

“雷人”流动性撑起 A 股牛头 最后一周 多数言论鼓励持股过年

2009年的股市交易第二周,市场收出第二根周阳线,两市成交量稳步攀升,上周五沪指更是突破千亿成交额。在券商策略报告、基金经理、私募经理口中因资金流动性充裕,主题性投资大有可为,春节前后的行情被认为有可炒作的空间。而相关数据分析显示,海外热钱看好中国股票基金,上周 A 股市场资金也有上百亿资金杀入。整个市场看好这最后一周行情的言论占了多数,持股过节的建议成了主旋律。

“去年 12 月份的金融数据的确很雷人,从 M0 到 M2,各个数据均出现大幅增长,有些增长幅度还创历史纪录,给人的感觉根本不是经济危机,倒是经济过热时期的景象。”上海某私募说。

从上周三开始,A 股高调抬头,至上周五收盘报收,M1 增速的回升似乎成了反弹的“催化剂”。在实证研究上,M1 同比增速一直被视作指数的先行指标,若 M1 增速见底,则市场可能因此发动一波猛烈攻势。

誓将短线进行到底

今年以来,“主题投资”在券商策略报告、基金经理、私募经理口中出现的频率大大提高。而诸多投资者又都喜欢依据 M1 增速来进行市场操作和判断。其背后的逻辑是,A 股市场是一个实在的资金市,M1 增速见底则意味着市场底的到来。

“若市场只是处于一个短期化的震荡过程中,那么流动性将为主题投资提供最适宜的土壤,因为市场上涨或下跌过激并不适合主题投资。上下空间不大的行情,才是投机资金炒作起来最拿手的。”一位上海私募说。

那么到底是谁真正制造或主导了主题投资?上海一位在资本市场混迹多年的私募经理告诉记者,在这个市场上,多数的主题投资都是人为制造的,而这个市场的趋势是由一股表面上看似不理性、易冲动的资金所主导。

当然,对于众多的小资金来说,制造或主导趋势都不是“主要矛盾”,反而如何选择标的,避免追高被套的风险,才是需要掌握的技术。上海麒麟资产管理总裁钟麟说,找投资标的就是要找它值得投资

的特性。如东方雨虹之所以能够成为近来最牛的股票,因为它盘子小才 1300 万股,而且在奥运时拿下了很多项目,收益肯定不会太差,那么高送配就会是一种必然。业绩也足以支持其投资价值,即便是这次送配之后,未来股本的扩展性也依然存在。所以,赋予了市场太多的想象空间。其实主力也是在寻找这些特征股,只是他们先获得信息而已。

A 股牛头或可期待

在此背景下,进入牛年的 A 股市场似乎值得期待。东莞证券自营负责人阳志斌说:“目前个股还保持着相当的活跃度,这样对资金的吸引力就不会减退,大盘也难以跌下来,因此持股过节可能是一个不错的选择。”

英大证券研究所所长李大霄也表示,从历史角度来看,放宽货币政策一般都对应着资产价格的上涨,这个规律在本轮行情中失效是个小概率事件。他也赞同持股过节,因为目前市盈率、股息率和市净率都显示市场处于可投区域,而且在 IPO 难产的情况下,更应该坚定持股信心。

一些短线炒手也不再跟机构唱“反调”了。一直推崇短线操作的铭铤表示,短线的周期可以适当拉长,大盘已经过了主跌段,可以持股过节,不过,对于含 H 股的大盘股、基金重仓股都应该回避。

据《中国证券报》

权威数据

海外热钱进入中国股票基金

以美股为代表的海外股市在今年第二周遭遇“滑铁卢”,但这股冷空气似乎并未影响到国际投资人对中国股票的热情。

记者昨日从专业基金跟踪研究机构新兴市场投资基金研究公司(EPFR)获得的最新统计显示,在截至 1 月 14 日的一周时间里,针对主要发达市场的全球股票基金普遍遭遇大规模资金撤出,但中国股票基金是为数不多的例外,逆市净流入资金 3.44 亿美元,可谓一枝独秀。

总部位于美国马萨诸塞州的 EPFR 跟踪了全球范围内总资产超过 11 万亿美元的各种基金,该机构定期发布这些基金的资金流动情况。在截至 1 月 14 日的一周时间里,EPFR 跟踪的美国股票基金净流出 71 亿美元,为去年 7 月下旬以来的最高水平。欧洲和日本等其他发达市场股票基金也出现大量资金净流出。总的来看,当周全球各类股票型基金累计净流出 57 亿美元,其中的不少转投更为

安全的固定收益基金。

与此同时,有两类股票基金则逆市吸引了资金流入,分别是全球新兴市场股票基金和亚洲股票基金,其中,尤以中国股票基金新流入资金的情况最为明显。在截至 14 日的过去 9 周中,中国股票基金有 7 周出现资金净流入。

