

中国因素 点燃激情

“中国因素”再次点燃激情。在中国公布了一系列好于预期的重要经济数据之后,美股股市11日全线上涨,美股两大指数均创出13个月高点。与此同时,经过近两周的短暂反弹后,美元再度重回弱势,美元指数周三盘中一度触及15个月新低。美元的进一步走低,也刺激了资产价格的上涨。

美股连续创出新高

11日,美国三大股指全线上涨,道指和标准普尔500指数更创出13个月新高。截至当日收盘,道指涨0.4%,至10291点,为连续第六个交易日上涨,同时也创出自2008年10月初以来的最高收盘价。标普500指数同样创下13个月高点,收高0.5%,至1098点。纳指收涨0.7%,至2167点。

欧洲股市周三同样普涨。泛欧绩优股指标FT-SEurofirst300指数11日收升0.4%,报1014点,为10月22日以来最高收盘价。该指数在过去六个交易日中有五天都在上涨。

分析家认为,中国公布的经济数据强于预期,大大增强了投资者涉足高风险资产的信心。尽管近期有关泡

美股站上13个月高点

沫的争论日盛,但至少从投资者的角度来看,多数人似乎并没有太多顾虑。

看多者声称,从历史经验看,发出泡沫出现的警告到最终泡沫破裂,其间总会有一段时间差。

新兴市场更被看好

相比美股,一些人继续坚定地更为看好新兴市场,即便后者今年以来的涨幅已远远超过美欧股市。

PIMCO公司首席投资官格罗斯本周在接受采访时表示,对于那些将在20年左右退休的美国中年投资者来说,应该在自己的投资组合中持有至少25%到30%的海外股票。格罗斯认为,做股票投资最好在那些经济增长前景更为强劲的经济体,而不是美国。他的建议是新兴经济体,比如巴西或是亚洲。

作为国际投资人看好新兴市场的表现之一,昨日,摩根士丹利资本国际(MSCI)公司宣布,在其全球指数系列中纳入更多中国和巴西股票。分析家表示,上述调整体现了投资人对这些市场的看好。今年以来,MSCI新兴市场指数涨了超过70%,而覆盖发达市场的MSCI世界指数涨了不到30%。

美元疲软助推资产价格

尽管美国财长盖特纳本周再度口头支持强势美元,但这样的“空头支票”并未能阻止美元12日进一步走低。截至12日北京时间15时40分,美元指数报75.01,较前一交易日收盘小幅下跌。前一天,美元指数一度触及74.77的15个月低点,尾盘回升至75.11附近。

分析家指出,美元再度大幅走低,主要受到两重因素影响:一是对美国可能继续维持超低利率的预期,二是美国以外的其他国家经济持续改善,特别是中国。

美元持续疲软刺激了资产价格的上涨,这方面的最突出例子当数黄金。11日纽约收盘,纽约商品交易所黄金期货12月合约报1114.60美元,盘中一度达到1119.10美元。12日亚洲盘中,黄金期货连续第九个交易日走高,为1982年以来持续时间最长的一波涨势。12月黄金合约一度达到1122.30美元,再创历史新高。有机构预计,受美元疲软推动,黄金价格年内有望突破1300美元。

快报记者 朱周良

央行五周净回笼近6000亿元 相当于上调存款准备金率一个百分点所冻结的资金量

公开市场显然正处在年内资金回笼力度最大的时期。在国庆节后的短短五周时间内,央行累计净回笼资金近6000亿元,相当于上调存款准备金率一个百分点所冻结的资金量,但是资金市场对此反应平静,资金价格稳步下行。

昨天,央行在周四公开市场回笼了1200亿元资金,令本周资金回笼量升至2010亿元,与上周基本持平,对冲到期释放的1200亿元资金后,实现了810亿元的净回笼。这是央行自国庆长假以后连续第五周从市场净回笼资金。在这短

短五周时间内,央行回笼资金量已超过万亿大关,达到11250亿元,对冲释放资金后,实现5700亿元的净回笼。今年以来,在适度宽松货币政策基调下,央行公开市场操作一直保持温和状态。唯有在春节过后,出现过连续四周净回笼资金的现象,但是力度远不及此次,合计净回笼资金仅为3275亿元。因而,国庆节后的五周净回笼无疑宣告公开市场已进入年内资金回笼力度最大的时期。

