

Capital

■板块资金流向

机械净流入7.9亿元
房地产净流出4.7亿元

○大智慧资讯部 ○编辑 李导

周二沪深大盘宽幅震荡,两市共成交1972.3亿元,量能较上日略有放大。

房地产、电子信息、工程建筑
居资金净流出三甲

昨日两市大盘净流出资金0.04亿元,房地产、电子信息、工程建筑、有色金属、酿酒食品板块净流出居前,房地产板块居资金净流出首位,净流出4.71亿元,资金净流出最大个股为万科A(-0.93亿元)、金融街(-0.61亿元)、金地集团(-0.53亿元)。电子信息板块居资金净流出第二位,净流出3.23亿元,资金净流出最大个股为海虹控股(-0.89亿元)、大恒科技(-0.78亿元)、华微电子(-0.41亿元)。工程建筑板块居资金净流出第三位,净流出资金2.53亿元,中国建筑(-0.75亿元)、中国中冶(-0.50亿元)、中铁二局(-0.42亿元)为资金净流出最大个股。

机械、银行、券商
列资金净流入前三位

机械、银行、券商、钢铁、煤炭石油板块净流入居前,机械板块居资金净流入首位,净流入7.97亿元,净流入最大个股为N北车(+7.71亿元)、中国重工(+0.49亿元)、三一重工(+0.44亿元)。银行板块居资金净流入第二位,净流入3.35亿元,净流入最大个股为工商银行(+0.88亿元)、民生银行(+0.86亿元)、招商银行(+0.74亿元)。

N北车净流入最多
五粮液净流出最大

个股方面,两市有700多个个股呈现资金净流入,资金净流入超千万的个股有114家,净流入最大个股为N北车(+7.71亿元)、中信证券(+2.55亿元)、宝钢股份(+1.09亿元)、工商银行(+0.88亿元)、民生银行(+0.86亿元)。而资金净流出超千万的个股有148家,净流出最大个股为五粮液(-1.80亿元)、紫金矿业(-0.95亿元)、万科A(-0.93亿元)、海虹控股(-0.89亿元)、大恒科技(-0.78亿元)。创业板净流入0.38亿元,有17只净流入,净流入最大为天龙光电(+1584万元)、钢研高纳(+1361万元)、中科电气(+1320万元),净流出最大为华谊兄弟(-654万元)、神州泰岳(-550万元)。

下注明年美元走势 看多派占据上风

○本报记者 孙旭 秦媛娜 ○编辑 杨刚

先是在月初终结了将近8个月的连续下跌势头开始企稳回升,继而在月末忽然走出一波震荡行情,美元12月扑朔迷离的走势让众多投资者摸不着头脑。本周是2009年行情的收官之周,美元走势稳中微降。来年美元反弹行情是否会延续?对此,看多观点占据上风,但同时也不能不谨慎派。

5月份以来首次“被做多”

美国商品期货交易委员会(CFTC)近期公布的数据显示,芝加哥国际货币市场(IMM)外汇投机客上周抛出美元空头仓位,自5月以来首次做多美元。

根据IMM的数据,投机性美元兑日元从8400份净空头合约,转变为1000份净多头合约。欧元兑美元的净空头头寸则由16400微降至14300份。据测算,截至12月22日当周的美元净多头仓位为7亿美元左右,此前一周的美元净空头仓位为19.8亿美元。

如果IMM的数据反映了目前投资者的心理,那么美元近期的强势就不仅仅是年末空头平仓这么简单。市场可能已经开始看好美元前景,因此美



张宏伟 制图

元在2010年初期可能还将继续走高。

看好美元后市

三井住友银行的外汇策略师Etsuko Yamashita称,在日本截至明年3月份的财年年度结束前,美元兑日元可能进一步攀升至95日元,其理由是美联储加息预期日益临近,而日元则在货币放松的路上渐行渐远。

素有“朱日博士”之称的知名投资专家麦嘉华(Marc Faber)此前也表示,目前其他货币的情况并不比美元好。因投资者对于美元走软的押注大幅减少,短期内美元兑欧元可能上

