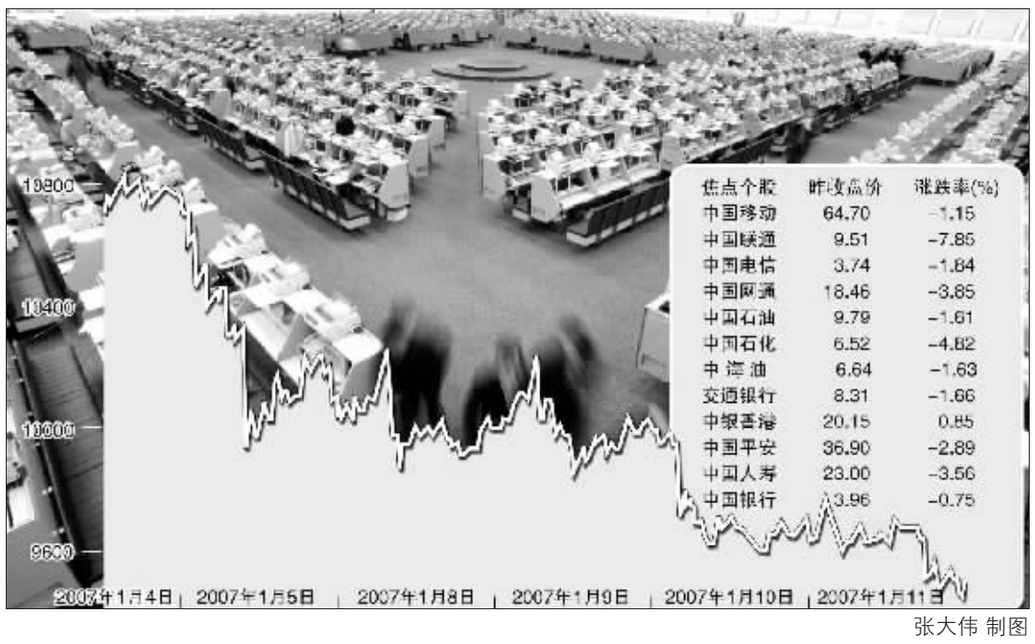
国企指数连续六日下挫 中资股颓势难改

□本报记者 王丽娜

在中资保险股的拖累下,国企指数昨日连续第六个交易日回调。虽然上午开盘一度反弹近 130 点,重新冲上 20 日均线,但上升动力仍然抵抗不住大规模的抛压,而且在下午受到内地 A 股市场尾盘急跌的影响,国企指数加速下行,并跌穿 9500 点关口,收市报 9511 点,下挫 137 点,跌幅为 1.42%,成交额 166.72 亿港元。

恒生指数昨日继续受到中国移动等中资电信股的拖累,收市下跌 182 点,收报 19385 点,跌幅为 0.94%,全日成交额达 559 亿港元。红筹指数昨日也跌 44 点,收报 3141 点,成交额为 43.25 亿港元。

中资保险股昨日再次成为股市的重灾区,全线下滑。中国人寿高开低走,收市挫 3.56%,收报 23.00 港元,该股拖累国企指数近 50 点的跌幅。中国平安和中国财险昨日也分别跌 2.89%及 3.04%。中资银行股昨日也跟随保险股下滑,交通银行跌 1.66%,中国银行和建设银行跌 0.75%及 0.21%,工商银行和招商银行跌 1.51%及 0.72%。近日,各家国际大行纷纷唱淡中资金融股,摩根斯坦利此外表示该类股份目前已经偏贵,瑞士信贷也称中资银行保险股仍处于技术性回调的初期,第一季度将进一步下跌。摩根大通也建议投资者暂时回避中资金融股,但该行看好建设银行未来的走势。不过,花旗集团则唱好中国银行,并将其投资评级由“持有”上调至“买入”,目标价也提升至 5 港元。该行同时将招商银行的投资评级上调至“买入”,并给与其 19.65 港元的目标价。



