

Capital

■板块资金流向

主力资金出逃111.2亿元
房地产净流出11.9亿元

○大智慧资讯部 ○编辑 李勇

周四沪深大盘小幅高开,开盘后股指一路震荡走低,最终以暴跌报收,两市共成交2038.8亿元,量能较上日略有放大。

房地产、煤炭石油、有色金属 列资金净流出前三位

昨日两市大盘净流出资金111.23亿元。房地产、煤炭石油、有色金属、工程建设、医药板块净流出居前,房地产板块居资金净流出首位,净流出11.86亿元,资金净流出最大个股为金地集团(-1.22亿元)、万科A(-1.16亿元)、金融街(-0.81亿元)。煤炭石油板块居资金净流出第二位,净流出7.12亿元,资金净流出最大个股为中国石化(-1.40亿元)、西山煤电(-0.93亿元)、中国神华(-0.76亿元)。有色金属板块居资金净流出第三位,净流出资金7.10亿元,南山铝业(-0.72亿元)、中国铝业(-0.65亿元)、紫金矿业(-0.57亿元)为资金净流出最大个股。

全日只有通信股 呈资金净流入

当日仅有通信板块呈现资金净流入,净流入1.38亿元,净流入最大个股为中国联通(+2.31亿元)、武汉凡谷(+0.23亿元)、天音控股(+0.14亿元)、航天通信(+0.12亿元)、中兴通讯(+0.11亿元)。

中国平安净流出最大 中国联通净流入最多

个股方面,两市有1300多个个股呈现资金净流出,资金净流出超千万的个股有369家,净流出最大个股为中国平安(-1.51亿元)、中国石化(-1.40亿元)、中国建筑(-1.36亿元)、中信银行(-1.23亿元)、金地集团(-1.22亿元)。而资金净流入超千万的个股仅37家,净流入最大个股为中国联通(+2.31亿元)、长春燃气(+1.34亿元)、华夏银行(+0.79亿元)、斯米克(+0.55亿元)、浙江东方(+0.53亿元)。拖累沪指最大的个股为中国石油(-0.58亿元)、中国石化(-1.40亿元)、工商银行(-0.35亿元)、中国人寿(-0.26亿元)、中国神华(-0.76亿元)。创业板全日净流出9550万元,有25只个股净流出,净流出最大为金亚科技(-1754万元)、乐普医疗(-908万元)、华谊兄弟(-896万元)。

相当数量期货公司“平今收单边”已写入合同

期市日内交易双向收费遭遇难题

○记者 钱晓涵 ○编辑 杨晓坤

出乎业界预料,期货市场日内T+0交易实行双向收费的测试仅开始两天,就遇到了难题。本报记者获悉,由于默认“平今收单边”是业内约定俗成的规矩,相当数量的期货公司已将“平今仓手续费单边收取”的约定写入期货开户合同,这就意味着期货公司在与客户补签合同之前,将不得不为双向收费的测试买单。

上海期货交易所日前发布通知,称自12月16日至12月28日,交易所将对螺纹钢和天然橡胶期货合约当日开(平)仓手续费收取方式作出临时调整,原有的单边收取方式将暂改为双边收取,目的是为了测试螺纹钢与天然橡胶期货合约手续费与交易量之间的关系。

上期所昨天盘后公布的公开数据显示,天然橡胶合约昨天共成交80.11万手,高出今年日均成交量72.69万手;螺纹钢合约昨天共成交182.33万手,同样高出今年日均成交量172.05万手。

在此之前,期货市场所有交易品种采取平今仓手续费单边征收的做法已有十余年。为活跃期货市场交投、改变期货市场投机不足的局面,交易所当年向期货公司开出优惠政策——即平今收单边。业内人士猜测,短暂的测试期结束后,螺纹钢、天然橡胶恢复执行T+0交易双向收费的可能性较大。

由于早已是业界通行做法,自2007年起,公司在与客户签订期货



徐汇 资料图

交易开户合同的时候就开始把手续费平今收单边的约定以附件的形式关注在了合同中,没想到政策现在会突然发生变化。”某期货公司上海营业部经理告诉记者,尽管现在只是针对螺纹钢和天然橡胶两个品种进行测试,但业内预计平今仓恢复征收双边手续费的做法迟早将全面推行。

“一般来说交易所调整收费方式,我们只要向客户说明,客户都会接受,难就难在平今收单边已经白纸黑字地写进了合同之中。”上述营业部

经理表示,从本周三开始,公司螺纹钢、天然橡胶的手续费已经按照新规定双向收取。目前还没有客户就此提出异议,但如果遇到非常较真的客户,期货公司还是很难办,毕竟合同是具有法律效力的。”

据了解,不少期货公司都存在类似情况。当然,也有一些期货公司与客户签订的合同较为灵活,避免了这种情况。我们没有把平今收单边写入合同,且在合同中注明一条“手续费收取的办法由甲方制定并执

