

银行地产再遭抛售,沪指失守3000点大关

揭秘三流资金两大调仓方向

受二套房认定标准根本性颠覆、农业银行将上市等消息的影响,昨日银行地产等权重股再遭抛售,上证综指失守3000点,沪指重心再度下移到年线下方。尽管大盘下跌,但是分拆上市、医药、电子元器件等个股热点不断,赚钱效应依然存在,维系了部分市场人气。由于市场预期房地产市场调控还将加码,资金快速逃离地产股,带动银行等权重股下跌,上证综指失守3000点大关。截至收盘,上证综指报收2999.48点,下跌33.8点,跌幅为1.11%,深证成指报收11703.96点,下跌62.86点,跌幅为0.53%。两市共成交2836.3亿元,量能相比前一交易日略有放大。

□快报记者 屈红燕

银行地产再遭抛售。银行板块居资金净流出首位,净流出14.22亿元,交通银行、兴业银行、北京银行、招商银行、浦发银行和中信银行的跌幅都在3%以上;房地产板块资金净流出7.17亿元,万科下跌2.59%,金地集团下跌1.56%,招商地产下跌1.81%。虽然大盘沉重,但个股表现却异彩纷呈,赚钱效应依然存在。分拆上市、医药、电子元器件、新能源等个股强势上涨,具有分拆上市题材的南方汇通、德美化工涨幅都在5%以上,新能源行业的佛塑股份、宝钢稀土、横店东磁等个股涨势涨停。

据统计,虽然大盘调整,但200多个个股却创出新高,这一现象说明投资者已经习惯了在大盘飘绿时做多个股,结构性行情继续演绎。地产和银行走势可能会分离,虽然地产股已经接近前期低点,但多数分析师建议回避,而对于银行股,已经有分析师建议增持。银河证券分析师丁文认为,房地产交易量可能陷入萎缩,随着交易量萎缩,房价可能出现调整,建议对地产股暂时观望,同时对高档房产征收保有

税以及全面清理土地增值税等的实施可能性增强,建议暂时回避一线城市和产品结构以高档住宅为主的房地产上市公司。海通证券维持银行业“增持”评级,“二季度后期及三季度人民币升值和基准利率上调的可能性较大,银行业有望迎来更为良好的投资窗口。”

不过,广州万隆提醒投资者,市场对于房地产行业的政策调控早有预期,而且从披露的一季报数据来看,多数机构已经提前做出反应积极调仓。统计显示,截至4月22日,基金一季报已全部披露完毕。从基金重仓股的统计来看,由于政策调控等影响,地产、钢铁、银行、煤炭等周期性股票成了基金减持重点,而区域振兴、创业板、新材料、新能源等一批政策扶持行业中的上市公司被基金列入重仓股行列。

从一季度的基金策略来看,由于经济发展方式面临长期转型,传统行业机会将难于取得超额收益,策略重点已经调整为挖掘增长模式新颖、盈利增长更为确定的创业板成长类公司并进行重点增持。数据显示,基金在今

年首季开始大举增持信息技术和机械装备制造等行业,较2009年末分别增加1.37%和1.29%,显然,受产业政策扶持的战略性新兴产业已成为机构主要的调仓方向。广州万隆表示,当前机构资金的规模特征、国家大力发展战略性新兴产业的政策背景以及中小盘的成长前景决定了创业板成长类股有望反复表现。随着新一轮产业升级的到来和经济增长模式转变的全面推进,拥有核心技术和核心资源,具备高成长特征的新兴产业类个股仍将受到主力资金青睐,获得持续性溢价。

除了政策重点扶持的战略新兴产业成为调仓方向之外,受益通胀预期的有色、黄金等资源型板块、农产品等也受到主力资金的积极关注。事实上,随着通胀预期的抬头,相关的通胀受益板块已成为主流资金调仓布局的一大方向。当前内外部需求开始复苏,全球货币紧缩进程还没有真正到来,市场对通胀预期将逐步增强,因此对受益通胀的资源品价值需要重新审视。

延伸阅读 小心地产债

在数量从上周的150亿增加到900亿后,三年央票招标利率仍然下行一个基点。虽然招标方式并没有像传闻那样改为数量招标,但是据说认购倍数较高,而利率下调仅一个基点也仅仅是为了表示姿态而已。正如前几天所说的那样,在信贷控制的压力下,配置性的需要仍会比较强烈,仍将会带动利率向下波动。

主体信用不佳的企业债和公司债等品种则可能不会有什么起色。但只要流动性不出现大的问题,收益率上行的空间也应该不大。在资金成本维持低位的情况下,仍然是可用于套利的好品种。另外,最近国家对房地产价格的调控很可能会影响到后续地产债券的信用评级。虽然地产公司资金充裕,但负债率普遍比较高。

如果地产的调整行情持续,并维持一年以上,那么地产公司的资产负债表可能会发生负面变化,资产(土地)缩水,而销售下降。眼下地产债的评级可能经不起长时间的折腾,如果行业环境长期得不到改善,那么就算地产公司主体不会发生财务恶化和违约的事件,也挡不住市场投资者对其资质的质疑。所以,在目前的位置和行情下,宜减持地产公司债券。 东东

