期基金投资的重点。而大基金公司大举发行新基金,或进一步促使市场风格转换。

上投摩根则表示,市场走势印证

了大小风格转换的判断。展望后市,经济回升的态势仍在延续,海外市场对迪拜债务危机的反应也好于预期,显示整体市场情绪仍较为乐观。短期内,由于市场的风格转换不会一蹴而就,预计市场仍将维持宽幅震荡格局。

海富通基金表示,就大盘蓝筹来讲,目前相对其他板块股票具有一定的估值优势。不过,大盘蓝筹能否继续调整估值还需要有市场大资金的配合。

基于市场风格转换的预期,部分老基金似乎已经开始提前准备,而在基金业内人士看来,未来新基金的大力发行,则会进一步促使市场风格的

成功转换。

据银河证券基金研究中心测算,市场从11月24日开始暴跌至3080点之后出现强势反弹,但多项数据显示,在此过程中各类型基金主动性减仓幅度均在2%左右,其中部分大型基金公司均出现了3%以上的主动性减仓。

银河证券认为,基金逆势减仓,一是基金对短期市场风险预期的加强,降低权益资产比例以回避风险;二是利用市场的强势回升提高现金头寸比例,以推动市场的风格切换。无论哪种情况,目前金融等权重类大盘股由于其明显的估值优势而具有较高的安全

边际,极有可能成为近期基金投资的重点。银河证券认为,市场短期波动可能加剧,并伴随风格的变化。

此外,基金业内人士表示,证监会基金部将对基金产品实行分类审核制度,一次申报的产品可以达到两个甚至更多,基金产品的申报数量明年有可能因此骤然增加。与此同时,证监会简化成熟产品的审核程序则会大大加快产品获批的速度。

上述人士表示,若此政策实施,预计明年一季度可能出现基金行业的资金总动员,大基金公司可能大举发行新基金,未来蓝筹股上涨可期。

市场动态

央票发行再超千亿

相隔七周以后,央行票据单次发行量再超千亿元。今天,央行将在公开市场发行1100亿元三个月央行票据。

本次三个月央票发行量加码的主要目的是为对冲到期释放的流动性。本周到期释放1900亿元资金,其中的1300亿元集中在本周四和周五释放,由此导致公开市场加大周四回笼力度。

从目前已公开发行的信息来看,由于周二公开市场资金回笼略有放缓,能够确定的量为1610亿元,仍有300亿元对冲缺口,但是完全可以周四公开市场以正回购操作方式完成,因此本周公开市场有望再度实现资金的净回笼。

(丰和)

富安娜今起招股

深圳市富安娜家居用品股份有限公司今日刊登首次公开发行股票招股意向书显示,拟发行不超过2600万股,发行后总股本不超过10300万股,发行前每股净资产为3.31元。

据悉,公司为一家中高端品牌家纺企业,主要从事以床上用品为主的家纺产品的研发、设计、生产和销售业务。公司拥有富安娜、馨而乐、维莎、圣之花和劳拉夫人五个风格和定位不同的品牌,以满足不同消费层次需求。公司是首批获得中国名牌产品称号的国内床上用品企业之一,是中国家纺行业的龙头和领军企业之一。

招股意向书显示,本次募集资金将投向国内市场连锁营销网络体系建设项目、龙家纺生产基地二期建设项目、常熟富安娜家纺生产基地三期建设项目、企业资源计划(ERP)管理体系技术改造项目及补充营运资金五个方面,预计投资总额为3.58亿元。

(雷中校)

久立特材众生药业周五上市

久立特材网上定价发行的3200万股将于12月11日起上市交易。

众生药业首次公开发行中网上发行部分1600万股股票将于12月11日起上市交易。

永太科技首次公开发行不超过3350万股,发行价格为20元/股,以本次发行后总股本计,发行市盈率为64倍。网上申购时间为12月11日。本次拟募集资金数

量为30372万元,若本次发行成功,发行人实际募集资金将为67000万元。

洪海股份首次公开发行不超过3000万股,发行价格为27.00元/股。以本次发行后总股本计,发行市盈率66倍。本次拟募集资金为24670万元,若本次发行成功,实际募集资金将为81000万元,申购时间为12月11日。

(阮晓琴)