张大伟 制图

中资电信股和能源股昨日也全线回调。中国移动昨日先升后跌 1.15%,中国联通和中国网通也分别大挫 7.85%及 3.85%,该三只股份就拖累指数约 100 点的跌幅。中国石化连续第二个交易日领跌,昨日跌 4.82%至 6.52 港元,花旗集团给予该股“沽售”的评级,称中国石化大量投资低回报的石化业务,将拖累盈利的增长步伐,因此给与该股 7.2 港元的目标价。受到国际油价回调的压力,中石油和中海油昨日分别跌 1.61%及 1.63%。

不过国际油价下跌则令航空和航运类股逆市上扬。南航和东航分别创下 3.67 港元及 2.39 港元的 52 周高位,收市分别升 6.47%及 2.69%。中国国航受到花旗集团的唱好,近期持续上升,昨日升 0.19%。航运股方面,中海集运和中海发展分别升 4.39%及 3.35%。

对于香港股市近期的持续低迷,分析师指出,这主要是因为以金融股为主的中资股前期累积涨幅过高所致,不过从香港市场的成交额可以看出,国际资本目前仍未撤出市场。目前一些基金正在换仓也增加了港股市场的波动性,不过,目前港股已跌至重要支持位,未来经过调整后将有望继续上扬。

■大鳄行踪

直指 50 天线

□罗尚沛

市场原先还寄望恒指在 20 天线会有支持,投资者有机会趁技术性反弹时略为松绑。昨日刚一开市,指数确实一度反弹逾 100 点,但买盘主要是散户的投机性买入为主,市底不稳,因此升势只能维持短短的半天,到下午时段,基金沽盘再度肆虐,大手抛出中资保险股,令恒指及国指单日转跌。

中国人寿(2628)再跌 3.6%,三日累计由高位 28.8 元已下挫两成。一如早前两天,昨日沽盘仍然是来自基金大户,虽然沽压在尾段已略为减轻,但低位买盘的力量寥寥可数,主要挂牌买盘来自法国巴黎证券及瑞银。相反,平安保险(2318)尾段走势较为特别,全日股价基本上与中人寿同步下跌,但到最后五分钟,来自法国巴黎证券的买盘突然涌现,把股价从全日最低位 35 元一举扫上 36.9 元收盘,走势颇为凌厉。周二成为资金避难所的本港电力股亦难逃被减仓的命运,两电一煤只能在开市首段企稳,随着大市开始下滑后,股价即见高盛亚洲及花旗亚洲力压。显示外资已确认了减持证券投资比重的决心。

值得注意的是,昨日是人民币汇率 13 年来首超港元,但未能对大市带来提振作用。我们认为大市目前正处于信心动摇的阶段,市传对冲基金由于去年底过分追货,导致贷款比例大增,为了平衡风险及趁势获利,因此近期开始大幅减持。面对种种不利消息,投资者唯有选择先沽货离场。以目前势头判断,要投资者恢复入市的信心,相信要待恒指下降至 50 天线即 19170 点水平才会有比较明显的反弹。

恒生指数成份股行情日报
(2007 年 1 月 11 日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	98.2	- 0.2	4756
0002	中电控股	56	- 0.62	2894
0003	香港中华煤气	17.5	- 0.68	8287
0004	九龙仓集团	28.5	- 0.35	4408
0005	汇丰控股	139	- 0.86	28332
0006	香港电灯	38.35	- 0.52	937
0008	电讯盈科	4.76	- 0.83	10037
0011	恒生银行	108.2	0.56	5406
0012	恒基地产	45.85	- 1.82	2787
0013	和记黄埔	77.7	- 1.02	11468
0016	新鸿基地产	91.35	- 0.81	6226
0017	新世界发展	16.7	1.09	6522
0019	太古 A	88.3	0.34	2556
0023	东亚银行	43.85	1.27	4577
0066	地铁公司	19.98	- 3.24	7293
0083	信和置业	18.6	- 1.27	3586
0101	恒隆地产	18.88	- 0.63	7533
0144	招商局国际	27.95	- 0.18	4296
0267	中信泰富	27	- 1.82	4075
0291	华润创业	23	1.1	2391
0293	国泰航空	19.24	2.56	17096
0330	思捷环球	81.5	1.12	2488
0386	中国石化	6.52	- 5.23	241080
0388	香港交易所	81.15	- 2.17	8204
0494	利丰	23.45	0.21	3328
0551	裕元集团	25.35	2.01	2571
0762	中国联通	9.51	- 8.38	19048
0883	中海油	6.64	- 1.19	93098
0906	中国网通	18.46	- 4.35	6333
0939	建设银行	4.67	0.43	397440
0941	中国移动	64.7	- 1.07	23957
1038	长江基建集团	25.9	- 3.54	1128
1199	中远太平洋	18.2	- 2.05	4087
2038	富士康国际	24.85	3.76	17364
2388	中银香港	20.15	0.95	21984
3988	中国银行	3.96	- 1	448740

