

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

■导读

8个基点开启上升通道 一年央票续涨空间料将有限

公开市场的回笼紧缩步伐也将随之加快 详见 A2

保监会闭门纳谏 税延养老保险细则

缴费限额和税延模式的细化成此次闭门会议讨论重点 详见 A2

信贷“乱战”缓解 外资行今年期待两位数增长

今年外资行信贷规模有望摆脱去年上半年的“低速”状态 详见 A3

1150美元攻防战打响 2010年金价要看“中国脸色”?

中国进口数据强劲,原油和其他商品的上漲,都让黄金有了上涨动力 详见 A4

政策持续收紧 地产股仍处高位

从近期持续出台的相关调控政策来看,地产股的后继走势仍存不确定性 详见 A8

权重股昨领涨 准备金率上调牵动市场神经

记者 张欢 编辑 朱绍勇

昨日沪深两市低开高走,晚间央行超预期上调存款准备金率将牵动未来几日股市的神经。

昨日早盘券商、期货概念及银行板块全线下挫,沪指也一度探低至3180点。此后,以科技股为代表的众多中小市值股票开始发力,推动两市股指双双翻红。午后,大盘在中石油等权重股的带动下不断走高,并逼近3300点整数关口。

截至收盘,上证综指收报于3273.97点,上涨61.22点,涨幅为1.91%;深证成指收报于13381.3点,上涨220.16点,涨幅为1.67%。沪深两市成交总量为2943亿元,较前一交易日放大。

昨日两市板块全线上涨。3G、通信板块延续前期上涨势头,其中通信板块上涨4.50%,居涨幅榜首位。运输、交通物流、滨海新区、农业龙头紧随其后,涨幅均超过3%。而券商、期货板块走势乏力,其中期货板块上涨0.42%,位列涨幅榜末位。

纵观昨日行情,有两条主线值得投资者关注。一是以中石油为代表的权重股走势抢眼,显示出股指期货对权重板块的深远影响开始显现。二是,以通信、3G为代表的中小盘股表现依旧活跃,热点层出不穷,显示风格并未完全转换。

银河证券分析师李国洪表示,权重股出现回升迹象,主要还是受到股指期货融资融券的影响。从2009年国际市场的走势看,大盘股和小盘股的回升幅度基本一致,但国内却呈现一边倒迹象,小盘股涨幅明显强于大盘股。从估值水平上看,沪深300为代表的权重股借助

股指期货等利好刺激强势回升,也在情理之中。

昨日石化双雄之所以表现突出,除了股指期货的利好外,还有行业本身的利好刺激,李国洪说,近期国际油价受冷冬等因素的影响,已连续十多个交易日上涨,势必加快国家成品油价格的上调步伐,也助推了石化双雄的上涨。

在蓝筹股走强的同时,3G为代表的高科技板块延续良好走势。分析人士表示,这很大程度上是受到纳斯达克指数突破长期下跌通道,科技股强势拉升的影响。此外,随着3G今明两年的全线铺开以及手机支付等增值业务的扩展,3G板块的业绩增长被投资者看好,相关板块今后仍将成为市场资金追逐的热点。

对于后市走势,分析人士普遍表示,周二晚间央行发布的上调存款准备金率消息将对后市造成重大冲击。西南证券研发中心副总经理李学成说,原先认为紧缩政策会在三四月份出台,并通过公开市场操作和窗口指导先行探路。此次意料之外的政策调整,势必导致行情的重大调整,3000点整数关口将要承受重大考验。其中,银行及高负债率公司冲击较大,近期应尽量回避,投资者可以适度关注重组和高送个股。

但也有分析人士指出,存款准备金率调整的目的是为了收缩流动性,平衡季度放款,应视为温和的调整手段,不能看作政策转向的标志。同时,存款准备金率调整侧面说明了目前市场的流动性充足,新一轮小盘股增长如期而至,投资者可以根据央行的具体表态以及随后出炉的上市公司年报再作判断。



外贸概念股走强 基金投资主线转向

记者 安仲文 编辑 张亦文

在出口数据快速转好的背景下,外贸、电子信息、纺织服装、航运等出口板块集体崛起。12日,中海集运、宜华木业、安徽合力等出口股强势涨停。值得一提的是,最近不少基金公司的投资主线也开始以内需消费为主转为关注外贸出口,策略的转向使得基金资产配置方向越来越关注仍处于市场洼地中的出口股。

中海集运去年三季度流通股股东名单显示,包括南方基金、大成基金、海富通基金等八只基金入驻该股。国内最大的家具出口上市公司——宜华木业昨日强势涨停,该股的前十大流通股名单也几乎清