涨5%-10%”。

分析人士表示,非美货币的相对弱势显现出美元未来继续上涨的可能性。从整体走势来看,美元正在逐步改变前期疲弱走势,虽然反弹仍显乏力,但一路下行趋势已经明显改变。

谨慎观点仍在

在多数人对美元明年走势抱有乐观预期的同时,也有部分观点表现出谨慎的态度。

事实上,导致美元本轮强劲反弹一个重要的导火索是迪拜债务危机的出现,令大量避险资金重新回流,引发

了美元需求的膨胀。而此后,美国公布一些经济数据令市场对于复苏抱以更高的期望,从而刺激了加息预期,成为带动美元汇率不断上行的主要力量。

但是也应该注意到,数据是否可能持续对美元形成支持还有疑问。也有分析师认为,美元的反弹走势可能只是暂时的,因为在年底解除美元空头头寸有其季节性原因,明年是否会继续操作还有变数。

还有更重要的是,分析人士表示,美元贬值符合美国国家利益,这可以帮助其减少经常项目赤字,因此美国乐见美元贬值。从上述理由来看,美元未来是升是贬还有不确定性。

基本金属迭创新高 或透支旺季行情?

○记者 叶苗 ○编辑 杨晓坤

昨日商品市场涨跌互现,其中沪铝涨势较为强劲,创出年内新高。沪铜、沪锌的涨势也还在延续。业内人士表示,在本轮美元反弹的过程中,基本金属表现最为抗跌,而随着美元的再度下跌,金属的上涨势头就较为猛烈。同时,宏观经济走势良好,尤其是中国的基建、电网改造、房地产等都促进了金属的需求,因此金属的后市依然可期。

业内人士表示,铜锌大幅上涨后,沪铝补涨意愿强烈,尽管过剩格局没有改变,现货商套保盘抛压较重,但投机资金做多热情依然较高。截至发稿,伦铜、伦锌电子盘都于盘中创出年内新高,伦铝也有小幅上升。

基本金属再度集体上扬

昨日沪铜小幅低开,盘中探底回

升,主力合约CU1004收于58590元,涨50元,持仓增3546手至13.53万手,成交20.17万手。沪铝小幅高开,盘中震荡走高,主力合约AL1004收于17210元,涨305元,创出了年内新高,持仓增3.20万手至11.12万手,成交19.42万手。沪锌小幅高开,收盘全线小幅上涨,主力合约ZN1004收于20570元,涨35元。

总体来说,还是因为国内消费逐渐走强在推动。”长城伟业机构事业部总经理李磊表示。据调查,很多金属加工企业年底开工率都不错,这支撑了金属的下游需求。宏观面的走势有利于金属,中国的基建、电网改造、房地产等拉动作用不可小觑。这也使得内盘金属走强强于外盘。”另外,市场对明年的通胀预期也推动了商品的走强,可以说基本金属与预期产生了“共振”。

神策投资分析师陆承红表示,在

本轮美元反弹的过程中,金属是抗跌性最强的品种,因为许多做多资金都预测美元会继续走低。目前美元指数已是四连阴,而金属在随后的反弹就显得较为强烈。铜铝锌同创年内新高的景象已经多次出现。

迪拜风波后,商品市场震出了不少“不坚定分子”,“陆承红表示,那轮震荡洗出了部分资金,而留下来的都是坚定的做多分子。”从伦敦盘看,场内多头更加坚定,主力操盘手法也非常强悍,铜铝锌都反复有机构往上抬。”

金属明年行情或已被透支?

现在就开始涨,会不会透支明年2、3月份的行情,现在看来是有这个可能的。”李磊表示,明年一季度是金属的旺季,但是目前的上涨可能会削弱届时的涨幅。当经济真的复苏之时,金

属可能会冲高回落。

专家表示,有色金属历时全年的强劲反弹,目前估值已处历史高位。在中国加大收储进口、流动性充裕、通胀预期及美元贬值等四大主要因素轮番驱动下,有色金属经历了强劲的反弹,不少品种已经翻倍。因此经济增长能否有持续性,美元是否还能继续走弱,都使得金属的后市充满变数。

从具体品种看,铜的走势依然最强,在投资性需求推动下有望再创新高,目前铜升至7500-8000美元也不奇怪,“李磊说,铜主要是与汽车消费有关,铝则是与成本推动有关,但这两者过剩格局都没改变,一旦铜价调整,铝也将走低。”