行”,这个甲方就是指期货公司。”上海中期研发中心总经理蔡洛益对记者表示,公司只是与客户口头约定平今收单边,因此并不存在这方面的问题。

业内专家表示,为尽快解决这一问题,部分期货公司须尽快与客户补签合同,在补签合同完成之前,客户仍有资格享受手续费平今收单边的优惠政策;而在此期间交易所征收的双边的费用,只能由期货公司自行承担一半。

美元反弹 人民币升值预期“追随”降温

○记者 秦媛娜 ○编辑 杨刚

近期美元在国际外汇市场强劲反弹,虽然中国外汇交易中心公布的美元兑人民币汇率中间价并未受此影响,仍保持相对稳定,但是远期市场的报价却显示,受美元反弹影响,市场对于人民币未来升值幅度的预期已经在收窄。

昨日银行间外汇市场美元兑人民币1年期远期报价显示,人民币汇率1年后升值幅度约700个基点,以昨日6.8281的中间价计算,这意味着市场对未来1年人民币升值幅度的预期仅为1%。而从远期报价的走势来看,人民币升值幅度近期处于连续的下降过程之中,在本月初,这一

数字还有1100点左右,意味着当时市场的升值预期约为1.6%。

半个多月来,远期汇率所显示的人民币升值预期连续降温,这和近期美元在国际汇市出现的强劲反弹不无关系。从月初最低的74.33点到昨日最高的77.6点,美元指数在半个月时间里飙升幅度已经超过4%。

从境内远期外汇市场和境外离岸市场的价格来看,市场对人民币升值预期的预期在最近的一个多月时间里经历了一个先升温后降温的过程。从11月开始,受奥巴马访华等事件影响,市场下注外部压力的升级,离岸无本金交割远期外汇市场率先掀起对人民币升值预期的炒作,未来一年升值幅度的预期一度被推高至

3%附近。

但是这种热情没坚持多久,便迎面被泼了冷水。11月下旬,迪拜出现债务危机事件,令市场避险情绪升级,美元多头纷纷涌现;此后,事态继续恶化,随着多家知名评级机构将部分国家的主权信用评级调低,对金融危机继续蔓延的担忧也因此加剧。在这种背景下,美元迎来了久违的反弹,美元指数涨幅超过4%。美元兑人民币的汇价也出现了变化,前期一度高涨的升值预期因此出现降温。

但是招商银行外汇分析师刘东亮指出,造成美元兑人民币远期报价变化的原因,美元的强势反弹只是一个方面,更多的影响还是在于国内因

素。他表示,奥巴马访华未见对汇率问题有过多涉及,中央经济工作会议对人民币汇率也不见新的提法,这令市场相信,汇率政策维稳仍将是下一阶段的主要基调,因此前期对人民币升值预期的炒作受到抑制。特别是上周公布的经济数据显,出口情况仍不容乐观,此时升值更加不应该成为政策工具,因而远期汇率的非理性因素也被逐渐消解。

事实上,从国际清算银行近日公布的数据来看,人民币汇率不升反降。数据显示,人民币实际有效汇率11月为114.23,比10月份下跌0.84%,已经是连续第3个月下滑,名义有效汇率也已经出现连续8个月下滑。

年底商业银行次级债再起

○记者 李丹丹 ○编辑 于勇

继11月短暂的消停后,商业银行发行次级债又悄然兴起。

大连银行17日在中国货币网发布公告称,将于24日在银行间市场发行不超过17亿元人民币的固息次级债,期限10年。

公告表示,次级债券募集资金将用于充实发行人附属资本,提高资本充足率,以增强发行人的运营实力,提高抗风险能力,支持业务持续稳健发展。截至2008年底,大连银行资产总额为855.48亿元,资本充足率为10.94%,2008年实现净利润8.93亿元。

从12月初始,陆续有上海农村商业银行、哈尔滨银行、建设银行以及大连银行已经或者宣布在银行间债券市场发行金融次级债,共计242亿元。其中,尤以建设银行200亿的“失手笔”引人注意。

此前,银监会副主席王兆星撰文指出,目前银监会对中小银行最低资本充足率要求为10%,对大型银行要求则为11%。建行三季报显示,截至9月底,建行资本充足率为12.11%,核心资本充足率为9.57%。建行表示,此批200亿的次级债是今年初800亿次级债计划当中的最后一部分,早在年初就已通过银监会和董事会审批,并不属于银监会新规出台后批准的。

而建行次级债将于今日在银行间债券市场发行,谁会成为银行次级债的大买家受到市场关注。10月份银监会出台《关于商业银行资本补充机制的通知》,规定自2009年7月1日起持有的其他银行发行的次级债要全部从附属资本中扣除。受此影响,银行间相互持有次级债的积极性受阻,分析人士认为,保险机构将成为次级债的最大买家,而大银行由于议价能力较强,信用等级高,预计市场认购依然积极。