一色为基金公司所占据,且布局的时点也主要是在去年三季度。

南方基金投资总监邱国鹭向记者强调,出口相关的企业都会有不错的投资机会,2010年的出口类企业的表现将远远超过内需消费,无论低端出口企业抑或是高端出口企业都会迎来业绩恢复增长,其中不少企业会给投资者带来惊喜。

他认为,全球经济已经走出了衰退期,美国2010年的某个季度的GDP增长或超过5%,同时,美国就业市场逐步回暖,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。2010年出口的投资价值远远大于内需消费。民生加银投资决策委员会主

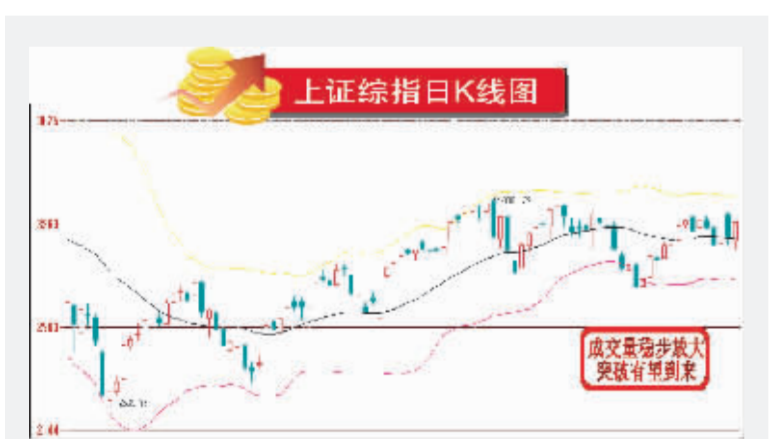
席黄钦来向记者表示,如果出口复苏的话,机电产品会成为看点。

大成基金昨日表示,出口板块的另一大主要利好是国家鼓励出口的各项政策,如最近中国与东盟自由贸易区建立的影响。

大成基金认为,从目前看来,进出口持续向好的趋势已经确立,近几个月仍将延续超预期增长。不过,值得注意的是,出口增速的大幅反弹,意味着经济的继续回暖,但同时也意味着升值预期将重新升温,而人民币一旦升值又会使得出口形势增加不确定性,并可能吸引大量热钱的持续流入,这将带来流动性过剩的压力,同时使通货膨胀的可能性加大,投资则可关注通胀受益板块。

■大势研判

市场将回到原有轨道上运行



浙商证券 吕小萍 编辑 陈剑立

周二市场和周一的走势截然不同,随着融资融券因素的逐渐消化,市场再度回归到原来的轨道上。总结为:大盘回归震荡,科技引领热点。近日的市场受到最大的影响当属融资融券、股指期货获得国务院原则性批复的影响,而正好迎合了市场呼吁已久的风格切换预期。大盘蓝筹股即将引领盘面的观点甚嚣尘上,但市场仍然无情地给予回击,股指期货只是留下了周一早盘高开的背影,市场仍在延续原先的格局,也许,应了一句老话,走势总是比预期的远一些,所谓的风格切换似乎仍在孕育中。分析当前市场,几个特点需要关注:

震荡格局可能延长

对于整体市场来说,结构性泡沫与结构性机会并存的局面已经存在了较长时间,其中,大盘蓝筹股估值偏低,风格切换存在必要性。虽然从理论上来说,不仅有风格切换的必要性,还有可行性,但市场总是有其运行规律,从现阶段来说,年报之前,大盘蓝筹股有较大表现,或者说大盘指数有较大表现的可能性并

不大,其一是2010年进入的将是经济结构调整期,其意味着股市也进入结构调整期。

近阶段的经济政策有代表性的可以关注房地产政策,国务院办公厅发布了关于促进房地产市场平稳健康发展的通知,突出增加普通商品房供给、控制投机、打击地产商囤地等行为。这些都是带有非常明显的结构调整特征。再回顾到此前,养老金转移政策、汽车购置税政策、家电下乡政策延续等等,年前年后的一系列政策的主题是关注民生,改善经济结构。在经济复苏前景明朗,经济动力无须担忧的情况下,如何提高经济持续力,如何增加福利民生是明显的转向。由此来说,以往粗放式通过大盘蓝筹股拉升来带动大盘的方式已经成为过去式,和经济政策转型相配套的,证券市场也在寻找新的持续动力,消费、新能源、区域经济等成为持续热点。这并不是短期行为,更可能是体现内在逻辑的较为长期的热点引导。

