

热钱卷土重来 监管预警升级

风水轮流转 “大象”重起舞 八只权重股昨贡献沪指四成升幅

种种迹象表明,在人民币升值预期升温、中国经济率先复苏光环下,热钱正在加速涌入我国。与此同时,我国监管机构的预警也在不断升级。专家称,要高度重视热钱抬高资本市场价格、挤压本就不富余的私人部门投资、加重国内经济结构性失衡等问题。

关注: 热钱再度卷土重来

与去年底经济危机全面爆发时国内担心热钱集体抽身冲击市场形成鲜明对比,时隔一年,担忧热钱大举回流的呼声再起。央行最新数据显示,第三季度中国外汇储备新增618亿美元,其中有410亿美元无法用经常项目顺差与FDI(国际直接投资)来解释。专家认为,剔除汇率调整因素后,大部分属于无法解释的热钱。

从另一项外汇资金进出主要指标——外汇占款来看,9月新增外汇占款为3985.23亿元人民币,比起8月和7月的1239.38亿元以及1540.91亿元的新增量,出现大幅上涨,预示着进入国内的外汇资金大幅攀升。

此外,QFII向来是国际热钱的风向标。国内上市公司陆续披露的三季报显示,QFII正在大幅提高金融、地产行业的持股比例。而不久前外汇管理局将单家QFII申请投资额度上限由8亿美元增至10亿美元。

与QFII大举增资A股市场隔岸呼应,国际热钱大兵压境香港。为此,金管局13日三

度出手,向银行体系分别注入了46.5亿、58.1亿及62亿港元,以压抑港元强势,令银行结余上周增加3063.78亿元,首度突破3000亿元大关,创出历史新高。

除数据资料外,近期广东等沿海地区的媒体也频频曝出,当地已经出现了类似2007年热钱涌入的一幕,许多海外资金以境内的企业为载体变相进入内地。

探因:

押注人民币升值和中国经济复苏

“现在,中国集热钱国人的所有因素于一身。”中国社科院世界经济和政治研究所国际金融中心研究员李众敏对记者表示,国际短期资本正在押注人民币升值。

近期,B股指数持续飙升,11月以来上涨幅度超过20%,上周五更是大幅上涨了9.42%,这也从另一个侧面印证海外资本对人民币升值的预期。此外,市场预期美国总统奥巴马访华期间将再次对人民币升值施压。

“除了人民币升值预期以外,中国经济率先复苏,带动资本市场走强,也是吸引热钱流

入的重要因素。”亚洲开发银行首席经济学家庄健指出。

来自美国基金研究机构EPFR的统计显示,今年以来,新兴市场已累计吸收逾500亿美元资金,“金砖四国”的股票基金都出现了资金净流入。

易方达投资总监陈志明也认为,中国V形复苏趋势已经确立,全球政治、经济格局正在发生变化,国际热钱通过各种灰色渠道开始流入,推高A股重心。

“而从外部来看,在宽松财政货币政策的作用下,美国经济在2009年下半年仍将继续反弹,美国金融机构重新配置风险资产的过程就不会逆转,这就意味着将有更多的短期国际资本从美国流入到新兴市场国家。”中国社科院世界经济和政治研究所国际金融中心研究员张明预计,热钱在2009年下半年乃至今年上半年将继续流入我国。

渣打银行最新研究报告指出,调低了对2010年中国CPI和基准利率水平的预期,同时预计2010年一季度末和二季度央行将两次上调基准利率各27个基点。业内认为,这无疑为热钱流入又打了一针“强心剂”。

《每日经济新闻》

经过前期休整,金融等权重板块集体发力,为昨日沪指成功突破3200点立下汗马功劳。五大权重板块重新起舞,昨日获主力资金净流入33.7亿元,占全体A股昨日净流入总额的七成。银行股整体上涨2.6%,在“房贷政策没有改变”的刺激下,房地产板块上涨2.7%,因北方大雪天气带来机会的煤炭石油板块上涨4.2%,钢铁板块上涨4.1%,有色金属板块上涨3.4%。权重股结束前期持续调整,为沪指指向向上突破奠定基石。

昨日沪指综指上涨87.4点,中石油、工商银行、中国神华、建设银行、中石化、中国人寿、中国银行、中煤能八只权重股合计贡献了其中的37.6点,约四成的

基金潜伏50只高分红潜力股

还有一个半月的时间,证券市场将圆满结束2009年的交易,公募基金正在抓紧布局2010年的行情,悄然进驻派现能力强、派现惯性大的股票。

今年三季报显示,沪深两市1661家公司平均每股未分配利润为0.4781元,其中有904家占比54.43%的公司未分配利润高过这一平均水平,且有105家公司每股未分配利润超过2元。可见,随着宏观经济快速复苏,上市公司盈利能力进入上升通道,高分红有望成为今年年报的最大看点。

通过筛选发现,目前有50只基金重仓股最有可能在明年年中推出高分红方案。这些股票已经持续四年分红,且每10股派现金额均超过1.5元,同时前三季度均实现盈利,每股未分配利润超过1元。数据显示,基金进驻的这50只股票在近三年平均每股10股派现金额均超过3元,