建行率先实现外汇黄金交易 24小时全球运营

○记者 周鹏峰 ○编辑 陈羽

北京时间12月15日下午5点半和16日零时,建行伦敦子行及纽约分行相继启动代总行外汇黄金交易平盘,自此,建设银行外汇黄金交易业务实现北京、伦敦、纽约三地24小时全球运营。据悉,建行是国内首家实现外汇黄金24小时全球运营的金融机构。

据介绍,外汇及黄金交易业务是建行重要的金融产品,2006年初建行开始向客户提供外汇24小时交易服务,去年10月该行黄金交易也实现了24小时不间断运营。上述交易之前主要由总行采取三班倒的业务运营模式,此次外汇黄金交易实现24小时全球运营,对建行金融市场业务具有里程碑式意义。

今年6月,建行伦敦子行和纽约分行正式开业,标志着该行全球金融服务网络的进一步完善和国际化经营战略的突破性进展。因此,外汇黄金交易全球运营,将有助于建行充分发挥国际金融中心优势,进一步贴近国际市场,向客户提供更具竞争力的价格和更为全面独到的市场分析,加强产品创新和交易风险控制,培养专业化人才队伍。

■市场动态

本周公开市场继续低量净回笼

本周公开市场实现了连续第十周净回笼,但是回笼量依旧保持低量,为100亿元。昨天,央行在公开市场发行1100亿元三个月央行票据,收益率为1.328%,继续保持不变。央行同时还对91天回购品种进行了正回购操作,正回购量为200亿元。(丰和)

仙琚制药罗普斯金今起招股

仙琚制药、罗普斯金今天同时发布了招股意向书。仙琚制药首次公开发行不超过8540万股,股票代码为002332。罗普斯金首次公开发行3920万股,股票代码为002333。罗普斯金主营业务为铝挤压产品的研发、生产和销售,公司产品的应用领域分为铝建筑型材和铝工业材,其中铝建筑型材主要应用于各类民用及商用建筑领域,铝工业材主要应用于除建筑领域外的其他工业领域。公司以成为铝挤压材行业的价值创造领先企业为目标,公司在长三角地区具有明显的竞争优势。(彭飞 赵旭 胡义伟)

金鹰稳健成长 股票型基金获批

金鹰稳健成长股票型基金日前获中国证监会核准,并将于近期正式发行,这是金鹰基金公司旗下的第五只开放式基金,基金托管行为中国工商银行。据介绍,该基金将遴选具有稳健性、成长性或者两者兼备的品种进行重点配置,构建一个进取特性与防御特性良性统一的投资组合,为投资者寻求长期资本的增值收益。(王慧娟)

招商中小盘基金将结束募集

正在发行的招商中小盘基金将于本月22日结束发行,记者从银行渠道了解到,投资者认购该基金十分踊跃。

招商中小盘基金拟任基金经理周德昕日前向记者表示,目前来看市场并不具备从中小盘向大盘股“风格转换”的条件,针对明年上半年可能出现的行情,招商基金将持续关注通货膨胀、消费升级、低碳经济等领域领域的投资机会。(安仲文 黄金滔)

超大盘ETF首募将结束 券商建议灵活换购

博时基金日前公告称,博时上证超大盘ETF首次募集将于12月23日结束。对此,国泰君安建议,手中持有符合条件的上证超大盘指数成份股和备选成份股的投资者,可考虑将手中的股票置换成超大盘ETF,以改善资产的风险收益特性和流动性。

据悉,股票换购是ETF特有的发行认购方式,而且在发行期间,单只指数成份股就可以用来换购ETF份额,最低换购所需的股票数量仅为1000股。另外,博时上证超大盘ETF网下股票认购代码为510023,投资者可到招商证券、海通证券、银河证券、国信证券、广发证券、申银万国、国泰君安等博时上证超大盘ETF发售代理机构办理换购事宜。(黄金滔 安仲文)

华安基金推出 第五单“一对多”产品

华安基金第五单“一对多”专户理财产品——华安基金主题投资资产管理计划已于12月16日起通过建行渠道正式销售。至此,华安基金首批5单的一对多产品均已全部推出,其中4单已经进入运作阶段。据预测,华安这5单的募集资金总额将有望超过10亿元。(徐婧婧)

华安现金富利货币基金 将实施分级

华安基金日前发布公告称,华安现金富利货币基金将于12月23日起实施基金份额分级。

统计数据显,截至今年上半年,国内市场总共43只货币基金中,有16只引入了基金份额分级制度。自2005年4月业内开始引入国际通行的分级制度后,货币基金分级制渐成市场主流。(徐婧婧)