科技引领热点

在对证券等大盘蓝筹股热点呼吁中,反而是LED题材大领风

骚,加上机械类、医疗科技、物流、3G类等品种的交替活跃,似乎又将券商股冷落到了角落。这种逻辑合理么?存在即合理。其内在逻辑依赖路径是存在的。首先,在大盘震荡期,对于品质的要求相对较高,从总体板块来说,金融、地产等和经济周期的依赖度相对较高,这些板块的依赖度调整特征。在前期,从目前来说,并不具备发动大行情的条件。唯一的理由由估值优势,然则其内生动力不足。

科技引领热点正在代表经济的未来发展方向:低碳时代的到来。经济内在调整一方面是更多的考虑民生福利,另一方面是符合低碳的世界潮流。而低碳产业的长期投资机会正在展现,以近期的LED为例,其在体现高科技含量和低碳经济的思路。这种思路的体现方式将会多样,但其科技含量和低碳的核心不会改变。

总体而言,昨日震荡行情看似毫无章法,但仍有内在逻辑,在融资融券冲击波之后,市场将回到原有的轨道上。对于风格切换,要有准备之心,却不必过早介入,仍需将核心放在业绩和主题上。

深挖中国—东盟 自由贸易区新机遇



汤敏 主持于勇

日前,笔者到广西南宁参加了中国—东盟自由贸易区的成立大会。在这盛况空前的大会上,东盟各国的代表就拓展区域产业,共创区域繁荣等重大问题达成了新的共识。这一世界上最大的自由贸易区将给区域企业带来巨大的新商机。

笔者一直十分关注亚洲经济合作,也是早期就参加了推动亚洲合作的学者之一。记得二十年前笔者还在亚洲开发银行马尼拉总部工作时,我们就开始设计未来的亚洲合作模式。当时的亚洲如同一盘散沙,谈区域合作像是天方夜谭。当时的欧洲有欧盟,北美有北美自贸区,拉美有好几个共同市场,连非洲都有几个自贸区与共同体。而仅有亚洲没有任何正式的经济合作安排。原因其实也很简单:一是几十年来亚洲一直处于各种战争之中,意识形态的巨大差异使得合作缺乏基本的政治基础;二是当时亚洲的主要市场是在北美与欧洲,区域内贸易很少,合作的意义不大。

面对这些问题,受中国的经济特区模式的启发,我们决定先从范围小一些的次区域合作开始。于是就先推出了大湄公河次区域合作,尔后又逐渐推动了马来西亚—印尼—泰国成长三角区、中亚次区域经济合作以及其他的一些次区域合作模式。经过了十多年的合作试验,特别是在亚洲金融危机的冲击下,亚洲国家合作意愿不断高涨,最终形成了今天的滚滚洪流。

中国东盟自贸区对区域内的贸易提供了大量的新机会,这自不待言,同样重要的是也扩大了投资机会。对于中国这样的有着大量超额外汇储备、正在准备大规模走出去的国家来说,这一机会又显得格外地重要。我国需要转移出去的企业都是中小企业,要探索新模式。以集群的方式,上下游一起走出去的形式走出去,风险会小一些。有了中国东盟的合作,由国家出面,在东盟国家建立一些中国投资区,就能在整体环境不尽如人意的国家中制造出一个投资的小环境来。这些都需要先由政府层面来协调,再由企业去执行。

来自自贸区的东风,人民币区域化也能够更快地推进。东盟地区是人民币区域化的先行区。在贸易便利化与经济一体化的过程中,推动人民币区域化是顺理成章的事。自2009年7月以来,中国银行已经在东盟多个国家用人民币结算。菲律宾中央银行在几年前就率先把人民币作为储备货币之一。

自贸区的建立也给资本市场带来很多新的商机。广西、云南、广东等与东盟贸易与投资活动频繁省份的上市公司能捷足先登,在市场扩大,产业升级,对外投资,多元化融资上抢占先机。在基础设施建设、农产品贸易、电子零件等领域的上市公司,很多都能从自贸区的建立上获利。但是到目前为止,对资本市场如何充分利用自贸区机遇的研究还不够,值得深入发掘。

当然,在自贸区的推进中,也还存在着许多挑战。当前最大的问题在于,很多东盟企业非常担心关税后竞争不过中国企业。世界经济危机以来,本来长期保持对中国贸易顺差的一些国家反而变成了逆差。东盟一些媒体也要求他们的政府推迟与中国的关税减免。这些动向值得注意。应该看到,在自贸区的建设上也是有着激烈竞争的。明年东盟与韩国的自贸区开始启动。2012年日本东盟的自贸区也将成立。如果我们不抓住机遇,迅速拓宽市场,占据有利商机,这些机会稍纵即逝。

