

市场又有传言 印花税将上调

印花税将上调?近日市场又有传言,本周六管理层将公布调整证券交易印花税方案,由先期单向征收1‰调整至1.5‰。被称为“印花税委员”的全国政协委员、中央财经大学证券期货研究所所长贺强教授表示,关于印花税调整的传言在年初就有了。他个人认为政策应该保持稳定,但这并不代表监管层的观点。

“印花税提高的可能性是有。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对记者表示。他解释,当初降低证券交易印花税是属于金融危机时期的救市政策。现在,救市政策有必要退出了。

“调整印花税也是为了防止股市泡沫的产生,现在泡沫并不在股市,而是在房市,我不明白为什么要调整印花税。”安永人力资本合伙人糜盛全对记者表示。

另有资深市场人士提出,这一消息很可能是股指期货做空方为达到赚钱目的而散布出来的。在没有期指交易前,这一消息的市场杀伤力并不大,但是,在期指交易推出后,这类消息就很可能成为空头博取收益的武器了。 证日

三年期央票放量 加息预期增加

4月22日央行在银行间市场发行900亿元三年期央票,是4月8日重启发行三年期央票150亿元的6倍。由于年内三年期央票到期量有13995亿元,其平均票面利率为3.47%,在过去三年期央票发行利率最低一次也有2.97%,明显高于4月8日重启发行三年期央票2.75%的利率水平,使得三年期央票利率上行区间充满想象空间,而1年期央票利率可能要上行,自然会对债券市场收益率尤其是对于短期收益率会造成上行压力,从而抬高市场利率水平预期,三年期央票也能够抬高长期利率,对投资冲动能和资产泡沫都有一定抑制作用。

在目前加息时机尚不成熟,特殊汇率政策尚未退出情况下,发行三年期央票方式替换准备金率,减少这一“巨斧”型工具对货币市场的冲击。但根据过去经验观察分析判断,央行在每次加息前都会发行定向三年期央票,如2007年三年期央票发行后一个半月,央行就宣布加息了。当前CPI和PPI运行格局和资产价格上状况,以及物价膨胀预期下,重启发行三年期央票不但不会降低市场加息预期,反而可能增加市场加息预期。

国元证券研究中心副总经理 刘勤

周线三连阴 下周是凶是吉?

周五A股市场冲高回落,主要股指纷纷收跌。受3套及以上住房或征房产税、新能源振兴规划或出台、机构热炒货币升值等多空消息左右,市场做多信心不足,热点同比大幅缩水,股指在冲高后再度回落,午后虽有脉冲,但持续性不强,最终沪指下跌15.94点。日K线缩量十字星,周线K上呈现出三连阴的走势,下周大盘是凶是吉?

空头 断头铡刀式大跌确立头部

本周大盘选择向下突破,周一以3121-3096跳空缺口向下破位,一举击破了5、10、20、60、120、250日等短中长期均线,虽然周三、周四出现了超跌反弹,但总体上看,股指步入了阶段性调整中。

周一的断头铡刀,是众多因素的共同作用:第一,房地产调控压力进一步增强,涵盖之广超出市场预期,而后续各地方政府和相关部门的配套政策仍将陆续出台,市场短期需要继续消化房地产调控带来的负面影响,房地产及相关建筑、建材等板块短期依然面临下行的风险;第二,股指期货的推出促发了市场的做空思维,同时,股指期货加大现货指数的波动,助涨助跌特性明显;第三,社保基金在H股市场大手笔减持中国银行与工商银行H股给A股带来的不利影响;第四,美国政府监管部门以涉嫌欺诈罪名对高盛集团提起民事诉讼,希腊危机再次升级、冰岛火山灰带来经济影响导致外围股市

做头明显。断头铡刀式大跌的出现基本上确定了一个重要头部的形成,也确定了本轮调整是一个系统性调整,当然,政府对房地产投机的打压,将使原有的活跃在房地产的投机资金流向其他领域,存在投机资金流出房地产市场、流入股市的可能性,从而在中间间接缓解股票市场资金压力。从这个因素来看,减弱了大盘快速下跌的空间,但也延长了调整的时间。