值得一提的是,尽管 A 股去年全年跌幅在全球“名列前茅”,但根据美林和 EPFR 的联合统计,中国股票基金去年全年的赎回总额为 12 亿美元,远不及印度等其他新兴市场基金,后者遭遇 24 亿美元的赎回。

美林全球新兴市场研究团队最新发布的报告显示,自去年 12 月初至今,新兴市场股票基金净流入资金高达 53 亿美元。不过美林全球新兴市场首席策略师哈尼特注意到,这些资金流入多数集中在 ETF 基金。他表示,这可能意味着投资人对新兴市场仍抱着“短线交易”的态度,而非真正意义的“投资”。

快报记者 朱周良



资金流向

118亿资金杀入 A 股市场

据大智慧 Superview 的统计数据,上周机构资金累计净流入 117.9 亿元,其中上周五机构净买入额高达 62.1 亿元,在高涨的参与热情下,大盘超大户的持仓比例增至 48.4%。

最为引人注目的是,在外资抛售银行 H 股的压力下,机构资金仍以净买入达 25 亿元的态度,表达了对银行类 A 股板块的厚爱。排名最前的浦发银行、民生银行上周被机构资金分别净买入 4.8 亿元、4.7 亿元,而权重股如工行、建行则遭到机构净卖出 2.3 亿元。

对于上周最热门的新能源概念,机构也未错失机会,

累计净流入资金 6.8 亿元,主要建仓包钢稀土、杉杉股份、天威保变、同济科技。

热点锂电池概念、迪斯尼概念、汽车板块、创投概念等背后都出现了游资营业部的炒家身影,上周涨幅前十的股票中有 5 只个股无历史机构仓位。即便在上周二的下跌中,部分游资营业部还逆市做多,在迪马股份、星马汽车等个股上勇敢介入,表现出对市场的信心。

另一值得关注的是,中兵光电公布年报后的良好表现,以及新和成、浙江医药、新安股份等业绩优良公司的股票走好,也暗示了市场进入年报炒作期。快报记者 杨晶

反弹琵琶

不能忽视众多不确定性

资金面的宽松的确激发了沉寂已久的做多冲动。不过,市场往往会在众人形成一致看法时,突然开一个玩笑。

观察上周行情,在外围大跌背景下,A 股表现了足够的免疫力,而这种能力的获取是护盘资金和游资合作博弈的结果。事实上,这种情形在去年的市道中也可以经常见到,最终的结果多以下跌收场。深圳某阳光私募表示,由于一些资金在炒作过程中,大盘不予配合,为了稳住阵脚,他们通常会拿出一部分资金专攻大盘股,以起到稳定市场的作用,所以经常会看到中石化突然被一根直线拉起。但当炒作完成时,这些资金也会及时抽离,这正是为什么去年中石化等经常性充当护盘主力,却不断创出新低的原因。

一向都能踏准市场节奏的海归私募迈克吴指出:“个人理

解,目前的市场应该是到头了,85%的情况下这里就是反弹结束的区域。我实在看不出有什么理由和动力要在这里大涨,而且东方雨虹也已借机出货,这个股票炒风太盛,远远超出预期,目前的仓位只有 4%。”

单纯以特定月份的流动性指标来作为市场走牛的依据也许过于单一,流动性的释放能否解决股市供需矛盾,能否抵御外围日益加剧的通缩风险,能否重启内部居民的消费需求和企业的投资需求,这些都构成了市场的不确定性。

那么牛头会不会成为年度最高点呢?正如巴菲特在《福布斯》上撰文所说:“将来永远是看不清晰的,在股市上,人们为令人愉快的共识付出了高昂的代价。对于坚持长期价值的投资者来说,不确定性实际上是一位朋友。” 贺辉红

声音

新股发行新制度有望近期发布

发行制度改革已经正式列入 2009 年监管部门的工作日程。在刚刚结束的 2009 年证券期货监管工作会议上,证监会主席尚福林明确表示,将深入推进发行制度改革。坚持市场化导向,改革新股发行制度,强化各主体责任,完善价格形成和股票承销机制。记者从业内获悉,监管部门此前已开始积极研究对现行证券发行制度做出调整,并有望于近期成行。快报记者 邵刚

就迪斯尼项目 上海市首度表态

继迪斯尼公司日前披露了关于上海迪斯尼项目进展后,上海市市长韩正在 17 日的上海“两会”新闻发布会上明确表示,上海方面与迪斯尼团队已就迪斯尼建园的重大原则问题基本达成了一致意见。不过,他同时表示,该项目的审批权在国务院,上海将按照国家的决定来进行项目安排。而针对外界关注的磁悬浮项目,韩正称该项目仍在论证阶段。快报记者 索佩敏