倍特期货表示,短期看三个金属品种轮动节奏维持,技术上保持强势修整状态,持仓状态没有主动打压的意愿,行情走势有进一步探高的潜力。

■ 机构观点

■ 新品超市

中信证券:紧跟政策热点挑选投资机会

中信证券在最新策略报告中指出,A股市场大幅下行的风险较小,短期趋势以区间运行为主,大市值板块短期可能难以有超趋势性的上涨行情,可以跟进政策热点选择投资线索。中信证券认为,从“调结构”政策主线出发,本周受农业政策的影响,投资者可关注农业板块及产业链相关的化肥、食品饮料等行业,受益于消费升级的零售、3G消费产业链。另一条主线可寻找经济从复苏到繁荣下与投资相关的行业。随着城镇化的稳步推进,城中村”和棚户区的改造,以及基础设施建设将会支撑其上下游的需求,建议关注工程机械、钢铁等估值相对较低的板块。

中信证券建议本周重点关注农业、工程机械、化肥、钢铁、通信服务、高端白酒及电子元器件等板块。个股方面,可关注三一重工、登海种业、丰乐种业、烟台万华、泸州老窖、宝钢股份、民生银行、天音控股、国药股份、中国远洋、潍柴动力、兰花科创、健康元、北巴传媒。(杨晶)

宏源证券:3100点以下可以“越跌越买”

宏源证券在最新策略报告中指出,市场震荡向上的趋势并未改变,沪综指3100点以下可以“越跌越买”,2009年财报的成长性重估呼之欲出。

宏源证券认为,3100点是A股市场20倍PE和120%的业绩成长所确定的。从今年全年来看,20%的业绩增长已经在今年的三季报中基本确认,今年四季度单季财报将延续环比增长态势,所以沪综指3100点以下可以“越跌越买”,越接近3500点风险越大。类似今年9月份针对中期财报的成长性重估,10月、11月对三季度财报的成长性重估,明年1至4月,投资者可重点布局2009年度财报的成长性重估。

选择怎样的公司?宏源证券建议投资者挖掘“两低一高”品种,即高增长、低估值、低涨幅。具体可重点关注的子行业有水产养殖和远洋捕捞、农药和化肥、民爆、两碱和化纤、半导体元器件、光纤光缆、汽车整车、工程机械、白色家电、节能照明、高端白酒、零售百货和旅游。(杨晶)

长江证券:
一季度是ST类股票表现最好时期

如何寻找乌鸦变凤凰的机会?长江证券日前发布ST类公

司的专题研报,研究员张凡指出,从近几年历史来看,一季度是ST类股票表现最好的时期,投资者可以从挖掘摘星摘帽机会和并购重组类题材。

长江证券认为,年度业绩预增预盈的公告往往是一只具有摘星摘帽前景股票市场良好表现的开始,但要把握这个点具有很大的不确定性,在年报披露前一段时间的1月份是ST类股票表现最好的时期。其中摘帽股票预示着主营业务完全恢复正常,市场往往会给予较高的溢价。

长江证券建议投资者把握年报披露和撤销特备处理两个关键时间点。另外,ST类股票所具备的壳资源概念也使其成为并购重组时间的密集区,发掘可能被并购重组的ST类公司是另一个方向。而且,单个ST类公司的风险可能会很大,而以组合的方式参与ST类公司则往往能获取超额收益。(杨晶)

大成基金:关注价格上涨确定的农业股

大成基金昨日表示,中央农村工作会议高度重视“三农”问题,意味着中央对于农业的政策关照,这有利于我国农业的平稳发展,对于农业股来说也是一大利好。至于农业股近期的涨势趋势,大成基金指出并非主要由政策因素造成,更重要的原因是,年底消费旺季加上明年通胀预期的不断加深,使市场对于农业板块的关注程度逐步加大。

大成基金认为,从农业板块获得超额收益的季节性规律来看,年底和年初是获得超额收益的集中期,年底价格上涨的季节性规律加上流动性相对宽松的环境推动农产品价格上涨。另外,除了季节性规律以及供需推动的价格上涨,大宗商品的金融属性也决定了农业板块在通胀明显上升阶段会有良好的收益,大成基金认为这个阶段主要集中在明年一季度。

不过,大成基金提醒投资者,从估值上来说,农业股的估值优势以及并不明显,目前农业股平均动态市盈率几乎达到60倍,明显高于目前A股市场的平均估值水平。具体投资方面,大成基金相对看好那些价格上涨确定性比较大的品种,比如猪肉、棉花、糖等。(安仲文 黄金滔)