从技术面来看,本周大盘的下跌形成了岛形反转,即3月29日3067-3071向上跳空缺口和4月19日3121-3096向下跳空缺口组成了向下岛形反转。短中期来看,3070点上方将构成上档极强的压力区域或头部区域。既然向上空间有限,大盘只能向下寻找空间。当然之前大盘形成了大的对称三角形,即以2009年8月4日3478高点以来所形成的上档压力线(3478-3361-3334连线)为上

上升趋势线(2639-2890连线)为下轨,由于大盘是在该三角形末端向下破位的,调整的空间不会特别大,但调整的时间相当长。短期来看,周三、周四一度对2639-2890上升趋势线在破位后进行回抽,回抽确认破位有效性后,短期将可能继续向下震荡调整,或者在3050点下方形成新的箱体震荡。

在大盘暂时企稳的背景下,小盘题材行情还继续疯狂,但总体上看创业板说故事的行情已经步入尾声,小盘题材股的行情已经衰老,大盘蓝筹股仍未有效企稳,行情已经缺乏新的主题。在大盘行情调整后确定以后,目前强势股在后期出现补跌可能是必然的。相反,一些成长性良好,又有新的故事可讲,目前估值便宜还出现一定幅度跌幅的股票反而具有更好的防御性优势。因此,部分二线蓝筹股、消费类和新兴产业(有核心知识产权)的公司将会在调整市道中受到新力量的追捧。

财通证券 陈健

多头 3000点以下属低风险区

从周五盘面上看,由于近期新股的发行市盈率不断提高,昨日上市的新股表现较为平淡。业绩预增板块再次受到市场的青睐,亚星化学、新纶科技强势涨停。高送转概念在开元控股涨停的带动下也有不俗表现。受到能源委召开全体会议的影响,昨日煤炭股和新能源类个股出现资金流入现象,上海能源领跑煤炭股,路翔股份在锂电池概念的效应下也出现涨停。而昨日跌幅居前的主要以预亏概念和重组落空概念股为主。

从消息面上看,地产行业在首付比例和贷款利率大幅提高这一严厉房地产信贷政策出台之后,社会各界对税收政策猜测颇多。昨日有消息称,财税部门

在这一问题上已经有了初步思路,未来将把政策重点放在调整房产税上,具体做法是将第三套及以上住房定性为经营性住房,以纳入房产税征税范围。由此看来国家治理高房价的政策组合拳目前只是小荷才露尖尖角。

昨日大盘在3000点附近多空双方反复争夺。虽然从技术上分析目前大盘依旧受到多条均线系统的压制,但是在股指期货和融资融券推出时短期大盘的技术走势将渐渐被边缘化,只要看清长期走势和市场大方向我们才可以不被市场所迷惑。市场长期上看目前大盘3000点以下属于低风险区,市场的机会远远多于风险。预计大盘未来将

维持在3000点以下维持反复震荡格局。

后市展望,沪深股市总市值居全球第三位。从近期券商公布的二季度投资策略报告显示,尽管宏观经济政策进一步紧缩的空间仍然存在,部分企业盈利预测面临小幅下调的压力,但企业盈利确定增长、股指期货、融资融券的推出,都将对股指有一定程度的推高,此外一季度上市公司出现集体业绩预增现象。因此,对二季度市场保持谨慎乐观的态度。未来的市场机会主要集中在受益于国家规划的七大新兴行业中的龙头类上市公司,投资者可以在2950点附近大胆加仓。