H 股指数成份股行情日报
(2007 年 1 月 11 日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	14.14	- 0.14	1284
0177	沪宁高速	5.08	0.4	11798
0323	马钢股份	4.45	- 3.26	14572
0338	上海石化	3.96	- 4.35	44494
0347	鞍钢股份	10.8	2.66	8703
0358	江西铜业	7.7	1.99	45576
0386	中国石化	6.52	- 5.23	241080
0489	东风集团	3.98	0	42069
0525	广深铁路	4.9	- 1.01	8571
0576	浙江沪杭甬	6.14	1.66	3532
0598	中国外运	2.85	- 0.7	3196
0694	首都机场	6.23	- 1.42	15966
0728	中国电信	3.74	- 1.58	136349
0753	中国国航	5.32	0.38	48941
0763	中兴通讯	34.45	1.32	1267
0857	中国石油	9.79	- 1.11	168232
0902	华能国电	7.36	- 0.27	30202
0914	海螺水泥	23.95	- 1.64	3646
0939	建设银行	4.67	0.43	397440
0991	大唐发电	8.01	- 7.08	12208
1071	华电国际	3.15	0.64	11305
1088	中国神华	17.74	3.74	19537
1138	中海发展	10.5	3.75	5947
1171	兖州煤业	6.52	- 0.76	17865
1919	中国远洋	5.43	- 0.18	16466
2318	中国平安	36.9	- 1.99	22239
2328	中国财险	3.83	- 3.04	66831
2600	中国铝业	6.95	2.06	32992
2628	中国人寿	23	- 3.77	186688
2698	魏桥纺织	10.34	- 0.39	668
2727	上海电气	3.3	0	12292
2866	中海集运	2.38	3.48	35249
2883	中海油田服务	4.92	2.5	2949
2899	紫金矿业	4.71	- 1.05	21028
3328	交通银行	8.31	- 1.42	76405
3988	中国银行	3.96	- 1	448740

红筹股指数成份股行情日报
(2007 年 1 月 11 日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	2.02	- 2.42	32675
0124	金威啤酒	3.26	0.62	1178
0135	中油香港	3.9	- 0.26	15762
0144	招商局国际	27.95	- 0.18	4296
0152	深圳国际	0.495	- 2.94	86750
0203	骏威汽车	3.28	- 0.3	28402
0270	粤海投资	3.6	- 1.91	9672
0308	香港中旅	2.45	2.08	25238
0363	上海实业控股	17.68	0.45	779
0392	北京控股	16.8	2.07	1726
0506	中国粮油国际	8.39	3.97	17863
0604	深圳控股	3.31	- 0.9	17512
0762	中国联通	9.51	- 8.38	19048
0836	华润电力	11.12	- 1.24	2570
0861	神州数码	2.77	3.36	1998
0882	天津发展	5.33	- 1.84	2195
0883	中海油	6.64	- 1.19	93098
0906	中国网通	18.46	- 4.35	6333
0941	中国移动	64.7	- 1.07	23957
0966	中保国际	8.67	- 1.14	2898
0992	联想集团	3.28	- 1.2	5036
1052	越秀交通	4.17	0.24	370
1070	TCL 多媒体	0.6	0	8118
1093	中国制药	1.24	- 1.59	3318
1109	华润置地	8.03	1.01	6879
1114	华晨中国	1.68	5.66	57194
1193	华润励致	0.76	0	2720
1199	中远太平洋	18.2	- 2.05	4087
1205	中信资源	2.46	6.96	89680
2380	中国电力	4.45	- 0.45	19997