但是,央行在四季度大力回收资金的做法却并不令市场

意外。银行间市场分析人士认为,前三季度累计新增信贷接近9万亿元,四季度放缓势在必行,因此市场已经预期,公开市场将逐步加大回笼力度,以减少银行手中可贷资金。其次,自9月以来,热钱流入国内的速度明显提升,也需要央行加大对冲力度,减轻流动性压力。从资金市场的反应来看,公开市场净回笼的资金量虽然可观,但是并没有令市场资金供应紧张。资金市场反应平静的背后是目前整个银行市场流动性依然宽松。

快报记者 丰和

套现富豪榜:25人共套现358.5亿

昨天,《2009胡润套现富豪榜》在上海发布,平安保险股东李兆楠以过去一年套现65亿元,排名第一;史玉柱家族以30亿元排名第二;陈发树以28亿元排名第三。

这是胡润百富第三次发布“胡润套现富豪榜”。过去一年中,25位中国富豪共套现358.5亿元。

公开资料显示,平安保险股东李兆楠是恒基地产主席、被誉为“亚洲股神”的李兆基的胞弟,1993年成立广州恒德贸易,入股中国平安。2008年

平安一季报中,广州恒德贸易的持仓量由原来的2亿股缩减到不足1.2亿股,位列十大流通股第9位。2008年9月,广州恒德贸易再次抛售近4600万股中国平安普通股从中套现。

对于大家关心的《2009胡润套现富豪榜》的调查方法,胡润称,其信息来源主要有四个渠道:第一是所有重要的中外媒体报道,第二是股市公告,第三是实地采访,第四是十年来建立起来的遍布全国的有效信息网络和巨大的数据库。

新浪

套现富豪榜前十

姓名	套现金额	套现方式
李兆楠	65亿	减持平安保险
史玉柱	30亿	减持民生银行及华夏银行
陈发树	28亿	减持紫金矿业
邢利斌	26亿	减持福山能源
柯希平	25亿	减持紫金矿业
张克强	20亿	减持保利地产
荣智健	15亿	减持中信泰富
林立	14亿	减持平安保险
朱共山	14亿	将公司旗下非上市部分资产注入上市公司获利
邹澄	12亿	减持西部矿业

相关新闻

B股天量上涨创17个月新高

B股市场昨日热情爆棚,上证B指、深证B指双双创出至少17个月来新高,上证B指年内累计涨幅扩大至107%。市场人士认为,人民币升值预期强化是近期B股走强的主要动因。

在连续7个交易日累计涨幅接近9%之后,昨日上证B指将强势行情进一步升级。收盘,上证B指收报229.57点,大涨2.55%。深证B指收报577.43点,涨幅为1.92%。而这已是连续第三日B股跑赢A股大盘。与此

同时,沪深B股市场成交双双创出天量。

昨日在交易的105只品种中,98家个股红盘报收。有33只个股刷新年内收盘新高,占B股总量近三成;其中,重组概念、迪斯尼概念、以家电及汽车为代表的消费类板块成为资金主要的追捧对象。

伴随着两市B股昨日的“爆发性”上涨,B股市场年内收益率水平也再次放大。上证B指年内涨幅达到107%,深证B指年内涨幅更达113%。

业内人士认为,B股近期持续走高,表现优于A股市场,主要是基于人民币升值预期。中国人民银行11日发布的中国货币政策执行报告关于人民币汇率形成机制的表态出现微妙变化,令市场猜测人民币汇率未来可能更具弹性。如果人民币升值,B股所代表的人民币资产也将受益升值。而B股市场作为海外投资者投资人民币资产的重要渠道,必然会吸引更多的资金涌入。

快报记者 钱满集

招商证券发行定价31元

太高了! 分析师集体误判

“不好意思,此时不便发表任何看法。”11月11日下午,国金证券分析师陈振志很礼貌地拒绝了记者有关招商证券发行价是否过高的疑问,在此之前,对于同一个疑问,已经有数位分析师向记者表明了同样的态度。当日晚间,招商证券最终的发行价格确定为31.00元/股,其对应2008年摊薄后市盈率为56.26倍。