恒基投资



谢国忠: 行政打压房市扬汤止沸

除非利率迅速并且大幅上升,否则,政策打压房地产的措施造成的心理影响可能很快就被消除殆尽,房地产泡沫或将再度膨胀。房地产泡沫产生的根源在于实际利率为负。中国的存款利率极低,活期存款利率仅为0.36%,1年期存款利率也只有2.25%。随着劳动力市场趋紧以及土地价格暴涨,通货膨胀情况逐步恶化。就目前中国的情况而言,必须尽快迅速提高利率,可以每次升高27个基点。在我看来,未来十年中,中国的通胀率可能平均5%甚至更高。目前的利率水平有5个百分点的低估。

靠行政手段来冷却房地产市场可能会适得其反。正所谓“上有政策,下有对策”。关键的问题是,政府是否真的希望价格跌下来。如果答案是否定的,投机性需求会再度回潮,推高房价。这样一来,可能会有更多的政府措施紧随其后出台。但这只是一个恶性循环,泡沫会越来越越大。 东财

过剩流动性将不复存在

东吴基金投资总监王炯近日表示,政府去年那么大的货币投放如再不踩刹车,经济一定会过热,通胀一定会发生,现在政府对通胀预期控制比较好,所以大家对CPI并不担心。但抑制通胀将会是政府未来的一项重要任务。2009年全球都是采取积极的经济刺激政策,但在经济恢复增长的过程中也带来过剩的流动性,所以去年不管新兴市场国家还是成熟市场国家的股市和商品市场都由于过剩流动性的推动,出现了一波强烈上扬的行情。但由于经济恢复越来越确定,货币政策退出是一个必然,过剩流动性也将不复存在,商品市场也比较会有大的上涨行情。 证时

