

Capital

■ 板块资金流向

房地产净流出10.5亿元 银行净流入1.3亿元

◎大智慧资讯部 ◎编辑 李导

周一沪深早盘大跌,午后在石化双雄的绝地反击下,沪指实现惊天大逆转,最终以大涨报收。两市共成交2311.4亿元,量能比上周五大幅放大。

房地产、医药、钢铁 列资金净流出三甲

昨日两市大盘净流出资金60.80亿元。房地产板块居净流出首位,净流出10.47亿元,资金净流出最大个股为万科A(-2.27亿元)、金地集团(-0.75亿元)、金融街(-0.70亿元)。医药板块居净流出第二位,净流出4.36亿元,资金净流出最大个股为海王生物(-0.44亿元)、中国宝安(-0.28亿元)、吉林敖东(-0.27亿元)。钢铁板块净流出资金4.19亿元,武钢股份(-1.01亿元)、宝钢股份(-0.73亿元)、唐钢股份(-0.62亿元)为资金净流出最大个股。

银行、通信呈资金净流入

当日仅有银行、通信板块净流入,银行板块居资金净流入首位,净流入1.34亿元,净流入最大个股为中信银行(+1.11亿元)、北京银行(+0.60亿元)、南京银行(+0.49亿元)。通信板块居资金净流入第二位,居净流入0.07亿元,净流入最大个股为中国联通(+0.37亿元)、新嘉联(+0.25亿元)、中兴通讯(+0.17亿元)。

中国石化净流入0.48亿元 万科A净流出最多

个股方面,全日两市有1100多个个股呈现资金净流出,净流出最大个股为万科A(-2.27亿元)、中信证券(-1.25亿元)、紫金矿业(-1.13亿元)、武钢股份(-1.01亿元)、特变电工(-0.97亿元),而资金净流入超千万的个股仅87家,净流入最大个股为中信银行(+1.11亿元)、中国国航(+0.78亿元)、北京银行(+0.60亿元)、中国铝业(+0.54亿元)、南山铝业(+0.50亿元)。午后力挺大盘的石化双雄中,中国石化净流入0.48亿元,中国石化净流出0.10亿元。

创业板净流出2860万元,有15只净流出,净流出最大为金亚科技(-1188万元)、特锐德(-783万元)、亿纬锂能(-469万元),而净流入最大为吉峰农机(+421万元)、网宿科技(+289万元)、大禹节水(+278万元)。

PVC增仓上涨 化工板块行情预演?

◎记者 叶苗 ◎编辑 杨晓坤

继上周二的爆发式上涨后,PVC在昨日再度放量上行,持仓量和成交量大幅增加,多空双方再度陷入了“PVC战场”。同时,化工板块也呈现出整体性的上涨势头,LLDPE大幅上扬逾2%,天胶则是先抑后扬。业内人士表示,PVC等品种前一段时间的“洗盘”基本结束,下游需求的增加将会带来新一轮的行情。以PVC为例,目前市场已经在炒作明年房地产市场的需求;而天胶则重在火爆的汽车市场背后的轮胎消费。另外,各地雨雪降温等天气因素的持续发酵,也将使得相关品种的运输问题再次凸显,未来一段时间化工板块或将有靓丽表现。

资金大量流入PVC

PVC在“沉寂”了大概一个月左右之后,昨日无论是持仓量,还是成交量都大幅增长。主力合约1003以7485开盘后,期价震荡上行,最终收于7655元,上涨1.73%。成交量增加34.5万手,为68.1万手;持仓量增加4万手,为16.3万手。从成交排名看,1003合约的前30名多头共增仓了16234手多单,其中浙江新华和国际期货都增了3000多手多单。空方也有不少资金入场,前30名空头共增仓12602手空单,其中浙江永安再增3801手空单,其空单量已经达到了15168手。可见多空都在频繁增兵,资金对于PVC的热情高涨。

明年或现温和通胀 债券投资主打短期

◎记者 秦媛娜 ◎编辑 杨刚

虽然中央经济工作会议对通胀问题并无过多着墨,但这确实是市场对明年经济状况最为关注的指标之一。近期多家机构发布的年度策略报告均对通胀有所展望和阐述,综合来看,明年可能出现温和通胀成为主流观点,而在债券投资方面,报告多建议以投资短期品种为宜。申银万国的2010年中国经济报告认为,未来通胀是不可避免的,但由于明年实际经济增长率仍低于潜在经济增长率,并且产能过剩严重,预计真正的通货膨胀可能要等到2011年才能看到,明年属于温和通胀。

化工板块预演行情?