四川加快推动企业上市步伐

为了抓住市场发展的历史性机遇,促进四川企业继续加快上市步伐,昨日四川省政府金融办召开全省企业上市推进会议,邀请保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构代表和今年四川新上市企业代表与拟上市企业及各地、市、州金融工作主管部门交流企业上市经验,宣传企业改制上市政策,并部署明年相关工作,四川省政府金融办主任陈跃军和四川证监局李可副局长出席会议并讲话。

截至目前,四川2009年已有7家企业在境内外资本市场首发上市,共募集资金61.75亿元,四川A股上市公司数量已达到71家。

四川省政府金融办主任陈跃军表示,资本市场的快速发展极大地支持了四川灾后恢复重建和经济止跌提速,今年前三季度全省GDP达10057.7亿元,同比增长13.5%。他要求企业积极利用好国务院和证监会给予的灾后三年“绿色通道”政策,抓住机遇,早改制、早上市、早融资、早发展”,切实加快四川企业首发上市和上市公司再融资步伐。

四川证监局李可副局长指出,从资本市场发展的现阶段情况看,企业上市仍面临很好的机遇,四川要把握资本市场发展的历史性机遇,推动拟上市企业加快发展,须加强多方合作,从源头上提高上市公司质量,同时,拟上市企业与中介机构应密切配合,切实做好上市辅导各阶段工作。

(田立民)

广发证券: 调结构和防通胀将是两大主线

广发证券昨日在深圳举行2010年投资策略报告会。广发证券认为,明年我国经济复苏已经得到确认,经济的重点也由保增长切换到调结构和防通胀,通货膨胀可能成为短期中的主要矛盾。

广发证券表示,通胀的不同阶段中,

配置重点有所不同。从产业链的角度来看,在复苏早期,价格水平依然下降或处于低位,而需求开始上升,此时中游行业受益最大;随着经济进入繁荣阶段,价格水平开始上行,需求旺盛,下游行业受益最大;而伴随着需求的进一步上升,通胀压力逐渐增大,资源约束作用开始显现,上游资源类行业由于供给缺乏弹性,将有较好的表现。中游行业的表现还取决于复苏力度和通胀水平。强劲复苏且低通胀的环境中,中游行业受益最大,而弱势复苏和较高的通胀明显不利于中游。

2010年中可能出现的情况是:输入性通胀推高中游行业成本,产能过剩增加行业竞争产生降价压力,因此对于中游行业持谨慎态度。

广发证券建议的2010年的行业配置思路是“两端+金融”,并超配汽车、家用电器、食品饮料、零售等行业。(霍宇力)

艾德维克与大连联合控股 合资成立私募股权基金的基金

欧洲领先的私募股权投资基金公司艾德维克控股与大连联合控股有限公司(下称联合控股)日宣布计划在中国共同成立一家投资管理公司。

艾德维克控股和联合控股9日签订了建立合资公司的合作意向书。新公司由艾德维克和联合控股各持股50%,将根据中国的法律注册,目标业务是中国私募股权投资市场的投资管理及相关业务。新公司的首要核心业务是在中国境内建立人民币私募股权基金的基金及提供相关服务。

艾德维克是第一批活跃于亚洲的基金的基金之一,自1998年以来艾德维克已经在中国投资20支私募股权基金,并已通过这些基金投资支持了超过230家公司,目前投资总金额已超过15亿人民币。(郑晓舟)

博时平衡配置基金变更基金经理

博时基金公司今日公告,经董事会批准,公司聘请皮敏担任博时平衡配置混合型证券投资基金基金经理。黄健斌不再担任博时平衡配置混合型证券投资基金基金经理。(徐婧婧)

名家大讨论:迎接主动投资时代——策略制胜

投资之道 策略制胜



◎招商银行杭州分行高级经理 李彦睿 ○编辑 张亦文

我们在面对投资决策之时就像身处一个迷宫,有太多的选择和岔路,大多数人望着目标在每个岔路口选择自己认为最近的路,而真正走出去的寥寥。问题何在?问题就出在对待投资的态度——盲目、急躁、冲动等等。而正确的对待投资的理念及策略就像一张地图,带你走的也许是百转千回的路,但那是唯一制胜的捷径。

兵无常势,水无常形”,投资也如打仗用兵,需要根据形势的变化用灵活的策略应对之,才能立于常胜不败之地。小女不才,不善于总结提炼的道理,今天与大家分享几个小故事共勉。