产业升级带来投资良机

2009年依靠优良业绩脱颖而出的“黑马”——华商基金旗下的华商产业升级股票型基金拟任基金经理胡宇权表示,从今年执行力的政策发布看,结构调整的政策前期力度在加大,并开始逐步细化。预计年内还会陆续出台有利于产业升级的相关政策,产业升级将加速发展,为我们带来良好的投资机会。该基金以产业升级作为行业配置与个股精选的投资主线,基于对宏观经济、金融货币和行业景气度的分析,重点判断宏观经济周期对股市的影响及各个行业的市场轮动,实施灵活、动态的行业配置,有利于在震荡市场中追求获利机会。 快报记者 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600546	山煤国际	26.82	-0.56	600616	金枫酒业	17.87	-1.22	600889	红阳股份	11.26	-2.93	600757	ST华森	7.21	-1.77	600828	成发集团	16.49	-3.96	600898	ST三力	22.71	-1.44
600548	广汇能源	5.84	-1.35	600618	ST联华	7.86	-0.38	600691	ST东港	11.95	-3.01	600759	正和股份	7.87	0.51	600900	泸州老窖	22.97	-2.71	600960	长江证券	13.08	-2.61
600551	浦发银行	21.4	0.74	600621	上海金陵	10.06	-3.08	600692	ST东信	11.42	-2.09	600761	安徽合力	14.9	0.75	600961	浦发银行	14.46	0.61	600962	国投中鲁	14.76	3.72
600552	豫园商城	22.24	-0.31	600622	上海石化	8.66	-3.02	600693	东百股份	11.67	-0.51	600762	中航重机	13.14	-3.77	600963	岳阳纸业	11.58	0.22	600964	中国中冶	10.16	0.85
600553	兴业银行	28.48	0.45	600623	双钱股份	10.71	-1.95	600694	大通股份	50.74	-2.4	600763	申通快递	14.95	-1.97	600965	浦发银行	12.07	0.22	600966	浦发银行	11.58	-0.11
600555	九龙钢铁	10.65	0	600624	申达股份	15.39	-2.22	600695	多伦股份	6.11	-2.08	600764	中航重机	12.01	-0.25	600966	浦发银行	10.47	0.58	600967	浦发银行	14.51	-2.16
600556	浦发银行	25.53	0.04	600625	泰达股份	10.77	-2.53	600696	大冶特钢	28.17	-1.69	600765	中航重机	9.27	-2.08	600968	浦发银行	10.67	2.72	600969	浦发银行	11.58	0.22
600558	浦发银行	21.41	-1.61	600626	申达股份	16.67	-2.11	600697	ST华森	9.99	-0.7	600766	中航重机	8.45	-4.06	600970	浦发银行	38.44	-2.8	600971	浦发银行	6.97	2.19
600559	浦发银行	38.48	0.48	600627	申达股份	10.71	-1.95	600698	ST华森	7.85	-1.61	600767	中航重机	6.99	-2.37	600972	浦发银行	21.42	0	600973	浦发银行	10.67	0.22
600560	浦发银行	22.42	0.7	600628	申达股份	16.67	-2.11	600699	ST华森	9.99	-0.7	600768	中航重机	10.3	0.88	600974	浦发银行	16.72	-1.3	600975	浦发银行	10.67	0.22
600561	浦发银行	12.8	3.81	600629	申达股份	17.61	-0.84	600700	ST华森	17.21	0	600769	中航重机	8.45	-4.06	600976	浦发银行	10.67	0.22	600977	浦发银行	10.67	0.22
600562	浦发银行	32.31	0.85	600630	申达股份	17.61	-0.84	600701	ST华森	17.21	0	600770	中航重机	7.6	-3.43	600978	浦发银行	10.67	0.22	600979	浦发银行	10.67	0.22
600563	浦发银行	26.07	1.64	600631	申达股份	17.61	-0.84	600702	ST华森	17.21	0	600771	中航重机	7.6	-3.43	600980	浦发银行	10.67	0.22	600981	浦发银行	10.67	0.22
600564	浦发银行	7.34	0.28	600632	申达股份	17.61	-0.84	600703	ST华森	17.21	0	600772	中航重机	7.6	-3.43	600982	浦发银行	10.67	0.22	600983	浦发银行	10.67	0.22
600565	浦发银行	12.83	0	600633	申达股份	17.61	-0.84	600704	ST华森	17.21	0	600773	中航重机	7.6	-3.43	600984	浦发银行	10.67	0.22	600985	浦发银行	10.67	0.22
600566	浦发银行	6.23	0	600634	申达股份	17.61	-0.84	600705	ST华森	17.21	0	600774	中航重机	7.6	-3.43	600986	浦发银行	10.67	0.22	600987	浦发银行	10.67	0.22
600567	浦发银行	14.54	-1.96	600635	申达股份	17.61	-0.84	600706	ST华森	17.21	0	600775	中航重机	7.6	-3.43	600988	浦发银行	10.67	0.22	600989	浦发银行	10.67	0.22
600568	浦发银行	4.39	-0.68	600636	申达股份	17.61	-0.84	600707	ST华森	17.21	0	600776	中航重机	7.6	-3.43	600990	浦发银行	10.67	0.22	600991	浦发银行	10.67	0.22
