

Markets

人民币何时摆脱单一“黏住”美元?

◎记者 李丹丹 ○编辑 杨刚

元旦假期结束以来,美元对人民币中间价延续着去年“外碎步”的行情,尤其是近3个交易日,人民币汇率每天以一个基点的微幅上行,可谓“黏住”美元。记者采访的市场人士普遍认为,这种局面到今年2-3季度会得到改变,而届时人民币会进入小幅升值通道。

虽说人民币实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,但是自去年以来,人民币实际一直紧密地单一与美元“挂钩”,汇率也在6.83左右窄幅浮动。而随着美元在国际市场的波动,人民币实际有效汇率也在去年的9-11月连跌三月。

摩根士丹利香港及中国策略师委员会在接受记者采访时表示,单一盯住美元是金融危机时的策略,等危机过后,人民币会恢复盯住一揽子货币。他认为,人民币今年小幅升值是必需的,预计到2-3季度人民币会回到小幅快跑的轨道。

渣打银行在昨日发布的中期汇率预测中预计,2010年美元将在上半年反弹,而下半年将恢复弱势,而人民币将在今年二三季度与美元“脱钩”。尽管目前很难判断确切的“脱钩”时间,但是7月可能是汇率政策再次发生变动的时机。

不过,渣打也指出,一旦人民币开始恢复对美元浮动后,将不会像2005年汇改后那样对美元快速升值。

渣打银行解释,当时恰逢全球经济繁荣期,同时也是中国出口业的黄金时期。而今年的情况有所不同,全球经济复苏仍在持续,但不大可能出现快速上涨。中国的出口商品的需求仍较疲弱,通胀将上升,但不大可能引发市场恐慌。在此背景下,预计人民币将逐渐恢复对美元升值。

而德意志银行大中华区首席经济学家马骏建议人民币“脱钩”美元的时间则更早点。他认为,政府如果要逐步地退出扩张政策,应从今年3.4月起恢复人民币汇率的弹性。

机构建仓 港股新年首周开门红

◎本报记者 时娜 ○编辑 杨刚

资金入市重新布局新一年的投资,推动港股股价齐升夺得2010年首周开门红。恒生指数全周上涨1.94%,周K线连续第三周收阳,周内日均成交747.8亿港元,是2009年最后一周的2.49倍。

2009年涨幅逾60%的H股依然是资金的重点建仓对象,因市场预期中国经济继续强劲复苏,此前走势较为落后的中资资源、航运类股成为机构推高指数的主要工具。在资金的追捧下,国企指数全周上涨1.88%,远远跑赢收阴的内地A股,这使得恒生AH溢价指数收窄至114.7点,全周大跌5.15%。

首周末未现“开门红” 调整难掩热点暗流涌动

◎本报记者 钱满隽 ○编辑 杨刚

新年第一个交易日,受政策面收紧影响,沪指放量下挫失守3200点。但市场不乏亮点,新经济、区域政策等相关题材类品种此起彼伏。业内人士认为,市场暂无系统性风险,3000点之上热点还会保持活跃,股指期货、融资融券获批消息有望刺激大盘股短期上涨行情。

周五,大盘低开震荡,最低下探3149.02点,但午后峰回路转,随着地产股企稳,券商、期货等板块出现拉升,大盘迅速回抽,尾盘成功翻红。

截至收盘,上证指数收报于3196.00点,涨幅0.10%;深证成指报13267.44点,涨幅0.24%;沪深300指数收报于3480.13点,涨幅0.25%。两市合计成交2094亿元,较前日小幅缩小。

回顾一周,市场总体呈现偏弱走势,受房地产紧缩政策出台和央票利率上升等消息影响,上证指数5个交易日中仅周二和周五小幅收阳,周线放量下跌2.48%,此前市场一致预期的“前高”行情并未如期兑现。统计显示,前期获利盘丰厚的家用电器板



块,以及房地产、金融两大权重板块位列本周板块跌幅榜前三。

支持市场看多一季度的因素出现改变,是本周大盘走弱的原因。”上海证券策略分析师蔡均毅指出,此前机构比较乐观主要是考虑到两个因素,一是上市公司年报业绩较好,二是四季度流动性有望非常充裕。但事实上却出现了超预期的调控,行业方面,物业税收预期对房地产行业影响颇为严重;而货币政策上,三个月期央行票据利率出现去年