海外

经历剧烈波动后 上周五美股小幅收高

美国股市上周五在经历剧烈波动后收盘走高。英特尔的强劲表现弥补了美国银行和花旗集团股价下跌带来的负面影响。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨 68.73 点,至 8281.22 点,涨幅 0.84%。标准普尔 500 指数涨 6.38 点,至 850.12 点,涨幅 0.76%。快报记者 朱贤佳

美“电路城”关闭 567 家店 海尔、联想受牵连

去年 11 月申请破产保护的美国第二大消费电子零售商“电路城”日前宣布,由于无法达成出售协议,将关闭全美的 567 家连锁店。中国海尔、联想等供应商或将因此遭受损失。据悉,电路城已开始聘用四个资产清算专家对 567 家分店物品进行清算。快报记者 张良

公司

梁稳根仅领 1 元年薪 三一集团董事降薪九成

“2009 年我只领 1 元年薪。”1 月 14 日,在三一集团董事会上,董事长梁稳根郑重地向董事会提出自己的申请。经董事会商议,公司接受梁稳根 2009 年只拿 1 元年薪的申请;接受全体董事 2009 年只拿 10% 年薪的申请;接受高管自愿降薪申请。公司表示,此次高管降薪以个人自愿为原则,对未提交降薪申请的高管,公司一律仍按原标准发放薪金。快报记者 赵碧君

俄罗斯公司拟购双龙 上汽静观其变

上汽集团和双龙汽车的故事还未结束,俄罗斯买家就

跳了出来。俄罗斯汽车企业索勒斯公司表示,计划从韩国双龙汽车购入三款 SUV 的知识产权,并计划购买双龙汽车的生产设备。上汽集团对此表示,一切均由法院来全权处理双龙汽车的资产。快报记者 吴琼

陈晓接替黄光裕 出任国美董事局主席

黄光裕被拘事件再传新进展。国美电器昨晚发布公告称,黄光裕已辞去国美电器董事一职,其国美电器董事局主席的身份也将自动终止,公司董事局代主席兼总裁陈晓将出任国美电器董事局主席,同时担任公司行政总裁,自 2009 年 1 月 16 日生效。快报记者 张良

今日备忘

| | |
|-------------------|------------------------------|
| 简称变更 | 中西药业 9721.6777 万股 |
| S*ST 聚酯 变更后简称: | 天茂集团 4100 万股 |
| NST 聚酯 | 停牌一天 |
| 限售股上市 | ST 中农、金自天正、ST 宝龙、武汉凡谷 召开股东大会 |
| 深国商 724.8833 万股 | ST 天华 因未刊登股东大会决议公告 |
| 杭钢股份 3414.0112 万股 | ST 天龙 因媒体报道需澄清 |
| 首旅股份 1157 万股 | 停牌一小时 |
| 营口港 140.4 万股 | S*ST 长岭、*ST 远东、杉杉股份 交易异常波动 |
| 申达股份 14712.834 万股 | |
| 西藏旅游 1429.5912 万股 | |
| 兰生股份 1402.141 万股 | |
| 广电网络 7362.4034 万股 | |

天天出彩

| | |
|------------------------|------------------------|
| 体彩 22 选 5 (09018 期) | 体彩排列 5 (09018 期) |
| 中奖号码: 3 11 14 17 21 | 中奖号码: 8 8 6 5 6 |
| 奖级 中奖注数 每注奖额 | 奖级 中奖注数 每注奖额 |
| 一等奖 28 注 26122 元 | 排列 5 直选 65 注 100000 元 |
| 体彩排列 3 (09018 期) | 体彩 7 位数 (09010 期) |
| 中奖号码: 8 8 6 | 中奖号码: 0 4 0 7 6 8 2 |
| 奖级 中奖注数 每注奖额 | 奖等 中奖注数 每注奖额 |
| 排列 3 直选 7449 注 1000 元 | 特等奖 1 注 4096030 元 |
| 排列 3 组选 3 7062 注 320 元 | |
| 排列 3 组选 6 0 注 160 元 | |
| 快乐扑克 2009-1-18 | 福彩 15 选 5 (2009018 期) |
| 当日中奖注数: 806 注 | 中奖号码: 1 4 10 13 15 |
| 当日中奖金额: 41079 元 | 奖等 中奖注数 每注奖额 |
| | 特别奖 0 注 0 元 |
| | 一等奖 164 注 3178 元 |
| 福彩 3D 游戏 (2009018 期) | 福彩双色球 (2009008 期) |
| 中奖号码: 3 3 4 | 红球号码: 4 15 16 22 32 33 |
| 奖等 江苏中奖注数 每注奖额 | 蓝球号码: 2 |
| 单选 312 注 1000 元 | 奖级 中奖注数 每注奖金 |
| 组选 3 788 注 320 元 | 一等奖 4 注 7918908 元 |
| 组选 6 0 注 160 元 | |