对于招商证券的最终定价,似乎都让大部分投行分析机构颇感意外,据记者统计,包括中金公司、国金证券、申银万国、安信证券、中信建投、国泰君安、湘财证券等在内的十余家国内主要券商研究机构发布的对于招商证券询价区间的研究报告,都无一例外地远远“低估”了招商证券的发行价格。

业内公认最具权威研究机构的中金公司给予招商证券的合理估值区间仅仅在18元-22元之间。就算负责招商证券此次IPO的承销商——瑞银证券和高盛高华证券或许也同样始料不

及,两家承销商给出的估值区间分别为21.7元-30.4元和18.0元-27.0元。

那么这次是代表行业专家话语权分析师在此次招商证券发行询价大战中“全军覆没”、误判了招商证券的实际价值,还是市场投资者的狂热催生了潜滋暗长的泡沫呢?

“虽然这一价格与光大证券发行时超过58倍的市盈率相比并不算高,但是纵向比较的话,的确有点高。”一位不愿具名的分析师称,“招商证券的实际发行价格,不仅仅包含了其实际基本面的价值,还受到发行市场环境、投资者的组成等多方面因素考虑”。

“对于招商证券高溢价发行,并不能说分析师看走眼,恐怕最终原因还是要回归到市场。”一位不愿具名的投行人士告诉记者,现在对于新股而言,基本面仅仅是一个方面,另一个方面则是市场中买卖关系,“何谓高价,一个愿意卖,一个愿意买”。据《21世纪经济报道》

观察

市场定价是福是祸?

对招商证券畸高的发行价,公司董秘的反应是:“参与申购的投资者需认同发行人的投资价值,并愿意分享发行人未来的发展成果。认为发行人定价过高或恶意‘圈钱’的投资者应坚决避免申购。”言下之意——嫌价高不买就是!是啊,在新股发行奇货可居、发股批文一纸难求的今天,再高的发行价也有人要。

股票市场是市场化程度最高的市场,一级市场也罢,二级市场也罢,本应市场说了算。但问题是,在目前的发审体制下,拿到一张IPO的入场券需过五关斩六将,在发行体制本身就没有市场化的前提下,发行价格怎么能完全市场化呢?

一味强调市场说了算,只能让新股价格越发越高。创业板发行市盈率平均50多倍,不管怎么说里面还包含了十年磨一剑的艰辛,以及创业企业的许多新概念和实实在在的高成长,可是像券商这样靠天吃饭的行业居然也发到50多倍市盈率,而且发行价居然超过主承销商给出的30.4元的上限,这不能不让人担忧。

贺宛男

RISING 瑞星

瑞星2010新品热卖 100%中奖

三大新功能 捍卫上网安全

- 全面拦截
- 彻底查杀
- 极速响应

本次活动仅限2天,本市任意地点购买都能获奖,快快加入吧!!

活动时间:2009年11月14日-15日
抽奖地点:南京淮海3C数码广场
咨询电话:025-84506010/58888280

1等奖:夏普彩电LCD-26A37A ¥2999元
2等奖:苹果iPod shuffle(2GB) ¥599元
3等奖:笔记本电脑音箱 ¥299元
参与奖:瑞星大礼包 ¥99元

活动细则:
●凡活动期间(11月14日-11月15日)在市内在零售网点购买正版瑞星2010版的用户
●购买产品后,本人需到抽奖现场注册,并激活后即可参与抽奖
●具体活动细则请亲临活动现场参阅公告,最终解释权归北京瑞星信息技术有限公司所有

中国银行 江苏分行
BANK OF CHINA JIANGSU BRANCH

中银新富4号 理财产品 火爆销售

销售时间:2009年11月16日至20日,期限95天,预期年化收益率3.3%,是同期定期存款的1.93倍,面向中国银行中银财富、私人银行客户和机构客户,起点5万元。

额度有限,先到先得!

详情请咨询中国银行各网点
中国客户服务中心 www.bocjs.com 95566