8月13日以来首次上涨,也引发市场对央行收缩流动性的担忧。从盘面来看,投资者特别是机构投资者近期在投资策略上作出了调整,比如家电、汽车等盈利丰厚的行业,都出现了获利了结盘。”

尽管总体走势偏弱,但本周市场上依然有很多品种逆势活跃上涨。与前期区域产业政策相关的海南板块、新疆板块、业绩复苏明显的电子元器件板块,以及通胀预期下的农业板块等等,都出现了“脉冲性”的行情。

整个市场重心可能会出现逐级下靠,但在没有很大系统性风险的情况下,热点的活跃度还会保持。”蔡均毅认为,除了上述热点,今年与宏观经济相关的主题投资会反复活跃,3G、通讯导航、卫星定位等行业可以关注。另外还可以重点关注资产整合主题。今年央企计划从129家缩减到100家,所以央企资产整合力度会比较大,而地产企业的整合力度也不会小,注入的增量资产可以有望令业绩出现超预期增长。”

首日涨幅“节节低” 创业板高收益“光环”褪去

◎本报记者 潘圣韬 ○编辑 杨刚

首日平均涨幅创新低,个股首日涨幅创新低,昨日上市的创业板新股再度将几个新低纪录一一改写。在上市表现逐渐向中小板看齐的过程中,创业板高收益的“光环”也在逐渐褪去。

去年首批创业板新股上市时的热闹场景仍然历历在目,首日平均106%的涨幅甚至令许多分析人士都感到不可思议,创业板自然而然地也被贴上高收益的标签。可是短短两个月后,投资者似乎就开始“不买账”了。

在昨日上市的6只创业板新股

中,表现最好的新晋邦涨幅不足五成,垫底的上海凯宝涨幅仅为19.68%,6只新股的首日平均涨幅为31.98%,首日平均换手率66.24%,几项数据均为创业板开板以来的新低。

若以之前的标准来看,这样的表现让人很难联想到创业板,平均30%左右的首日涨幅其实已向中小板看齐了。

事实上,从前三批创业板的上市情况看,新股首日涨幅与换手率均已呈递减趋势。不止如此,创业板新股上市后的阶段表现近来也是每况愈下。自去年12月25日上市的新股为例,上市两周来,8只新股中除了钢研高纳与超图软件表现稍好外,其余6

只新股均呈下跌走势,昨日更是集体创出上市以来的股价新低。

涨幅新低背后是投资者炒新热情的减退。上海证券分析师钱伟海在分析原因时指出,随着创业板容量的不断扩大,新股首日溢价水平的下降是必然的趋势。

很简单的道理,如果没有增量,参与创业板的资金是一定的,在股票供给不断增加的情况下,高溢价肯定会逐渐消失。就本批新股而言,由于质量上与前两批存在差距,市场认可度出现下降也属正常。”钱伟海说。

此外,创业板定价过高也是一个不得不提的原因。资料显示,昨日上

市的6只新股的平均发行市盈率为78.1倍,而在此之前发行的8只新股的平均市盈率更是高达83.6倍。

这样的定价显然偏高,从而挤压了其在二级市场的空间。”钱伟海表示。

新股涨幅的回归对于打新的投资者而言无疑意味着收益的下降。据统计,以首日平均涨幅计算,本批6只新股的平均单次申购收益率为0.23%,相比前两批新股分别下降了69.7%和12.5%。

照目前的趋势看,创业板新股的首日涨幅与打新收益都还将进一步降低,而且今后新股在定价上的分化也会更为明显。”钱伟海预计。

太保弃购民营险企瑞福德 换安邦产险接盘

◎本报记者 黄蕾 ○编辑 杨刚

本以为将是“中国太保囊中之物”的上海民营险企——瑞福德健康保险公司,却因为收购价格没有谈拢而最终收归于其他公司麾下。

保监会昨晚在其官方网站上披露,同意瑞福德健康险的现有股东集体退出,接盘者为安邦产险和中兵投资集团,两位新股东的持股比例分别为99%、1%。安邦几乎全盘接手,中兵的股东角色几乎可忽略不计。

近年来,国内保险业虽不时有股权变更的消息传来,但从公开信息来看,所

有股东同时退出的却还是头一遭。这与瑞福德的民营股东背景及市场环境不无关系。

成立于2006年1月的瑞福德,注册资本为3亿元,股东主要为几家看似与金融不沾边的深圳民营企业。虽然头顶“国内首批专业健康险公司之一”的光环,但横亘在瑞福德面前的,并不是一条阳光大道。