业内人士表示,PVC、LLDPE和天胶三大品种将在近期有一番表演。其最重要原因在于下游需求的炒作又重新开始。以PVC为例,目前的主力合约是1003,对应的是明年春节后的价格,届时将是PVC的消费旺季。专家估计房地产成交将依然会表现不错,作为塑料门窗原料的PVC将受益于地产繁荣、住宅升级等概念。目前,PVC虽是消费淡季,但在上游原料成本支撑以及房地产市场成交良好的带动下,低迷行情不会持续很久。据了解,上游原料方面,煤炭价格高企、电价上调等因素都促使电石法PVC成本抬高。厂家频繁挺价,贸易商疯狂补货等现象,这都支撑了PVC的后市价格。

明年或现温和通胀

收支双顺差带来的外生货币增加,也是驱动中国通胀走势的外生因素。2010年CPI翘尾因素由负转正之后,其在2009年对CPI同比的抑制作用,将在2010年很快转化为推动,CPI同比高点将在2010年中期出现。他们预计,明年CPI同比增速为3.3%。中信证券给出的预测数字略有差异。他们预计,随着需求逐步回升,企业产能利用率提高,全球大宗商品价格回升,全球和中国物价也将从通缩状态转向温和通胀,2010年中国CPI全年平均为2.6%,这一水平略低于招商证券3.3%的预测。事实上,以3%为界,市场对于明年通胀的预期出现了一定分歧。渤海证券认为,明年M2同比依然保持20%左右的高速增长,产出缺口呈上升趋势,通胀预期将进一步强化,且这种通胀压力可能延续至2011年。他们预计,明年CPI增长3.4%,同比增速逐季攀升,且部分月份超过4%。

正是由于通胀预期的存在,固定利率产品投资中应秉承短期防御策略也被各家研究机构奉为上策。渤海证券建议,明年投资应以防御风险为主,降低利率品种配置,主要关注1年、3个月等短期国债、政策性金融债和央票。此外,浮动利率债券和高收益的信用债也成为推荐品种。

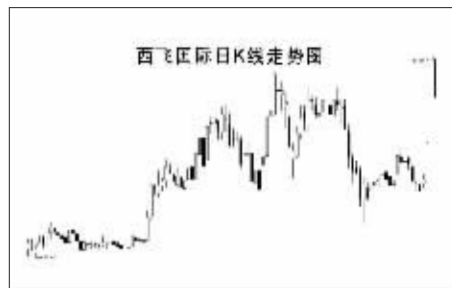
瑞银财富管理研究部在14日推出的2010年瑞银全球展望“报告中指出,新兴市场经济强劲增长将继续带来有利的投资机会。据其分析,如果包括股息,2010年新兴市场股票的平均回报率将达到15%,发达市场将达10%,欧元区和英国股市在发达国家中最有投资价值。在经济活动复苏、企业信心回暖的背景下,2010年瑞银看好能源、材料和信息技术类股。报告还表示,公司债券的估值有吸引力,投资者仍可在2010年初投资于此类资产。另一方面,瑞银认为政府债券2010年的表现会很差,建议降低政府债券的总体仓位,尤其是减持长期政府债券。报告建议谨慎的投资者可以将部分政府债券转换为投资级公司债券,而风险承受能力较强的投资者则可以考虑高收益公司债券。瑞银还认为,新兴市场外币主权债券也是明年的一个不错的投资选择。瑞银同时也看好大宗商品的投资机会。瑞银指出,大宗商品有重要的多元化功能,因此在通胀预期不确定的情况下非常有吸引力,并预测2010年大宗商品的平均回报率将回升至10%。由于需求持续旺盛,明年上半年原油价格将继续上涨。外汇方面,瑞银预计美元在2010年仍将疲软,而新兴市场 and 大宗商品生产国货币将在高于2009年的水平上走稳。

中金公司认为,金融企业以及非金融企业中的“资源性”企业能够受益或抵御通胀,在2002年至2004年、2005年至2007年的两次通胀周期里,均显著跑赢市场。中金公司就通胀主题具体推荐行业有金融(含地产)、基础金属、煤炭、部分农产品、化肥、零售、超市、高端白酒及酒店旅游。(杨晶)

