

# Markets

## 华夏基金发布 2010年股市投资策略

◎记者 王文清 杨宇

在11日下午召开的华夏基金2009-2010年度养老金投资论坛上,华夏基金投资总监刘文发表了华夏基金2010年股市投资策略。

策略指出未来三年发展的主流为提升居民生活质量,满足各类消费需求;技术创新提升劳动生产率;政策转型,调结构的受益产业。在此市场预测下可能的投资方向为:新能源;拥有原创性技术或产品的企业;部分传统大行业中的公司;资源类公司以及中国低空开放下将获得巨大市场空间的相关公司。

刘文指出,华夏基金2010年的投资方向为远景+布局。其中,远景着眼经济转型提前研究布局,看好低碳经济和区域产业转移;布局看好有催化剂的传统行业,包括军工、航空和券商。另外新能源的研究与利用也将是一大投资方向,重点关注光伏发电技术的突破与进步、核电在中国的大范围应用和新能源汽车、节能技术的应用。

## 德勤:全球经济复苏 不会受局部因素影响

正在北京访问的全球四大会计事务所之一德勤全球首席执行官李杰11日在接受记者采访时说,中国加快经济转型,不仅对中国经济的长期稳定发展十分重要,对全球经济稳定也很重要。

中国在全球经济中发挥越来越重要的角色,中国的经济发展能够帮助全球经济实现可持续发展,这是很重要的一方面。中国不仅对全球经济很重要,对德勤经济也很重要。”李杰说。

国际金融危机背景下,受全球经济衰退影响,跨国并购活跃度下降。迪拜债务危机的爆发,是否会对全球跨国投资带来进一步影响?

对此,随同李杰访华的德勤跨国投资中心主席罗伯特·克米特认为,全球并购投资的恢复最终取决于国际金融危机的进展和全球经济复苏的程度,不会受到某一个国家或地区局部因素的影响。

他告诉记者,随着危机影响逐渐消退和全球经济触底反弹,近期已有迹象显示跨境投资活动开始趋于活跃。从6月份菲亚特完成收购美国克莱斯勒,到11月美国卡夫宣布将收购英国吉百利,再到本周有关大众将入股日本铃木的消息,都显示新一轮全球跨境并购重组正在拉开序幕。

谈到有关中国企业的跨境投资,克米特指出,今年以来,中国企业海外并购活动仍然相对活跃,并未受金融危机影响,近期中国公司感兴趣的集中集中在工业部门、汽车、自然资源、技术等方面。同时,随着国际金融危机影响的消退,全球也将会有更多资金进入以中国为代表的新兴市场。(据新华社)

# 新股炒作升温 乐通股份首日涨幅创新高

◎记者 潘圣韬 ○编辑 杨晓坤

最近一段时间,随着新股上市节奏加快,市场“炒新”之风再度盛行。周五亮相A股市场的三只中小板新股首日平均涨幅高达120%,其中乐通股份更是“一飞冲天”飙升206.93%,创出今年以来新股首日涨幅的新高。

行情显示,乐通股份、久立特材、众生药业三只新股昨日均高开高走之势,其中乐通股份成为炒作资金的“宠儿”,开盘即涨155.84%的该股盘中继续拉升,在尾盘一度遭临时停牌的情况下,该股最终仍然收出206.93%的惊人涨幅,创下包括创业板在内的今年IPO重启以来新股首日涨幅的新高。相比较而言,另外两只新股久立特材与众生药业则表现平平”,首日涨幅分别为90.43%和63.98%。

三只新股首日平均涨幅120%,是今年以来A股市场最高的一次。此外,算上之前上市的5只,12月份上市的8只中小板新股的首日平均涨幅高达107.53%,为之前中小板平均水平的1.75倍。由此可以看出,近期资金对于中小板新股的热衷程度显著提升。对此,有业内人士认为,最近随着题材股的炒作进入“疲劳期”,这



乐通股份上市首日15分钟K线图 郭晨凯 制图

些没有套牢筹码压力的新股成为部分炒作资金的新目标。

此外,不难发现的一特点是,低价股目前更受炒新资金的青睐。12月份首日涨幅超过100%的三只新股三泰电子、日海通讯以及乐通股份的发

行价均低于30元,其中首日涨幅最高的乐通股份发行价仅为13.7元。

新股首日涨幅越高,投资者的打新回报自然就越多。以首日均价及网上中签率计算,乐通股份、久立特材、众生药业的单次申购收益率分

别为0.49%、0.36%和0.37%,平均达到0.41%,较之前中小板的平均水平几乎翻了一番。而三只中小板新股的平均打新年化收益也达到49.35%,其中乐通股份更是高达59.25%,成为今年以来打新回报最丰厚的中小板新股。

## 唐钢股份换股吸收合并邯钢钢铁和承德钒钛

# 深交所要求做好跨市场转登记业务技术准备工作

唐山钢铁股份有限公司换股吸收合并邯钢钢铁股份有限公司和承德新钒钛股份有限公司的申请日前获得证监会正式核准后,跨市场转登记业务技术准备工作将随之展开。为此,深交所11日向各证券公司发出了通知。