由于国内特殊的医疗环境(医疗费用大幅增长、健康险公司与医疗体系的脱钩等)导致的高赔付率,使得健康险企业的经营情况非常不理想。就连背靠集团“大树”的人保健康险及平安健康险都

在苦撑苦等,更何况是股东都是些保险门外汉”的瑞福德了。

种种迹象表明,从去年初开始,瑞福德的业务几近全线停滞。2009年1至11月,瑞福德的保费收入仅有2305.71万元,排健康险公司之尾;保险产品基本停售,主要收入为续期业务,单单寥寥无几,单月保费收入基本都只有一百多万元;公司网站的最新更新时间为2009年3月。

瑞福德把业务停掉的一个主要原因是,等待实力更雄厚的新股东入主。本报曾于2009年2月独家报道中国太保收购瑞福德,并开始对后者进行尽职调

查。其实,太保对瑞福德本来就兴趣寥寥,收购背后的驱动因子无非就是看重它一张健康险“牌照”。据悉,由于瑞福德股东要价太高,太保最终决定放弃收购。

至于后来者安邦产险出价多少,交易双方均未有所透露。由上汽等国企股东背景的安邦产险,注册资本为51亿元,资金实力堪为雄厚。据业内人士分析称,安邦产险接盘瑞福德醉翁之意不在健康险牌照,而是有将瑞福德从健康险公司变为寿险公司的算盘。不排除安邦产险有如是计划:即由产险公司发家,后计划成立寿险等其他保险子公司,最后升格为保险集团公司。因为,较之财险

银河证券发布2010年度系列投资报告 沪指中枢料3300-3400点

◎本报记者 周翀 李雁争 ○编辑 杨刚

中国银河证券股份有限公司研究所昨日在京发布了2010年度系列投资研究报告,预计今年GDP增速为9.5%,CPI、PPI涨幅分别为2.1%、4%,形成高增长、低通胀局面。

银河证券研究所所长、董事总经理滕泰在会上表示,明年货币政策将选择人民币升值、不加息、最多加一次存款准备金率的组合。预计全年新增人民币贷款规模为7.6万亿元,其实,2010年新增人民币贷款6万亿元即可保增长,如果货币信贷大幅波动,影响到与之紧密相关的房地产市场和资本市场,则2010年经济不确定因素增加。”另外,人民币对美元升值5%左右,而美元指数也将上涨到85。

银河证券研究团队认为,2010年上市公司净利润增长有望达到25%,而沪深300成分股市场一致预期净利润增长29%,业绩改善成为股指上行的驱动力。但同时,受股市基本实现全流通、刺激政策退出预期和2011年经济重新为“保八”而战等因素的影响,预计市场估值水平进一步提高的空间不大。鉴于此,股指仍将维持震荡,预计运行中枢为沪指综指3300-3400点,核心波动区间2700-3900点,A股动态市盈率合理估值为16-22倍,中枢为19倍。

在上述基调下,银河团队认为2010年指数投资收益可能比较有限,从策略上来讲,应重个股、轻指数,变分散投资为相对集中投资,寻求阶段性机会,并更加重视业绩。为此,银河团队确定了由“调结构”和“业绩推动”组成的两条投资主线,结合行业股指、市场表现、基本面变化、业绩增长等因素,建议超配信息技术、化工、钢铁、航空与水运、电气设备和商业贸易六大行业,以及低碳经济、智能中国、消费普及与高额群众消费、新城镇化四大主题。

西藏证监局召开年报审计工作会议

◎本报记者 田立民 ○编辑 杨刚

昨日,西藏证监局召开辖区上市公司和证券公司2009年年报审计工作座谈会,会议结合西藏9家上市公司和1家证券公司的特点,就2009年年报审计工作中的重点问题和进展情况与各相关会计师事务所项目负责人展开了交流。

西藏证监局副局长梁世鹏表示,会议旨在进一步落实证监会去年11月份会计监管工作会议的精神,着力加强监管部门与会计师事务所的情况沟通和信息交流,从而充分发挥审计工作的技术监督作用,提升上市公司和证券公司的财务质量和治理水平。