内地、香港两地上市公司比价表
(2007 年 1 月 11 日)

股票简称	收盘价 A 股(人民币)	收盘价 H 股(港元)	A 股股价/(H 股股价* 1.00004)
东北电气	3	1.1	2.73
青岛啤酒	17.55	14.14	1.24
宁沪高速	5.73	5.08	1.13
北人股份	4.05	1.89	2.14
交大科技	7.87	5.67	1.39
广船国际	19.7	14.1	1.4
马钢股份	6	4.45	1.35
上海石化	6.87	3.96	1.73
鞍钢股份	11.89	10.8	1.1
经纬纺机	4.5	2.25	2
江西铜业	13.9	7.7	1.81
中国石化	10.35	6.53	1.58
广深铁路	7.39	4.9	1.51
深高速	5.86	5.08	1.15
南京熊猫	5.95	1.9	3.13
北辰实业	7.56	3.3	2.29
东方航空	3.73	2.29	1.63
新华制药	4.05	1.62	2.5
中国国航	6.86	5.32	1.29
中兴通讯	41.35	34.65	1.19
广州药业	9.99	5.14	1.94
华能国电	7.51	7.35	1.02
海螺水泥	28.01	24	1.17
科龙电器	2.96	0.89	3.33
大唐发电	11.26	8.01	1.41
皖通高速	6.73	6.5	1.04
仪征化纤	4.4	1.86	2.37
南方航空	5.43	3.61	1.5
创业环保	4.18	2.29	1.83
华电国际	3.67	3.15	1.17
东方电机	27.1	20.8	1.3
洛阳玻璃	3.93	0.87	4.52
中海发展	12.1	10.5	1.15
兖州煤业	7.58	6.52	1.16
工商银行	5.51	4.56	1.21
中国人寿	38.29	23.05	1.66
中国银行	4.93	3.96	1.24
招商银行	16.23	16.5	0.98

注:港元对人民币汇率以中国人民银行公布的当日港元对人民币交易汇价 1.00004 为准。

美国市场中国概念股行情日报
(2007 年 1 月 10 日)

代码	股票简称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交份数
BJGP	美华医药	6.55	0.008	43540
CAAS	中国汽车系统	11.01	0.007	123538
CHNR	中国资源发展	9.78	- 0.012	31587
CTDC	中国发展集团	7.78	0.024	77229
EFUT	富基旋风科技	34.78	- 0.006	460348
TSTC	东方信联科技	9.53	0.048	503402
ACTS	炬力集成	8.2	0.005	110446
ASIA	亚信	7.77	0.022	409470
BIDU	百度	128.01	0.035	3784816
CBAK	比克电池	6.1	0.012	265103
CHINA	中华网	9.77	0.039	3433074
CNTF	德信无线通讯	10.83	0.069	263471
CRGI	鑫达实业	0.96	- 0.059	0
CSIQ	加拿大太阳能	9.68	- 0.009	77731
FFHL	富维薄膜	13.1	- 0.084	1199147
FMCN	分众传媒	73	0.014	1970164
GRRF	国人通信	15.56	- 0.018	370183
HMIN	如家快捷酒店	38.14	- 0.001	630370
HRAY	华友世纪	6.23	0.005	102431
JRJC	金融界	5.1	0.045	40432
KONG	空中网	8.45	- 0.017	433835
LONG	e 龙	13.78	- 0.009	27287
LTON	灵通	4.75	0	171748
MPEL	新濠博亚娱乐	20.96	0.055	4179567
NCTY	第九城市	31.68	0.03	227199
NINE	九城数码关贸	4.8	0	45850
SOLF	林洋新能源	10.45	0.015	132783
SORL	湘火炬汽车	8.43	- 0.031	31847
VIMC	中星微电子	10	0.001	220151
XING	侨兴环球	12.58	- 0.013	389327
CMED	中国医疗技术	24.39	- 0.034	806534
CTRP	携程旅行网	65.02	- 0.008	311122
JOBS	前程无忧	16.77	0.016	51720
NTES	网易	18.52	- 0.009	955815
SINA	新浪	32.32	0.021	1874215
SNDA	盛大	20.6	0.001	550332
SOHU	搜狐	26.31	- 0.015	508662
TOMO	TOM 在线	14.76	- 0.022	524309
UTSI	UT 斯达康	8.64	- 0.002	1722650
ACH	中国铝业	22.47	0.034	938500
CEA	东方航空	28.67	- 0.031	75200
LFC	中国人寿	46.5	- 0.038	5717400
CHL	中国移动	41.96	0.003	1987000
CN	中国网通	48.5	- 0.051	316500
SNP	中国石化	85.01	- 0.052	1476900
ZNH	南方航空	22.01	- 0.028	101800
CHA	中国电信	48.33	- 0.011	355700
CHU	中国联通	13.16	- 0.044	2291000
GSH	广深铁路	31.35	- 0.019	129000
HNP	华能国际	37.16	- 0.007	421200
MR	迈瑞医疗国际	24.12	- 0.005	298500
EDU	新东方教育	35.73	0.051	261900
PTR	中国石油	123.67	- 0.032	1614500
SMI	中芯国际	7.47	- 0.001	601000
SHI	上海石化	51.05	- 0.061	63700
STP	尚德电力	34.56	0.01	2425900
YZC	兖州煤业	41.52	- 0.008	70300