贡献度。同时权重股的支撑也得到题材股的响应,低碳经济、新能源、出口复苏受益等热点昨日也有所表现。持续多月的中小盘股强于大盘股的格局也有望发生变化。

近期活跃品种面临获利回吐压力,权重板块存在补涨空间。作为观测市场风格的指标之一,在大盘还在逐步向前期高点3478点迈进之际,已有424只A股昨日率先创出年内收盘新高。它们中大多都是11月以来表现强势的活跃品种,来自医药生物、机械设备、化工、商业贸易、电子元器件等板块的占据多数,其中极活跃的深圳惠程、白云山A、S*ST光明半月涨幅已逼近五成。而来自金融服务、有色金属、

钢铁、采掘等权重板块涨幅居前的寥寥无几。

国信证券策略团队指出,2005年以来大小盘风格切换时间大约3-5个月,目前小盘股获得超额收益的时间已超过3.5个月,大盘指数比小盘指数的比值已经达到历史低位,大小盘风格的切换一触即发。人民币升值预期幅度的再次增强,可能成为大小盘风格转换的推动力;12月上旬中央经济工作会议对房地产优惠政策的定调,也将可能推动大盘风格的回归。目前股票型基金整体仓位处于经济扩张期的历史低位,这也将成为大盘重新启动的资金来源。而来自经济继续复苏的积极预期,也支撑权重股表现。

快报记者 杨晶

10月大小非实际减持8.32亿股 比9月减少一成多

中国证券登记结算公司最新披露的月报显示,尽管10月份市场迎来年内解禁高峰,但大小非减持并未因此掀起高潮,月度减持量反而环比有所回落。此外,10月两市新增股票账户86.44万户,较9月猛烈下滑40.9%,创出9个月来的新低。

中登公司按月披露的大小非解禁、减持情况显示,10月两市大小非解禁607.24亿股,环比增多454.3%,创出年内解禁量的高新,其中大非解禁602.31亿股,占比达约

99.2%。尽管解禁量环比大增,但两市大小非实际减持量仅为8.32亿股,反而较9月减少12.9%。其中大非、小非减持量分别为4.59亿股和3.72亿股。截至10月底,两市累计产生大小非4763.74亿股,累计解禁大小非3166.13亿股,未解禁存量限售股为1585.96亿股,累计解禁占比为66.46%。同时,大小非累计减持385.49亿股,累计减持占比12.18%。

值得一提的是,10月两市大小非减持比重上升为0.30%,较9月有明显提高,同

时创出自去年11月以来的新高。另据开户数据显示,10月两市新增股票账户86.44万户,较9月猛烈下滑40.9%,为9个月来的最低。市场人士分析,这一方面与10月交易天数较少有关,另一方面反映出市场总体开户意愿在大盘的持续震荡中受挫明显。此外,截至10月底,持仓A股账户数为5009.47万户,较前一个月减少约74万户,同时A股持仓账户占总体下滑超过一个百分点至43.61%,创出近3个月的新低。快报记者 潘圣韬

2009年11月16日沪深A股行情					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
600000	浦发银行	24.01	2.52	98498569	600010	包钢稀土	24.67	3.09	20967757	600015	民生银行	24.67	3.09	20967757	600020	安泰集团	24.67	3.09	20967757	600030	中信证券	24.67	3.09	20967757	600040	南京高科	24.67	3.09	20967757	600050	中国联通	24.67	3.09	20967757	600060	海信电器	24.67	3.09	20967757	600070	中国国贸	24.67	3.09	20967757	600080	上海石化	24.67	3.09	20967757	600090	林海股份	24.67	3.09	20967757	600100	长江电力	24.67	3.09	20967757	600110	包钢稀土	24.67	3.09	20967757	600120	铁龙物流	24.67	3.09	20967757	600130	华联控股	24.67	3.09	20967757	600140	宁波海运	24.67	3.09	20967757	600150	格力电器	24.67	3.09	20967757	600160	华联控股	24.67	3.09	20967757	600170	上海医药	24.67	3.09	20967757	600180	华联控股	24.67	3.09	20967757	600190	华联控股	24.67	3.09	20967757	600200	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600210	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600220	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600230	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600240	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600250	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600260	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600270	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600280	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600290	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600300	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600310	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600320	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600330	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600340	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600350	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600360	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600370	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600380	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600390	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600400	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600410	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600420	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600430	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600440	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600450	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600460	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600470	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600480	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600490	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600500	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600510	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600520	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600530	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600540	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600550	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600560	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600570	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600580	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600590	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600600	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600610	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600620	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600630	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600640	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600650	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600660	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600670	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600680	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600690	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600700	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600710	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600720	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600730	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600740	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600750	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600760	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600770	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600780	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600790	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600800	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600810	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600820	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600830	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600840	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600850	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600860	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600870	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600880	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600890	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600900	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600910	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600920	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600930	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600940	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600950	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600960	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600970	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600980	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	600990	江苏阳光	24.67	3.09	20967757	601000	江苏阳光	24.67	3.09	20967757