故事一:几十年前,纽约街头有一个流浪汉偶然在街边捡到一百万美元。狂喜之后他对钱的安排采用了四种策略。第一种策略,到拉斯维加斯豪赌。结果是回到街上流浪。第二种策略,全数存入银行。结果是他花的每一分钱都来源于他的本金,通货膨胀帮他一起花。第三种策略,买入曼哈顿市中心的房子。结果是过着优越而富足的生活。第四种策略,买入量子基金。结果是富可敌国,该基金平均每年为其创造超过百分之三十的复利增长,经过几十年的累计,可怕的复利为其累计了巨额的财富。四种不同的策略成就了他今天不同的生活。在今天的世界上,财富正以自己的规律快速的增加和转移,究竟应该持有什么样的策略度过漫长的岁月,穿越这个时代?在中国,我建议的策略是:买基金、买房子、买黄金以及与有钱的人待在一起。是的,股市的泡沫会破灭,楼市的泡沫亦会破灭,黄金也可能因为美元的走强而下跌,但是在漫长的岁月里,泡沫破灭后会是另一个。当然我们可以做波段,只要我们明白上面三者是可以持有穿过漫长岁月的,我们就在恐慌蔓延时勇敢决断。

故事二:有一位急性子的先生,由于有事需要到北京。于是他开着新买的小车出发了,在上海市中心遇到了烦人的堵车,一个小时过去了,两个小时过去了,一

辆自行车从他身边飞驰而过。他,却寸步难行。终于他忍受不了这样等待的煎熬。跳下他的小车,就地叫卖,当场把他的小车以低得惊人的价格卖掉又买了一辆自行车向他的目的地北京进发了,骑上自行车时他心中无比畅快,终于又在前行了。可是,猜猜,何年何月才能骑到北京呢?这个故事看起来很荒谬,但是在面对投资决策时,有太多这样的投资人。08年股市低迷,大家都把主动式投资基金转化成固定收益理财产品,这不就是在把堵住的小车换自行车么?若目标选定了,就请坚持使用真正能带您到目的地的交通工具。做长期决策时需要问自己:究竟想要什么样的旅程,目的地是哪里?做短期决策时需要问自己:气球就要爆破之前,还能为之充多少气?

故事三:07年初时2800点时,我有一位朋友开始投资股票。初涉这个市场不敢多买,投了10万元,不到一个月就赚进2万元,欣喜若狂下赶紧落袋为安。哪知股市接着往上,不甘心再次买入。这次胆子大了一些,加倍买!投入二十万,忐忑不安地观察了一阵,又赚了不少。心中开始欣赏自己,周围的看多的人群与日俱增,大家与我同在,更加大胆的加码投入!就这样市场一路涨,这位朋友一路加码投资。随着本金的不断追加以及前期投入本金的增值,6000点时几乎满仓。股市急转直下跌到4200点时,他已经分文不赚,跌回2800点时本金已经亏损掉一半。盲目随性的投资,没有策略和纪律是这位朋友失败的关键。风险与回报就像铁路平行的两边,大部分投资者的风险偏好却像钟摆,赚钱时自我膨胀,潮水退去才发现自己在裸泳。投资的大忌是感性的选择。参与投资之前运筹帷幄,制定策略,运用理性和纪律严格的执行才能成为市场长期的赢家。

事实上,投资之道犹如在迷宫中,最近的道路并非直线而是曲折蜿蜒,若没有全局观念仅盯住眼前几尺之地,或没有退则是进的胸怀和淡定就很难走到目的地。展望2010年,应是经济复苏的整固年。也因此,很多市场人士预测明年主要的投资主线仍将围绕经济复苏进程的反复确认和整固进行,而在经济复苏不同阶段的强势行业会有较大差异,选择不同的投资策略对于投资回报起到较大的影响。至于具体的策略,对于普通的投资者而言,由于A股风格正面临转换,原先以指数型基金为代表的“傻瓜式”投资或许在未来将逐步弱化,2010年要获得好的收益,将更为考验投资者对于行业和个股的主动挖掘。如果个人的时间精力不够,也可以借助基金、券商等专业投资管理来帮助构建主题投资的组合,以期获得较好的收益。

投资之道 策略制胜
汇添富策略回报股票型证券投资基金 (470008)
各大银行券商 正在发售
汇添富基金 杭州钱塘支行 正在发售
网址: www.99fund.com 电话: 400-888-9918