(以上数据由财华社(www.e - finet.com)提供)

■市场扫描

汇丰控股看好澳洲韩国股市

调低香港股市评级

□本报记者 陈波

汇丰控股建议投资人加码澳大利亚和韩国股市,也调高中国台湾股市由“减持”至“中性”,但降低中国香港股市由“增持”至“中性”,理由是股价目前是亚洲地区最高的。

汇丰控股驻香港证券策略师伊文思发布报告,把澳洲股市由“减持”升为“增持”,认为投资人低估了必和必拓等原物料股的获利前景,也以股价落后其他亚洲市场为由看好韩国股市。伊文思同时调低了马来西亚和泰国股市评级,由“增持”降至“减持”。摩根士丹利资本国际亚太指数去年上涨 15%,中国和印度等发展中经济体增长吸引投资人。这个指数昨天下跌了 1.6%,今年以来已下跌 2.4%。

伊文思说:“亚洲股市今年可能收涨,但可能不会像去年那么轻松。”摩根士丹利资本国际亚太指数目前的预计市盈率为 15.5 倍,伊文思认为目标位为 16.1 倍。这意味着今年的股市上涨空间有限,他预测摩根士丹利资本国际亚太指数今年涨幅为 6.7%。

就地区来说,澳大利亚股市今年的表现将明显优于周边亚洲市场。由于原料类商品价格的下跌使得占澳州股市半壁江山的矿产类公司股价下滑,世界最大的矿产公司必和必拓公司的市值在过去 6 个月累计下跌 17%。伦敦金属交易所一项衡量 6 种商品的指数上个月下跌了 14%。伊文思认为投资者对于原料类行业显得过于谨慎,澳州股市今年的表现肯定将居亚太地区前列。韩国 KOSPI 指数去年仅仅上涨 4%,目前市盈率只有 10.5 倍,在亚洲除了泰国以外是最低的,因此具有较大的上涨潜力。伊文思指出房地产建筑、汽车以及科技类股票可能会有不错的表现。

科技股提振美股 纳指收 6 周高点

周三美国股市在科技股的带领下收盘上涨,越来越多的分析师建议买入科技股。

道琼斯工业指数上涨 25.56 点,收报 12442.16 点,涨幅 0.21%。标准普尔 500 指数上涨 2.74 点,收报 1414.85 点,涨幅或 0.19%。纳斯达克综合指数上涨 15.5 点,约 0.63%,收报 6 周高点 2459.33 点。

市场分析人士普遍认为计算机相关公司将从美国经济加速中受惠。业内人士指出未来几年科技股的增长会比过去还大,这些股票目前很便宜,但潜力惊人。英特尔领涨,上升 0.49 美元收报 21.52 美元。升阳电脑涨 0.27 美元至 6 美元。绘图芯片大厂 Nvidia Corp 上涨 4.9%至 34.89 美元。苹果飙升 4.43 美元创历史新高 97 美元。