由于唐钢股份在深交所上市,这次换股的重要环节是将邯钢钢铁、承德钒钛股东登记在沪市账户名下的股票,转登记至其深市证券账户名下。其转换比例是:每1股邯钢钢铁股票将转换为0.775股唐钢股份股票,每1股承德钒钛股票将转换为

1.089股唐钢股份股票。为顺利实施这次跨市场转登记业务工作,深交所要求各证券公司核持有邯钢钢铁和承德钒钛投资者的沪市证券账户和深市证券账户信息。自邯钢钢铁、承德钒钛股票在沪市停牌、申请退市至在深市办理初始登记期间,各证券公司应提示持有该两只证券的投资者暂停办理注销证券账户等可能影响其确权业务。唐钢股份、邯钢钢铁和承德钒钛三家公司首先实施对异议股东提供回购请求权或现金选择权。异议股东选择

权的实施在原股票挂牌的交易所进行,即唐钢股份在深交所进行;邯钢钢铁和承德钒钛在上交所进行。唐钢股份、邯钢钢铁和承德钒钛三家上市公司股票自异议股东选择权实施开始起停牌,至完成吸收合并新公司上市后恢复交易。异议股东选择权实施完成后,邯钢钢铁、承德钒钛将在沪市退市,然后在深市申请办理相关初始登记手续。中国结算深圳分公司将根据邯钢钢铁、承德钒钛沪市股东名册和两家公司股东所开立的深圳A股证券

账户等信息,依据3项原则,对合格的深沪证券账户进行初次匹配,并将匹配的深沪账户对应关系数据库发送至各相关证券公司。未确认和未匹配的深沪账户对应关系的投资者,在上市公司完成初始登记后,其转换后的唐钢股份将被挂账,可以通过办理补登记实现确权。在上市公司办理了初始登记工作以后,没有确权的股份将在原沪市证券账户上挂账。证券公司每日可通过股份结算信息库收到挂账信息。转换后挂账的唐钢股份仍可以采用补登记方式完成确权工作。(新华社)

# 乐观情绪降温 恒指周跌2.65%

◎记者 刘伟 ○编辑 杨晓坤

本周前四天恒指连续四天下跌,周五终于在内地公布11月份经济数据,部分指标好于市场预期的提振下,小幅收涨0.93%。本周美联储主席伯南克的谨慎言论,使得市场上周以来的乐观情绪降温,港股后市跟随美元指数波动的可能性较大,受压的可能性依然存在。

恒指本周一路下行,连续四个交

易日收低,失守22000点,至周五,在内地11月经济数据利好的带动下才小幅上扬,收报于21902.11,涨幅为0.93%。但周五的反弹并未能阻止恒指2.65%的周跌幅,且周成交额已经是连续回落。这样的行情走势正好与上一周相反,上一周是四连阳后回调,本周则是四连阴后反弹。这也显示上周聚集起来的乐观情绪降温,本周已经降温。分析人士认为,港股走势最近主要是受到A股和美元指数影响。当美

元指数正向变化时,推动恒生综指负向变化;当美元指数负向变化时,推动恒生综指正向变化。同时,值得注意的是,美元对港币的影响要更大一些。展望后市,美元指数企稳的可能性较大。这主要基于三个原因。一是美国11月份就业状况有所改善,市场并预期会继续改善。二是日本央行在近10兆日元的流动性注入(使日元走弱,美元走强)。三是根据华尔街日报12月5号的报导,我国政府

表示对于外汇储备的美元配置并未发生大的改变,美元将继续成为外汇储备的中心资产。在年底前,预计市场不太可能掉过头大规模做空美元,也就是说美元指数在年底之前穿74几无可能,倒是有重新登上76的可能性。而内地A股在年底前出现非常强劲表现的可能性也不是很大。因此预计恒指在年底前站稳23000的可能性已非常小,在22200~23000之间震荡的可能性最大。

### 市场动态

#### 上海期金小幅上涨 重返250元上方

本周最后一个交易日,上海期货交易所有黄金期货再度反弹收高,期价早盘小幅高开,盘中全线小幅反弹,收回250元关口,截至收盘,主力合约小幅上涨0.48%,持仓量继续增加,显示出部分投资者预期金价短期内或企稳。截至收盘,共有9个上市合约成交,市场成交量亦较前几个交易日变化不大,共成交54230手,成交额135.81亿元。(新华社)

#### 11日认购权证多报跌 成交不振

11日沪深股市交易的9只认购权

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	换手率
上证180	7,745.34	7,767.11	7,824.59	7,724.88	7,735.80	-9.54	-0.12	25.43	0.25
上证50	2,509.75	2,516.84	2,539.59	2,504.44	2,507.20	-2.55	-0.10	23.88	0.28
上证综指	3,254.26	3,260.45	3,280.94	3,242.37	3,243.32	-6.94	-0.21	28.36	0.32
A股指数	3,413.22	3,419.74	3,441.21	3,400.71	3,405.87	-7.35	-0.21	28.39	0.32
B股指数	254.57	254.49	256.66	254.01	255.07	0.50	0.19	21.83	0.18
红筹指数	2,817.10	2,831.01	2,843.08	2,804.16	2,809.53	-7.57	-0.26	-	-
新股指	2,756.25	2,761.50	2,778.91	2,746.03	2,750.16	-6.09	-0.22	-	-