南方基金认为,全球经济已经走出了衰退期。美国GDP环比增速达到3.5%,GDP增长强劲,明年的某个季度甚至会接近或超过5%。目前,美国政策退出晚于预期,房价持续回升,就业市场逐步回暖,消费者信心恢复等因素将为中国出口恢复增长创造良好的环境。对于中国经济,南方基金的整体看法是2010年中国经济可能从偏冷逐步转向繁荣,价格水平从通缩逐步走向温和通胀,可能会在局部会形成一定的资产泡沫,政策逐步退出可能成为明年的政策主线。南方基金认为,由于对局部资产泡沫的担忧和财政政策的刚性,货币政策可能会早于财政政策退出,时间和力度也可能超出预期。南方基金认为,明年随着美欧经济的复苏和补库存的强烈需求,出口对GDP贡献将达到1-2%,和今年相比正负之间达到4-5个百分点,若投资和消费的贡献没有显著下降,2010年中国GDP增速可能超过10%。在具体的板块配置上,南方基金表示,考虑到2010年市场以震荡上行为主,投资策略将从β策略逐步向α策略转变。在行业选择方面,南方基金看好三个方面:一是随着美欧经济的复苏进程加快,出口相关行业的景气回升,例如航运、机械等;二是尽管明年固定资产投资增速将有所回落,但房地产开发增速

■ 龙虎榜揭秘

多只个股创新高 机构畏高参与少



◎记者 杨晶 ◎编辑 朱绍勇

指标股大幅上扬,沪指昨日重返3300点,多只活跃股创出年内新高。但沪深公开交易信息显示,面对诸多活跃的中小盘股,机构追高身影少见,显现畏高心理。市场仍对中小盘风格向大盘风格切换的跨年度行情有所希冀,连续多日震荡后,昨日A股市场加剧震荡,盘中“石化双雄”携手中信银行为代表的银行股上演“大象起舞”,大盘转跌为升,但众多中小盘股跟反弹动力不足。

揭秘市场活跃股资金动向的龙虎榜也显示,昨日上榜多为表现活跃的中小盘股,机构一致追高身影稀少,多空分歧明显,多只股价创出年内新高的品种上,机构更多呈现畏高心理。休整不到两周,海通集团昨日小幅高开迅速拉升,午后封涨停,收盘创出历史新高21.8元。沪市公开交易信息显示,一个机构专用席位买入1813.4万元,但游资追高意愿更甚。同日最大买家来自银河证券宁波解放南路营业部,买入4711.4万元,占该个股当日总成交的17%。

部分活跃股上,机构多空分歧明显。在公布定向增发计划后复牌,连续两日一字涨停的西飞国际在本周伊始表现疲弱。昨日股价从接近涨停板位置高开迅速走低,盘中一度翻绿,最终以1.01%的涨幅收于15.99元,日K线上收出长阴,单日成交创三个多月来新高。累计近三个交易日内,其股价累计上涨22.2%。两个机构专用席位合计净买入6370.5万元助涨,但占三天合计总成交的2%。同时,最大获利空头席位也来自机构,净卖出6641.7万元。机构多空力量相当。

昨日涨停的证通电子股价逼近其历史高点,也遭遇机构激烈分歧,两个机构席位合计买入1960.1万元,占当日该个股总成交8%,同时一个机构席位卖出453.6万元。同日遭遇机构减持的个股中,现代投资有一个机构席位净卖出805万元,占当日该个股总成交的1.8%。

多数活跃的中小盘股更多是游资热情主导。凭借昨日强势纷纷创年内新高的其他上榜个股中,三峡新材、延长化建、深深宝A、新嘉联纷纷涨停,但主要交易买家中都未见机构身影。事实上,截至昨日收盘,这四只个股收盘价均在10至15元之间,但这些品种今年以来已累积不小的升幅,最小的1.2倍,涨幅最大的已有3.3倍。