德意志银行、瑞信集团、美林都调高该股的目标股价。

(陈波)

■香港权证市场速递

抄底之举 恒指权证成交增加

昨日,恒指反弹后再度遭受沽压,午市跌幅加剧,全日下跌 182 点。部分国企股同样遭受沽压,国寿呈技术反弹后,尾市下跌 3.5%,国指继续调整,全日下跌 137 点。

恒指已由历史高位 20554 点向下累积调整约 1204 点,恒指波幅大,恒指权证成交增加。昨日,恒指权证成交额达 54.3 亿港元,反映炒恒指权证的投资者较前大幅增加,或基于港股波动扩大而入市。若从资金流向看,上周二至本周三,约有 9200 多万港元净流入恒指认购证,约有 8000 多万元,净流出恒指认沽证。中国香港备兑权证市场,部分投资者正留意个别股份认购证,本周三,约有 1.2 亿元净流入整体认购证。投资者买入最多的为汇丰认购证,约有 3600 多万港元净流入汇丰认购证。这可看作是抄底之举,具有一定潜在风险,在升市及调整市中策略亦有别。当大盘上升动力强及市场热钱多,如上周三恒指高见 20554 点之前,投资者仍抱着“宁买当头起、宁买贵莫买错的心态”,追入中资股如“五行三保”;但在大盘调整的时候,市场趁低吸纳的态度,应该还是从正股基本面及技术走势等出发,去衡量入市时机。

(比联)

东证所纽交所将展开进一步合作

□本报记者 陈波

据正在美国访问的日本金融担当大臣山本有二透露,东京证交所将和纽约证交所集团将在更加广泛的领域内进行合作。

山本有二是在会见了美国证券监管当局后做出此番表态的。周三他在华盛顿对记者透露东京证交所社长西室泰三“将在短期内访问华盛顿或者是纽约,就双方的联盟合作发表详细的申明”。

东证所发言人表示西室泰三“希望能够尽快宣布”,但目前双方还没有达成一致。据悉,西室泰三早就预定在本月底访问美国,不过访问的内容暂时与合作无关。业内人士表示由于美国和日本的证券监管环境很不一样,因此对于双方合作的深入程度持保守态度。

全球各大证交所的并购联盟风起云涌,据统计在过去两年宣布的并购案价值大约有 500 亿美元。各大证交所希望通过联合来满足投资者日益旺盛的 24 小时不间断的电子证券交易需求。

作为全球最大的两家证交所,纽交所和东证所早在去年 10 月就开始了商讨进一步合作的问题,双方目前在交易信息共享等方面有合作。纽交所主席卡特上个月到东京访问,而 CEO 塞恩多次表示希望将业务扩展到日本、中国和印度。

就在周三早些时候,以纽交所和高盛集团为首的投资集团收购了印度国家证券交易所 20%的股份。其中纽交所将以 1.15 亿美元现金获得总部位于孟买的印度国家证券交易所 5%的股份。交易还需获得印度相关政府部门的批准,预计在今年一季度完成。

而在去年底,纽交所和泛欧证券交易所的股东双双批准了两家交易所合并的方案,为纽交所筹建首个洲际交易所的努力扫清了障碍。新的纽交所集团市值高达 270 亿美元,而在其旗下交易所上市的公司总市值更高达 25.8 万亿美元。每天的成交额预计可达 1020 亿美元。

作为纽交所在美国的最大竞争对手,纳斯达克股票市场一直在努力促成对伦敦证券交易所的收购。纳斯达克去年和韩国交易所,被誉为日本纳斯达克的加斯达克以及上海证券交易所达成了一系列合作协议。而芝加哥商品交易所也正努力争取获得美国监管当局批准以 85 美元收购芝加哥期货交易所,它希望通过合并美国最大的两家期交所来吸引更多的亚洲投资者。

业内人士指出,上交所可能会是各大证交所的下一个目标,上交所上市公司的总市值刚刚突破 10 万亿人民币,占 GDP 比重超过 50%。纽交所已与上证所签署了合作备忘录,塞恩早前在接受媒体采访时称,与上证所“更紧密的合作机会仍在探讨中”。