(作者系中国发展研究基金会副秘书长)
栏目联系方式:yyou2000@126.com

每日关注

新股申购					
代码	股票简称	申购日期	申购价(元)	发行总量(万股)	申购上限(股)
002350	北京科锐	1月20日	—	2700	—
002349	精华制药	1月20日	—	2000	—
002348	高乐股份	1月20日	—	3800	—
601179	中国西电	1月19日	—	130700	—
002347	泰尔重工	1月18日	—	2600	—
002346	拓中建设	1月18日	—	3500	—
002345	潮宏基	1月18日	—	3000	—
002344	海宁皮城	1月13日	20	7000	56000
002343	禾欣股份	1月13日	31	2500	20000
002342	巨力索具	1月13日	24	5000	40000

上海证券交易价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅
上证180	7,573.99	7,587.54	7,682.58	7,468.63	7,678.75	1.38
上证50	2,478.81	2,472.62	2,513.30	2,435.16	2,508.04	1.37
上证300	3,212.75	3,205.71	3,275.30	3,180.09	3,273.97	1.90
A股指数	3,269.44	3,262.02	3,335.06	3,235.06	3,433.76	1.90
B股指数	254.89	255.01	258.49	253.99	258.10	1.22
红利指数	2,373.01	2,370.65	2,381.02	2,303.06	2,379.87	1.56
新债指	2,721.67	2,715.51	2,774.53	2,693.55	2,773.47	1.90

上海证券交易所股票成交						
项目	成交金额(亿元)	成交笔数(笔)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	涨跌幅
上证180	6,783,696.939	91,344,600.224	—	—	180	1.38
上证50	3,804,814.579	51,587,338.665	—	—	50	1.37
上证300	14,097,989.697	174,237,470.554	16,712.26	184,774.00	1,180	1.90
A股	14,021,864.654	173,741,673.635	16,588.72	183,899.43	1,179	1.90
B股	76,125.043	495,796.919	123.53	874.57	49	1.22

深圳证券交易所价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅
成份指数	13,161.09	13,187.39	13,381.25	12,993.23	13,381.25	1.67
综合指数	1,189.95	1,189.58	1,213.10	1,184.54	1,213.10	1.94
A股指数	1,249.29	1,248.99	1,273.62	1,243.49	1,273.62	1.94
B股指数	620.27	617.42	631.98	617.42	631.57	1.82
深证100指数	4,560.12	4,564.98	4,641.41	4,506.99	4,641.41	1.78
中小板指数	5,591.21	5,592.79	5,719.93	5,562.52	5,719.93	2.30
创业板	5,274.12	5,272.78	5,385.50	5,247.53	5,382.50	1.08
深证创新	7,069.15	7,101.44	7,263.15	7,072.13	7,263.15	2.74

深圳证券交易所股票成交						
项目	成交金额(亿元)	成交笔数(笔)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	涨跌幅
成份股	1,213,350.450	24,410,222.047	—	—	40	1.67
综合股	1,895,984.906	37,811,301.142	803.33	17,652.84	7,873.47	1.94
A股	67,045.950	2,925,480.450	39,711	1,780.29	334.75	1.82
B股	7,314,202.342	114,609,583.630	3,961.81	60,468.70	37,037.35	1.78
总计	5,669,011.446	73,363,737.902	2,968.82	40,668.74	27,873.99	1.78
A股	99,377.840	509,064.136	149.94	965.23	953.13	1.47

中国债券市场						
项目	收盘	涨跌				
沪深300	3,534.92	52.86				
中证100	3,427.33	43.52				
中证500	3,712.81	60.77				
中证全债	127.88	0.18				
中证转债	152.61	-4.46				

香港证券市场						
项目	收盘	涨跌				
恒生指数	22,326.64	-84.88				
恒生综合指数	31,310.49	-6.10				
恒生中国企业指数	12,967.37	-151.66				
恒生中资企业指数	42,633.59	45.13				
创业板指数	722.83	12.22				

内地期货市场						
项目	收盘	涨跌				
黄金1006	257.15	-0.26				
铜1004	61,700.00	-290.00				
豆一1009	4,004.00	-31.00				
豆粕1009	772.00	-11.00				
白糖1009	5,545.00	-74.00				

人民币汇率						
项目	收盘	涨跌				
1美元	6.8274	-0.0001				
1港币	0.8804	0.00005				
100日元	7.4006	0.0023				
1欧元	9.8973	0.0032				
1英镑	10.9938	0.0107				

每日指数市场指标						
项目	收盘	涨跌	涨跌幅	换手率	市盈率	市净率
上证综指	3,273.97	61.22	1.91	2.30	15.30	1.30
深证成指	13,381.25	220.16	1.67	2.30	15.30	1.30
创业板指	5,382.50	108.38	2.01	3.45	15.30	1.30
沪深300	3,433.76	61.22	1.78	2.30	15.30	1.30