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总量(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	3,869,846,881	49,426,464,010	-	-	-	180	62	111	7
上证50	2,026,761,255	25,452,088,772	-	-	-	50	16	34	0
总计	9,171,104,455	107,793,825,776	16,504.97	181,744.09	111,897.77	904	341	511	52
A股	9,129,417,427	107,504,025,828	16,381.43	180,879.86	111,046.76	851	320	489	42
B股	41,687,028	289,799,948	123.53	864.22	851.00	53	21	22	10

### 机构一线

#### 光大银行率先发布 钢铁金融服务品牌战略

近日,中国光大银行在京举办“光大银行钢铁‘金色链’品牌发布会”,在业内率先发布了钢铁金融领域的品牌发展战略。

#### 绍兴县农村合作银行 各项存款增逾二成

绍兴县农村合作银行副行长章东伟11日向记者透露说,得益于在“支农、支小”领域推出的多项举措,目前银行各项存款已突破338亿元,同比增幅达23.65%,在绍兴农信系统占据41.7%

#### 大商所“电子出入金系统” 上线运行

由大连商品交易所与五家保证金存管银行共同开发的“电子出入金系

## 中国平安 披露前11月保费收入

中国平安11日披露,公司控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、平安健康保险股份有限公司及平安养老保险股份有限公司于2009年1月1日至2009年11月30日期间的累计原保险保费收入,分别为人1219亿元、350亿元、7829万元及181801万元。(应尤佳)

## 中国银行业启动 “世博金融服务系列活动”

中国银行业协会与上海市银行同业公会11日在上海正式启动“中国银行业世博金融服务系列活动”,由此拉开这项将持续近1年、旨在为世博会提供高效金融服务的活动。据了解,中国银行业该项系列活动将围绕规范服务、金融创新、优化流程、提升核心竞争力等内容,从网点布局、窗口服务、投诉处理、电子化服务等环节多角度推进。整个活动将持续到2010年11月30日。据介绍,明年1月份之前,中国银行业协会还将发布推广《中国银行业零售业务服务规范》、《中国银行业营业网点大堂经理服务规范》及《中国银行业客户服务中心服务规范》等,以此提升世博金融服务水平,并提高银行咨询和投诉处理能力。明年4月份之前银行业还要制定全面的信息系统应急预案,并进行业务系统运行压力测试,保障世博期间信息系统的安全和稳定运行。(据新华社)

## 国家电网公司 将发行200亿元企业债

记者11日从消息人士处获悉,国家电网公司将于近期发行2009年第二期国家电网公司企业债券,计划发行总额为200亿元。记者获悉,本期债券将分为7年期和10年期两个品种,各品种最终发行规模将根据簿记建档结果确定。债券具体发行时间很可能会在12月下旬。

消息人士透露说,本期债券所募集资金将有大约50%用于四川至上海特高压直流输电、北京地安门输变电工程等项目。经大公国际资信评估有限公司综合评定,发行人国家电网公司主体长期信用等级为AAA级,本期债券信用等级为AAA级。债券无担保。(据新华社)

## 中国工商银行 河南分行获准成立

12月11日,中国工商银行河南分行获得由越南国家银行颁发的金融业务经营许可证,正式进入越南市场。此前,该项申请已获中国银监会批准。(记者 但有为)

## 建行胡志明市分行 获颁银行牌照

10日,越南国家银行正式为建设银行胡志明市分行颁发了银行牌照。这是自越南加入WTO以来,越南国家银行批准在胡志明市设立分行的第一家中国金融机构,也是继建行伦敦分行、纽约分行开业后,建设银行在海外业务发展方面取得的又一重大突破。(记者 周鹏峰)

本栏编辑 杨晓坤

中国债券市场				香港证券市场				内地期货市场				人民币汇率			
项目	收盘	涨跌	持仓	项目	收盘	涨跌	持仓	项目	收盘	涨跌	持仓	项目	收盘	涨跌	持仓
沪深300	3,575.02	-2.22	1,100.00	恒生指数	21,902.11	202.07	1,100.00	黄金1006	250.70	1.21	100.00	1美元	6.8277	0.0001	100.00
上证100	3,472.37	-4.42	1,100.00	恒生综合指数	3061.23	23.11	100.00	铜1009	54,270.00	200.00	100.00	1港币	0.88093	0.00	100.00
中证800	3,724.19	-2.12	1,100.00	恒生中国企业指数	12,967.49	101.36	100.00	豆油1009	4,008.00	8.00	100.00	100日元	7.7241	-0.02	100.00
中证金债	127.64	-0.15	1,100.00	恒生中资企业指数	4,006.23	2.66	100.00	白糖1009	7,884.00	18.00	100.00	1欧元	10.0541	-0.0176	100.00
中证香港100	1,492.19	13.14	1,100.00	创业板指数	690.62	-7.89	100.00	白糖1009	5,395.00	72.00	100.00	1英镑	11.1066	-0.0272	100.00