■ 新品超市

湖北宜化公司债 17、18日深市发行

深交所14日发布通知称,2009年湖北宜化化工股份有限公司公司债券于12月17日、18日通过深交所易系统面向投资者公开发行。本期债券发行总规模为7亿元人民币,其中向股东优先配售、网上公开发行分别占本期公司债券发行总量的比例分别为10%、10%,本期债券期限10年。公众投资者可通过深圳证券交易所交易系统参与认购本期债券网上公开发行的份额,网上发行代码为“101699”,证券简称为“09宜化债”,发行完毕后,认购代码转换为上市交易代码112019。(刘雨峰)

长盛动态精选 牛年岁末忙分红

长盛基金发布公告称,长盛动态精选基金将实施第五次收益分配,向持有人按每10份基金份额派发现金红利1元,权益登记日及除息日为12月17日。今年以来该公司旗下基金表现不俗,成为其热衷于分红的动力之一。据悉,长盛动态精选成立于2004年5月,至今已实现四次收益分配,累计每十份基金份额派发现金收益17元。Wind数据显示,截至12月14日,该基金今年以来收益率为83.14%,在144只混合型基金中排名第13名。长盛基金在业内一向以注重高分红著称,自1999年成立十年以来,该公司已累计向持有人分红逾175亿元,成为分红与资产规模比值最高的基金公司之一。晨星数据显示,今年以来,该公司旗下基金整体业绩表现突出,绝大多数基金的业绩排名位列同类型基金的前三分之一。进入四季度以来,长盛旗下创新先锋混合型基金、长盛中信全债基金陆续实现分红,向基金持有人派发了半年的投资红包。(王文清、杨子)

太保首推机票取消保险

近日,针对“特价机票不得退票”的限制,中国太保旗下的太保产险为春秋航空公司量身推出“航空机票取消保险”。这是国内第一款针对航空机票开发的新型专属保险产品,填补了该类产品空白。如果乘客购买机票之后发生突发事件,如近亲属突发急性病住院、意外伤害伤残或死亡、家中发生火灾、台风等情况下乘客不能乘机,保险公司将全额赔偿机票。500元以下的机票保险费为19元。为方便产品销售,太保产险与春秋航空采用保险电子商务解决方案,利用春秋航空网络订票平台实现在线销售和支付。同时太保产险还为此险种申请了专用呼叫中心电话。(黄雷)

甬电力将发短融券

宁波市电力开发公司2009年度第一期短期融资券将于12月17日在全国银行间债券市场发行,发行额为4亿元,期限为365天。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定,本期短期融资券的信用等级为A-1级,发行人的主体信用等级为AA-级。(宗永)

瑞银: 明年看好能源、材料、信息技术类股

瑞银财富管理研究部在14日推出的2010年瑞银全球展望“报告中指出,新兴市场经济强劲增长将继续带来有利的投资机会。据其分析,如果包括股息,2010年新兴市场股票的平均回报率将达到15%,发达市场将达10%,欧元区和英国股市在发达国家中最有投资价值。在经济活动复苏、企业信心回暖的背景下,2010年瑞银看好能源、材料和信息技术类股。报告还表示,公司债券的估值有吸引力,投资者仍可在2010年初投资于此类资产。另一方面,瑞银认为政府债券2010年的表现会很差,建议降低政府债券的总体仓位,尤其是减持长期政府债券。报告建议谨慎的投资者可以将部分政府债券转换为投资级公司债券,而风险承受能力较强的投资者则可以考虑高收益公司债券。瑞银还认为,新兴市场外币主权债券也是明年的一个不错的投资选择。瑞银同时也看好大宗商品的投资机会。瑞银指出,大宗商品有重要的多元化功能,因此在通胀预期不确定的情况下非常有吸引力,并预测2010年大宗商品的平均回报率将回升至10%。由于需求持续旺盛,明年上半年原油价格将继续上涨。外汇方面,瑞银预计美元在2010年仍将疲软,而新兴市场 and 大宗商品生产国货币将在高于2009年的水平上走稳。(周鹏峰)

中金公司: 通胀走势将可能超预期

中金公司日前公布的最新策略观点表示,中国通胀率将在年底由负转正,并逐步上升,未来存在超预期可能,建议投资者未来6-12个月关注通胀主题的投资机会。中金公司预测明年通胀率3%,高于市场普遍预期的2.2%左右。由于宽松货币环境,劳动力出现结构性缺乏,劳动力成本加速上升等中长期因素,以及来自国际资源品、农产品及食品、资源价格、提工资等短期因素,通胀存在超预期的可能。