600569	浦发银行	27.89	3.95	600637	申达股份	17.61	-0.84	600708	ST华森	17.21	0	600777	中航重机	7.6	-3.43	600992	浦发银行	10.67	0.22	600993	浦发银行	10.67	0.22
600570	浦发银行	10.48	-1.13	600638	申达股份	17.61	-0.84	600709	ST华森	17.21	0	600778	中航重机	7.6	-3.43	600994	浦发银行	10.67	0.22	600995	浦发银行	10.67	0.22
600571	浦发银行	9.79	1.87	600639	申达股份	17.61	-0.84	600710	ST华森	17.21	0	600779	中航重机	7.6	-3.43	600996	浦发银行	10.67	0.22	600997	浦发银行	10.67	0.22
600572	浦发银行	13.7	0	600640	申达股份	17.61	-0.84	600711	ST华森	17.21	0	600780	中航重机	7.6	-3.43	600998	浦发银行	10.67	0.22	600999	浦发银行	10.67	0.22
600573	浦发银行	19.8	-3.9	600641	申达股份	17.61	-0.84	600712	ST华森	17.21	0	600781	中航重机	7.6	-3.43	601000	浦发银行	10.67	0.22	601001	浦发银行	10.67	0.22
600574	浦发银行	20.15	1.78	600642	申达股份	17.61	-0.84	600713	ST华森	17.21	0	600782	中航重机	7.6	-3.43	601002	浦发银行	10.67	0.22	601003	浦发银行	10.67	0.22
600575	浦发银行	19.39	-3.58	600643	申达股份	17.61	-0.84	600714	ST华森	17.21	0	600783	中航重机	7.6	-3.43	601004	浦发银行	10.67	0.22	601005	浦发银行	10.67	0.22
600576	浦发银行	22.18	3.94	600644	申达股份	17.61	-0.84	600715	ST华森	17.21	0	600784	中航重机	7.6	-3.43	601006	浦发银行	10.67	0.22	601007	浦发银行	10.67	0.22
600577	浦发银行	10.48	-1.13	600645	申达股份	17.61	-0.84	600716	ST华森	17.21	0	600785	中航重机	7.6	-3.43	601008	浦发银行	10.67	0.22	601009	浦发银行	10.67	0.22
600578	浦发银行	9.79	1.87	600646	申达股份	17.61	-0.84	600717	ST华森	17.21	0	600786	中航重机	7.6	-3.43	601010	浦发银行	10.67	0.22	601011	浦发银行	10.67	0.22
600579	浦发银行	18.92	0.22	600647	申达股份	17.61	-0.84	600718	ST华森	17.21	0	600787	中航重机	7.6	-3.43	601012	浦发银行	10.67	0.22	601013	浦发银行	10.67	0.22
600580	浦发银行	19.51	0.56	600648	申达股份	17.61	-0.84	600719	ST华森	17.21	0	600788	中航重机	7.6	-3.43	601014	浦发银行	10.67	0.22	601015	浦发银行	10.67	0.22
600581	浦发银行	15.22	2.47	600649	申达股份	17.61	-0.84	600720	ST华森	17.21	0	600789	中航重机	7.6	-3.43	601016	浦发银行	10.67	0.22	601017	浦发银行	10.67	0.22
600582	浦发银行	28.84	0.52	600650	申达股份	17.61	-0.84	600721	ST华森	17.21	0	600790	中航重机	7.6	-3.43	601018	浦发银行	10.67	0.22	601019	浦发银行	10.67	0.22
600583	浦发银行	8.87	-0.89	600651	申达股份	17.61	-0.84	600722	ST华森	17.21	0	600791	中航重机	7.6	-3.43	601020	浦发银行	10.67	0.22	601021	浦发银行	10.67	0.22
600584	浦发银行	12.31	-3.75	600652	申达股份	17.61	-0.84	600723	ST华森	17.21	0	600792	中航重机	7.6	-3.43	601022	浦发银行	10.67	0.22	601023	浦发银行	10.67	0.22
600585	浦发银行	20.85	0.26	600653	申达股份	17.61	-0.84	600724	ST华森	17.21	0	600793	中航重机	7.6	-3.43	601024	浦发银行	10.67	0.22	601025	浦发银行	10.67	0.22
600586	浦发银行	15.34	0.59	600654	申达股份	17.61	-0.84	600725	ST华森	17.21	0	600794	中航重机	7.6	-3.43	601026	浦发银行	10.67	0.22	601027	浦发银行	10.67	0.22
600587	浦发银行	19.89	-3.82	600655	申达股份	17.61	-0.84	600726	ST华森	17.21	0	600795	中航重机	7.6	-3.43	601028	浦发银行	10.67	0.22	601029	浦发银行	10.67	0.22
600588	浦发银行	38.17	0.98	600656	申达股份	17.61	-0.84	600727	ST华森	17.21	0	600796	中航重机	7.6	-3.43	601030	浦发银行	10.67	0.22	601031	浦发银行	10.67	0.22
600589	浦发银行	8.47	-4.72	600657	申达股份	17.61	-0.84	600728	ST华森	17.21	0	600797	中航重机	7.6	-3.43								