东京证券交易所 资料图

美国大部分散户错过去年牛市

市场人士期待新鲜资金推动今年股指

□本报记者 陈波

美国投资者去年投入国内股票基金的钱是自 1989 年来股市上涨年份中最少的一年。投资者对于股市的这样一种谨慎态度,业内人士认为对于后市来说是一个好现象,因为这意味着有足够的场外资金来进一步推升股市。

据美国投资公司协会统计,截至去年 11 月美国股票基金总共获得了 147 亿美元的新鲜资金。在过去 17 年来所有标准普尔 500 指数上涨的年份中,这个资金量是最低的。12 月份的资金量将在本月下旬公布。而根据彭博新闻社的统计,去年共同基金投资美国股市的比例为 78%,是 1984年来最低的。

BB&T 资产管理公司的杰夫·夏普指出:“大部分散户投资者错过了去年的牛市。如果他们去年就入场的话,我现在会担心的。” 在夏普看来,如果美国房地产出现下滑,那么散户们可能回归股市。也有业内人士认为,不断走弱的美元有助于提高美国公司的利润,从而间接增加进入股市的资金。

在美国股票基金去年遭受冷遇的同时,国际(除美国)股票基金获得了投资者的追捧。据统计,截至流入国际(除美国)股票基金的资金达到了 1350 亿美元,这是 1984 年来的最高点。标准普尔 500 指数去年上涨 14%,而追踪欧洲以及亚洲主要股市的摩根士丹利资本国际 EAFE 指数上涨 23%,这是该指数连续第五年涨幅超过标准普尔 500 指数。

从历史高点滑落

美国股票基金曾在 2000 年创下 2596 亿美元的资金流入,在科技股的带领下,当年 3 月标准普尔 500 指数创下了历史新高,这是美股的黄金年代。伴随着网络股泡沫的破裂和 911 恐怖事件,美国经济步入衰退,标准普尔 500 指数到 2002 年 10 月 9 日下跌了 49%,当年美国股票基金遭受 247 亿美元的资金净流出,这是 1988 年以来的首次。

此后,美股开始慢慢复苏。经过四年多的上涨,标准普尔 500 指数离历史高点大概还差 8%。也许是高处不胜寒,伴随股指的不断攀升,进入共同基金的资金量在不断减少,从 2003 年的 1297 亿美元下滑到 2005 年的 308 亿美元。去年全年大概也就只能维持 160 亿美元左右了。资金的流失主要是投资者发现了回报率更加诱人的投资领域。就美国国内来说,房地产行业和资源类商品从 2001 年开始了一波上涨。就国外来说,以新兴市场为首的海外股市在过去四年不断上涨。

花旗集团美国股票分析师列夫科维奇说:“尽管人们在买新兴市场上相对风险较高的股票的同时,他们对于美国股票保持谨慎,这种怀疑的态度有点根深蒂固了。”不过他认为这种情况将会改变,美元的下跌以及海外市场普遍的加息将会促使美国投资者重返故里。他预测标准普尔 500 指数今年将上涨 13%,突破 1600 点。

诱人的海外市场

尽管如此,投资者可能还是会偏重于海外市场,这主要是美国经济的增幅下滑速度将高于其他地区。根据经济合作及发展组织的预测,美国 GDP 将从去年的 3.3%下滑至今年的 2.4%,而欧元区则从 2.6%下滑至 2.2%。日本政府预测经济增长将从去年的 1.9%上浮到 2%。而世界银行估计由中国和印度领衔的发展中国家的今年 GDP 增长率为 6.4%。

与此同时,海外市场的股票价格相对来讲还是显得便宜。标准普尔 500 指数的预计市盈率为 16.1 倍,欧洲的道琼斯 600 指数为 14.2 倍。而摩根士丹利资本国际新兴市场指数在去年经历了 29%的上涨之后,仍然维持在 14.9 倍。夏普认为让投资者从海外市场抽离资金转战美国国内股市可能有点困难,还不如希望他们从房地产投资中撤离来的实际。