广交会验证出口复苏

广发证券发布报告,从官方统计数据看,广交会第一期采购商到会 and 出口成交数据呈现出企稳回升的态势。相比第一期的机电等工业品,以轻工业为主的第二期及以纺织品为主的第三期消费品存在刚性需求,预计第二三期也将保持回升态势。投资策略上,建议2010年对出口行业的重点配置方向为电子及元器件、耐用消费品、汽车零部件、机械装备。重点推荐广州国光、莱宝高科、生益科技、中兴通讯、美的电器、中鼎股份、中集集团、利欧股份、山推股份、安徽合力。 快报记者 潘圣韬

世博主题投资机会明显

上海世博会日益临近,主题投资机会明显。此次世博会持续时间184天,展期从5月1日至10月31日,其持续时间的长度和参展国家的广度将对上海本地经济发展产生深远影响。依据国外已有经验,世博会对行业的拉动效应分为三个阶段:前期最先受益的是基础设施建设、房地产行业;中期是提升当地的消费水平,包括餐饮旅游、商业零售以及交通运输;后期是旅游、商业地产板块。据统计,世博概念板块上市公司共计30家(包括B股)。 上证

关注结构转型受益行业

展望后市,银华优质增长股票型基金基金经理况群峰近日表示,未来大盘依然是震荡行情,大涨大跌的动能都不足。但在经济结构转型的大背景下,传统行业将不断得到优化,消费服务业将进入黄金增长时代。新行业、新模式将不断涌现,这些转变中的投资机会将会层出不穷。因此,未来操作中淡化宏观经济和指数,更多依靠“自下而上”精选个股的策略,来把握结构性机会。具体行业上,将继续加大消费服务、节能环保、新能源、先进制造业等经济结构转型受益行业的配置力度。据悉,银华优质增长基金即将第三次分红每10份派2.5元。 全景

市场较难摆脱盘整格局

“总体上讲,一季度的通胀水平还是基本符合大家的预期。从二季度后期到今年下半年,通胀不确定的因素会增多,通胀压力继续增加的因素加大。”建信上证社会责任ETF及其联接基金拟任基金经理梁洪昀近日表示,在经济持续复苏、升值预期加强、一季度业绩同比增长较快、融资融券推出、国际资本市场表现强劲等因素支持下,市场在出现回调以后,还是会呈现缓慢的震荡向上态势。当然,市场向上的空间相比去年而言,也比较有限。通胀和经济过热风险的升温,可能导致调控政策的出台,这对市场有一定的抑制作用,市场还是比较难以摆脱盘整的格局。 证时

重仓金融股 中金系损失惨重

昨天,中金公司旗下券商集合理财产品公开披露了2010年一季度资产管理报告。数据显示,在2009年春风得意的“中金系”今年一季度马失前蹄,多只产品净值出现负增长。曾夺得去年股票型集合理财产品净值“探花”的“中金股票策略”,在过去的三个月时间内净值负增长11.45%,摇身一变成为所有非限定券商集合理财产品中业绩表现最差的产品。除此之外,“中金策略二号”、“中金配置”、“中金精选”等产品的净值下跌均超过6%。

最新公布的一季报显示,多只中金产品大量配置金融股,是其最大的败笔。

快报记者 钱晓涵

市场风格短期很难转换

震荡市道中如何投资和规避风险成为了投资者关注的焦点。大摩资管基金经理、正在发行的大摩成长拟任基金经理何滨女士则认为,股指期货和融资融券两项政策因素不能改变市场原本的趋势,而风格转换短期内也不大可能完成。对市场中短期来看,还是维持一个震荡市的判断。

何滨认为,股指期货、融资融券,这些都属于金融创新类的金融工具。从长远来看,它一定会对我们资本市场产生一个比较深远的影响。不过从短期来看,我们仍认为这个影响并不是太大。在相对复杂的市场环境中,对中短期A股的基本预判是频繁震荡,打破这种震荡局面还要看海外和国内的经济情况,如经济有中期趋势性变化,那么股市

也会做出反应。市场实际上已经进入了经济复苏以后的一个观察期和观望期,今年也是中国真正开始进入经济结构转型的一个时期,投资也将会以经济结构转型为中心来进行。但在这个震荡中也是存在很多的机会,就是在背离的市场下寻找确定性。已转入经济结构调整转变的进程中,政府的工作重心已由保增长,转向了调结构、促民生,所以虽然宏观经济看起来波澜不惊,但是不同领域、不同板块的差异就非常大了,比方说房地产和新能源,所处的市场环境就迥然不同。今年超额收益的来源不同于往年的行业配置,而是在于通过“自下而上”的方式精选个股,把握企业内在价值和成长趋势,把可持续成长的投资标的作为

核心配置,追求可持续的超额收益,这个核心策略不会随市场波动而改变。

寻找确定性的思路是沿着两个方向去选:一个方向是政府推动;另外一个方向是市场自发。所谓的政府推动,也就是说,跟着政策走,看看政策推动引导的这些行业,比方说医疗保健、新能源、节能环保、农业,还有轨道交通、“三网融合”等方面。所谓的市场自发,就是说即使政府不去推动经济结构转型,但是由于我们人口红利的逐渐消失,实际上劳动报酬率在自然提升的,也就是说有相当大的一部分群体,他们的收入正在持续不断地上升,从而带动中低端消费持续不断地上涨。 快报记者 王慧娟

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%). It lists various stocks and their performance metrics.