全国首家金融服务文化创意产业专营机构成立

1月8日,北京文化创意产业金融服务中心”在北京银行宣武支行正式挂牌。据悉,北京文化创意产业金融服务中心”是全国首家金融服务文化创意产业专营机构。

为探索金融产业与文化创意产业的有效融合,全面落实“城南行动计划”,北京市宣武区政府与北京银行合作推出“北京文化创意产业金融服务中心”,是推动文化创意产业融资服务体系建设的政银合作典范,一方面对于突破文化创意产业发展瓶颈起到了很好的先行示范效应;另一方面,北京文化创意产业金融服务中心”的成立是宣武区创新文化金融产业融合思路,加

快要素市场建设,推动文化金融可持续发展的重大举措。同时,也是北京银行对文化创意企业金融服务管理模式的创新。(周鹏峰)

央视将发布2010年证券市场投资策略报告

中央电视台财经频道即将推出特别节目《2010中国证券市场投资策略报告》,这是首份由媒体推出的中国证券市场投资策略报告。

据悉,《报告》以各个专业机构的研究报告为基础,用电视报告的形式,从专业投资的角度对2010年中国证券市场进行全景式的展望和分析。本次报告的编写汲取了机构报告精华,截至去年12月30日,已经过滤了4000余份机

构研究报告。(陈斌)

ACCA:今年全球经济快速恢复希望不大

全球知名专业会计师组织ACCA日前开展了有史以来规模最大的一次全球会计师调查,调查结果表明全球经济增长状况虽有所改善,但在2010年实现快速恢复的希望不大。

ACCA对99个国家1700多名会员进行了调研。有近半数的受访者认为经济状况即将或已经开始好转。同时,目前亚非地区的经济正稳步复苏,当地受访者表示对前景更加有信心,公司收入亦有增长,而欧美地区的经济则走势平稳。

尽管有众多利好信息,但事实上全球经济复苏的速度却在放缓。据ACCA

最新调查显示,尽管投融资中的市场失灵现象渐不明显,但全球各地区各行业的投资仍在不断下滑。此外,失业率依然居高不下,政府财政状况也令众多受访者忧心不已,担心负债累累的政府在被迫削减债务时,公共部门会成为阻碍经济复苏的拖累。这些问题可能导致全球经济出现二次探底,或呈W型复苏走势。目前有11%的受访者预计经济衰退将持续3年或更久。(黄蕾)

太平人寿推自助保险卡

太平人寿在2010年元旦推出“失平安心自助保险卡A款”。自助保险卡使用起来很方便,就像手机充值卡一样,可以平时购买,需要的时候再激活,轻松享受整整1年的保障。在任何时候

任何地点,只需要有网络或者电话,就可以完成激活,整个过程十分方便。太平安心卡A款的价格定位在50元,每张卡提供3万元的意外保障以及一年内最高1500元意外医药费用报销,为人们提供实实在在的意外保障。(黄蕾)

建行推出变形金刚信用卡

1月8日,建设银行与JCB国际信用卡公司在上海隆重举行变形金刚信用卡发卡仪式,该行首张JCB品牌动漫主题信用卡正式面世。

据悉,截至去年底,建行信用卡发卡已超过2400万张,当年消费交易额近3000亿元。与同业比较,信用卡累计客户数、当年消费交易额、新增贷款余额、资产质量等均位列第一。(周鹏峰)

深发展信用卡中心 业内首家通过ISO27001认证

日前,深圳发展银行信用卡中心顺利通过ISO27001信息安全管理体系国际标准认证,使其成为国内首家以整个信用卡中心为认证范围的认证单位。

深发展信用卡中心总裁彭小军先生表示,信息安全风险管理是深发展信用卡中心战略风险管理的重要组成部分。通过ISO27001认证标志着信用卡中心整体信息安全管理体系和抗风险能力达到了国际领先水平,能够持续保障信用卡各项业务安全运行,为深发展信用卡中心整体发展提供有力护航。(刘雨峰)

本栏编辑 杨刚

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 涨跌幅
上证180	7,534.62	7,503.78	7,559.82	7,441.03	7,552.98	18.36
上证50	2,463.76	2,453.06	2,470.92	2,432.01	2,466.17	2.41
上证综指	3,192.78	3,177.26	3,198.92	3,149.02	3,196.00	3.22
A股指数	3,248.66	3,232.34	3,254.99	3,202.63	3,251.87	3.21
B股指数	259.79	250.31	253.87	249.32	253.75	2.96
红利指数	2,726.52	2,716.81	2,734.99	2,692.33	2,730.02	3.50
新增股	2,705.01	2,691.77	2,709.95	2,667.77	2,707.41	2.40