和聚投资:看好玉米种业公司

北京和聚投资昨日发布的《2010年1月投资策略报告》指出,2010年A股呈现震荡的概率较大,股指运行中枢预计在2600点到3800点之间。其中,受益通胀周期的历史表现以及支农政策的陆续出台,玉米种子行业存在超额收益机会,敦煌种

业、登海种业、丰乐种业最为看好。

和聚投资表示,2010年市场走势取决于双重力量的博弈,即宏观经济全面回归繁荣以及政策的结构性紧缩。2010年A股将呈现理性繁荣的格局,股指将不再重复过去十来年的单边市场局面。个股分化表现可能更加明显,只有精工细作才能把握机会。

在个股方面,几个玉米种子子公司纷纷进入成长期。其中,敦煌种业业绩的主要驱动力将是敦煌先锋全资公司的业绩释放以及酒泉宁夏项目等项目的开展,将对公司未来3年业绩提供有效保障;登海种业正在崛起的拥有自主知识产权的超级玉米系列,也正在开始步入成长期;丰乐种业的定向增发将成为公司发展拐点的标志。(张歆)

高盛:
明年上半年月新增信贷料超6000亿

对于温家宝总理接受新华社记者关于金融危机后中国经济政策的采访表态,高盛29日发表研究报告解读认为,2010年政府将密切关注信贷增速,以循序渐进方式实施房地产政策转变,以及不屈从外界压力而让人民币升值等。

对于温总理对2010年国内信贷的表态,该研究报告解读为,如果政府确实将2010年信贷供给增速维持在目前市场预测的目标水平(约人民币7-8万亿元)上下并允许2010年上半年信贷增速略高于2010年下半年,则意味着2010年上半年每月新增信贷供应将超过人民币6000亿元。目前所预期的2010年一季度信贷供应反弹(较之2009年7-11月份平均每月人民币3500亿元)的新增人民币贷款可能有助于缓解流动性紧张状况并刺激经济增长。

对于温总理对2010年房地产行业政策的表态,该报告解读为,政府可能针对房地产市场出台进一步的政策调控措施,并通过税收和利率手段将首次购房者和其他购房者区分开来。

此外,该报告对于温总理对汇率政策、通胀预期管理等方面的表态解读认为,拒绝汇率变动的主要原因是政府仍认为中国出口增长十分疲软,而且外部需求的不确定性可能会拖累中国的经济增长。此外,货币升值可能带来的热钱涌入也会加重了决策层的担忧。在管理通胀预期方面,政府已经认识到通胀风险并且一直在密切关注物价波动。预计货币政策的紧缩将在很大程度上集中在信贷控制方面,尤其是在2010年一季度之后。(石贝贝)

华宝兴业“一对多”专户两单齐发

华宝兴业旗下的两只“一对多”专户产品“华宝兴业封闭式基金组合资产管理计划”和“华宝兴业-中信银行-双重优选资产管理计划”日前都已获批,将分别在建设银行和中信银行指定网点发行。

据了解,该两只产品属创新类别产品。(弘文)

中小盘股票领衔2009
南方中证500基金拔头筹

盘点即将收官的2009年A股市场,中小盘股票无疑是主角和明星。相对于过往中小盘股涨幅不大,振幅也大的特点,今年的中小盘股表现出“领涨抗跌”的特性。受此推动,今年下半年发行的南方中证500指数基金成为近两年来发行的首只中小盘指数基金。南方中证500基金的表现也成为今年中小盘股优异表现的最佳注解。(安仲文 黄金滔)

“09沪张江”12月31日上市

据上海证券交易所公告,2009年上海张江高科技园区开发股份有限公司债将于2009年12月31日起在上交所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称“09沪张江”,证券代码“122036”。(王璐)

“合众喜洋洋年金保险(分红型)”上市

明年2月3日是合众成立五周年的日子,在五周年生日即将到来之际,合众推出了“合众喜洋洋年金保险(分红型)”。除了传统的生命保障、全残豁免保障功能外,喜洋洋的最大亮点就在于具备突出的理财优势,能让客户“领的多、返还快、养老好、保费省”,充分满足广大消费者对理财、保障的需求。

据介绍,客户在投保“喜洋洋”一年后至生存年满64周岁,每年都可获得5%基本保额的生存保险金;从65周岁开始每年领取18%基本保额的养老金,保证领取二十年,返还加速且养老锁定;在客户生存至65、70、75、80、85周岁时,分别提供10%基本保额的定期寿险金。(卢晓平)