中银增长 第五次分红10派1.5元

日前,中银基金公司发布公告称,旗下中银持续增长股票型基金实施分红,每10份基金份额派发红利1.5元,红利发放日为12月30日。这是该基金成立以来的第五次分红,累计分红已达每10份4.7元。据晨星中国统计,截至12月11日,中银增长今年以来收益为60.24%,成立以来总回报为233.87%。(马全胜)

广州证券成为 上证180ETF一级交易商

上海证券交易所今日公告称,经华安基金管理有限公司申请,上交所已确认广州证券有限责任公司为上证180ETF一级交易商。(王璐)

光大证券“阳光系列” 集合理财产品集体分红

据悉,光大证券旗下“光大阳光系列”集合理财产品中,阳光1号、阳光3号、阳光5号将于近期集体分红。其中“阳光1号”成为券商集合理财产品中分红次数最多,分红金额最多的一只产品。光大证券日前发布公告称,截至2009年12月14日,阳光1号、阳光3号、阳光5号的单位净值分别为1.8785元、1.2375元、1.085元。一贯秉承稳健投资,回报投资者原则的光大证券,旗下“阳光系列”集合理财产品自成立以来每年都进行分红。(钱潇隽)

■机构观点

南方基金： 明年看好出口、“高铁”主题

近期众多机构普遍看多“大消费”、“低碳经济”投资主题之时,南方基金投资总监邱国鹭昨日却在南方基金年度投资策略沟通会上提出,南方基金对“大消费”、“低碳经济”主题投资表示谨慎乐观,并表示2010年南方基金更看好出口、高铁等投资主线或主题。

邱国鹭说,投资者想要得到超额收益,大幅跑赢市场,就应该记住一句话,最一致的时候,就是最危险的时候。所谓“确定的增长”一定都体现在股价里面,这个市场基本上都是机构和基金为主流,所以说这种情况下,所谓确定的增长其实等于没有增长。而南方基金更关注的是不确定的增长。

邱国鹭表示,南方基金对明年市场的基本判断是经济非常强劲,所以2010年的投资策略是从β到α的策略转变,精选个股。主要看重四条投资主线:出口复苏、通胀预期、房地产投资以及主题投资。主题投资方面主要看好低碳经济、上海世博会、国企重组、区域经济(如新疆地区投资机会),以及高铁对中部经济的带动作用带来的投资机会。邱国鹭还特别强调,高铁应该是今后三至五年很大的投资主题。因为高铁对人们生活方式、中国经济结构、中国区域经济结构的改变怎么说都不为过,我觉得现在我们还没有充分知道这一点。(黄金滔 安仲文)

金元比联基金： 明年主题投资关注三大区域

金元比联基金日前发布的2010年投资策略认为,明年A股市场更多的是来自于结构转型所带来的机会,企业经营环境仍将处于一个需求改善和政策扶持的甜蜜期,但大型IPO和银行企业再融资的压力将伴随全年,并对市场投资情绪造成负面影响。

对于主题性投资机会,金元比联指出,区域振兴规划还是一个需要重点关注的方向,其中,

新疆、安徽、山东黄河三角洲地区将有望分别成为未来我国经济发展中的资源提供和重化工生产区、传统制造业的转移吸纳区和新型产业和出口导向产业的布局区域,相关公司值得深度挖掘。(马全胜)

德邦证券： 含权债发行会继续增加

德邦证券近日表示,预计明年债市收益率仍将上行,二级市场投资困难继续加剧。而因为有一定的信用利差做保护,建议关注中低等级的信用债券投资和配置价值。他们还表示,随着债券市场创新的深化,含权债券的发行规模会呈现增长趋势。

2009年,信用债发行规模大幅增长,证券公司也因为参与承销获取了可观收益。截至今年11月,德邦证券固定收益部主承销公司债家数市场排名第15位,企业债承销金额市场排名第21位,在此领域成为中小券商的领先者。

从德邦证券今年参与主承销的两只企业债发行情况来看,均为含有回售条款和调整票面利率条款的含权债券。据相关业务人员介绍,含权债券作为债券市场发行的一项创新,近来已经被越来越多的发行人采用。这种发行方式可以帮助发行人降低筹资成本,同时也给了投资者更多的灵活性和自主权,因此受到市场各方的欢迎。(秦媛娜)

摩根大通： 目前估值合理 明年仍乐观

摩根大通董事总经理、中国证券和大宗商品主席李晶认为,2010年中国经济将延续复苏,区域经济发展、要素价格改革、开启消费时代和以低碳方式推动的“调整期”将是未来政策调整的重点。李晶表示,2010年值得关注与投资的行业与板块包括银行类个股(尤其是大银行股)、资源类股票(如煤炭行业及拥有矿产资源的上市公司),以及防守性股票(如网站类公司)等。(马婧妍 石贝贝)