■ 机构视点

中金公司认为,金融企业以及非金融企业中的“资源性”企业能够受益或抵御通胀,在2002年至2004年、2005年至2007年的两次通胀周期里,均显著跑赢市场。中金公司就通胀主题具体推荐行业有金融(含地产)、基础金属、煤炭、部分农产品、化肥、零售、超市、高端白酒及酒店旅游。(杨晶)

南方基金:牛市依然在进行中

12月10日,南方基金发布了2010年度A股投资策略报告。该报告指出,全球经济已经走出衰退,美国经济2010年的表现有望超预期。相比之下,中国经济2010年的增长的驱动力将更加均衡。作为国内最早关注“出口复苏”预期的基金公司,南方基金表示,与2009年主要依靠投资拉动GDP增长不同,出口将成为2010年中国经济增长的新引擎。南方基金认为,全球经济已经走出了衰退期。美国GDP环比增速达到3.5%,GDP增长强劲,明年的某个季度甚至会接近或超过5%。目前,美国政策退出晚于预期,房价持续回升,就业市场逐步回暖,消费者信心恢复等因素将为中国出口恢复增长创造良好的环境。对于中国经济,南方基金的整体看法是2010年中国经济可能从偏冷逐步转向繁荣,价格水平从通缩逐步走向温和通胀,可能会在局部会形成一定的资产泡沫,政策逐步退出可能成为明年的政策主线。南方基金认为,由于对局部资产泡沫的担忧和财政政策的刚性,货币政策可能会早于财政政策退出,时间和力度也可能超出预期。南方基金认为,明年随着美欧经济的复苏和补库存的强烈需求,出口对GDP贡献将达到1-2%,和今年相比正负之间达到4-5个百分点,若投资和消费的贡献没有显著下降,2010年中国GDP增速可能超过10%。在具体的板块配置上,南方基金表示,考虑到2010年市场以震荡上行为主,投资策略将从β策略逐步向α策略转变。在行业选择方面,南方基金看好三个方面:一是随着美欧经济的复苏进程加快,出口相关行业的景气回升,例如航运、机械等;二是尽管明年固定资产投资增速将有所回落,但房地产开发增速

将保持较高水平,加上政府基建项目的后续投资,中游行业盈利水平将持续提升,看好钢铁、水泥、建筑、化工等板块;三是明年通胀预期逐渐提升,今年宽松的货币政策和大量信贷投放可能产生局部资产泡沫,看好资源类行业,如有色、煤炭及有丰富土地储备的房地产等。在主题投资方面,南方基金认为,应密切关注高铁(对中部经济的带动)、低碳经济、上海世博会、区域经济(如新疆、广西)等板块的投资机会。(安仲文、黄金滔)

摩根大通李晶: 强劲需求拉动工业金属进口

摩根大通中国证券和大宗商品主席李晶14日表示,受益于建筑业的持续复苏以及汽车向大型家电等商品密集型产品的强劲终端需求,11月份中国对主要工业金属的进口出现回升。她认为,美元低迷以及原料输入价格上涨的预期在一定程度上加大了现金充裕的买家的投机行为。李晶说,多项指标显示,中国对原材料的基本需求仍然强劲。11月份,工业生产增长由10月份的16.1%按年加速至19.2%。尽管固定资产投资增长由前10个月的11.1%的33.1%按年放缓至32.1%,但随着房地产开发商补充房屋库存,房地产开发投资由前十个月的16.6%按年加速至17.8%,投资增长已开始逐步向私营行业倾斜。同时,中国11月份的乘用车销售按年增加98.2%至104万辆。展望2010年,李晶认为,鉴于国内库存水平不断上升,且冬季已至,华北地区的建筑活动因恶劣的天气而显著放缓,铜、铝的进口量不会回升至第二及第三季的异常高位;但有充分的条件确保强劲的工业品需求。此外,政府在一年前推出的财政刺激方案涵盖一系列耗时数年的基础设施项目,2010年这些项目还需进一步投资。李晶预计,中央政府明年需投入高达7000亿元的资金,远高于2009年的约3600亿元。同时,政府已开始对消费刺激政策进行局部调整,此举旨在杜绝投机活动以及抑制不具可持续发展性的扩产,仍可为2010年的私人投资及消费提供高度支持。(石贝贝)