上海证券交易 所 股 票 交 易						
项目	成交股数 (亿股)	成交金额 (亿元)	发行总额 (亿元)	市价总值 (亿元)	流通市值 (亿元)	上市家数
上证180	4,345,179,896	61,109,908,217	-	-	-	180
上证50	2,271,141,015	32,388,511,424	-	-	-	50
总计	9,844,104,733	121,830,919,272	16,710.39	180,371.87	111,850.31	906
A股	9,787,541,459	121,428,758,668	16,586.85	179,512.00	111,003.60	853
B股	56,563,274	402,160,604	123.53	859.87	846.71	53

深圳证券交易 所 股 价 指 数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌幅
成份指数	13,235.48	13,180.90	13,270.63	13,040.34	13,267.44	31.96
综合指数	11,719.99	11,715.10	11,817.86	11,665.69	11,817.86	7.87
A股指数	12,318.94	12,313.75	12,471.14	12,248.87	12,471.14	8.20
B股指数	611.78	610.97	617.76	607.96	617.76	5.98
深证100指数	4,571.63	4,550.69	4,590.17	4,510.89	4,589.14	17.51
中小板指数	5,542.70	5,515.78	5,582.58	5,479.98	5,582.58	39.88
创业板	5,239.15	5,206.62	5,270.55	5,172.49	5,270.55	41.40
深证创新	7030.48	7003.77	7064.58	6933.10	7063.99	33.51

深圳证券交易 所 股 票 交 易						
项目	成交股数 (亿股)	成交金额 (亿元)	发行总额 (亿元)	市价总值 (亿元)	流通市值 (亿元)	上市家数
成份股	894,442,342	16,376,366,642	-	-	-	40
综合股	1,147,989,962	22,162,615,296	798.26	16,959.36	7,559.93	330
中小板	126,132,761	5,319,272,205	39.71	1,738.92	326.83	42
创业板	5,843,955,197	83,251,647,164	3,956.73	59,165.65	36,215.00	899
总计	4,489,457,645	55,388,634,141	2,968.82	39,463.24	27,393.68	473
A股	80,374,829	381,125,522	149.94	944.12	934.55	54

中国 证 券 市 场					
收盘	涨跌	项目	涨跌		
沪深300	3480.13	6.67	恒生综合指数	22296.75	27.30
中证100	3387.39	5.71	恒生中国企业指数	3116.99	3.38
中证500	3644.73	17.85	恒生中国内地企业指数	13035.09	-38.11
中证全债	127.66	0.06	恒生中资企业指数	4192.03	24.14
中证香港	1521.88	1.33	创业板指数	706.47	2.33

香 港 证 券 市 场					
收盘	涨跌	项目	涨跌		
恒生综合指数	22296.75	27.30	黄金1006	249.56	-3.63
恒生中国企业指数	3116.99	3.38	铜1004	6060.00	-1170.00
恒生中国内地企业指数	13035.09	-38.11	豆-1009	3981.00	-109.00
恒生中资企业指数	4192.03	24.14	豆粕1009	7744.00	-226.00
创业板指数	706.47	2.33	白糖1009	5597.00	-23.00

内 地 期 货 市 场					
收盘	涨跌	项目	涨跌		
黄金1006	249.56	-3.63	1美元	6.8279	0.0003
铜1004	6060.00	-1170.00	1港币	0.88036	-0.00011
豆-1009	3981.00	-109.00	100日元	7.303	-0.00886
豆粕1009	7744.00	-226.00	1欧元	9.769	-0.0839
白糖1009	5597.00	-23.00	1英镑	10.8874	-0.0617

人 民 币 汇 率						
项目	收盘	涨跌	项目	收盘	涨跌	
1美元	6.8279	0.0003	1港币	0.88036	-0.00011	
1港币	0.88036	-0.00011	100日元	7.303	-0.00886	
100日元	7.303	-0.00886	1欧元	9.769	-0.0839	
1欧元	9.769	-0.0839	1英镑	10.8874	-0.0617	

每 日 指 数 市 场 指 标						
项目	收盘	涨跌	项目	收盘	涨跌	
上证综指	3196.00	0.10	恒生综合指数	22296.75	27.30	
上证180	7552.98	18.36	恒生中国企业指数	3116.99	3.38	
上证50	2466.17	2.41	恒生中国内地企业指数	13035.09	-38.11	
深证成指	3196.00	0.10	恒生中资企业指数	4192.03	24.14	
深证综指	3196.00	0.10	创业板指数	706.47	2.33	