

叶檀: 2011是“买单年”

她认为在紧缩政策背景下, 市场很难有大的表现



在昨天现代快报与华泰证券联手推出的“叶檀论市——2011年高端客户投资报告会”上, 著名财经评论员叶檀认为, 2011年最大的风险不是通胀, 而是泡沫, 她认为中国房地产政策只会越来越紧, 但是房价并不会马上掉下来。至于资本市场, 她称“没有闻到牛粪味, 闻到了买单味”, 她认为2011年是买单年。



资料图片

房地产泡沫很大 但不会马上破灭

叶檀称, 2011年中国最大的风险不是通胀, 而是泡沫。“日本在上世纪90年代房地产泡沫破裂时, 房地产市值是GDP的2.5倍, 而目前中国房地产市值已经是GDP的3倍以上。”叶檀称, 未来房地产政策只会越来越紧。

房地产价格会不会马上掉下来? 叶檀给的回答是“不会”!“我并不是支持房地产泡沫, 因为2010年土地收入已超过地方财政的50%, 中国银行业抵押物70%为房地产。如果房地产泡沫破灭, 会发生什么情况? 大家想想都会知道。”

叶檀认为, 房地产泡沫还没有控制住, “2009年开发商开始大规模地深入二三线城市拿地。以长沙为例, 2009年平均房价已从之前的不到3000元/平米, 上涨至6000元/平米左右。”叶檀称, 房地产已经开始向三四线城市攻城掠地。

叶檀说, 最近表面上看房价仍在上涨, 但是交易却很困难, 她调查了20家北京的中介公司, 交易量排前十的全是“野鸡”中介, 在频繁挂单和撤单, 真实交易其实很困难。

股市仍处低谷 2011年为紧缩“买单”

叶檀称, 2011年对于投资者而言是痛苦的一年, 但是投资者也会因此而看到低估值的一些好公司。她认为, 未来10年一定是人民币资产受追捧的10年, 无论是巴菲特、索罗斯还是罗杰斯都在追捧人民币。“所以一定不要错过这趟车。”但是要赚钱也不容易。“一方面是央行近期再次上调存款准备金率, 意味着货币政策已经进入紧缩时代。而且新股发行很频繁, 并且平均市盈率高达77倍。”

谈到对2011年资本市场的看法, 叶檀称, 她没有闻到“牛粪味”, 闻到了“买单味”。“2011年是个买单年, 我从去年就不看

好金融股, 2011年元旦一过, 银行就宣布再融资。”叶檀认为, 从长周期来看, 目前市场处于低谷, 但是短期来看, 这两年是大大震荡周期、买单年。

概念是浮云 真正赚到钱才是好公司

“1978年之后的十年是靠勤劳致富, 1998年房地产市场化之后是靠房子致富。而2010年开始的经济转型的十年, 是靠资本市场、证券市场致富, 拥有资本市场资源配置, 或者拥有企业能在资本市场兑现的人能致富。”叶檀称, 中国证券市场已经进入大扩张时期, 管理层已经明确表示要“扩大直接融资”。在创业板之后, 新三板会上议

事日程。“如果说2010年投资是拼地图, 2011年就是七巧板——七大行业振兴。”叶檀称, 与城镇化搭上边的领域都可关注, 老少边穷、不发达地区都可关注, 而东部沿海地区正处于痛苦的转型之中, 做趋势投资的短炒可以, 做价值投资的一定要看好订单最后能否兑现。

谈到如何寻找好公司, 叶檀认为, 高科技的创新公司在2011年还会继续火爆, 但要注意它们是不是真正在市场赚钱了, 而且向上游衍生扩张。”我为什么看好生物制药、IT, 因为它们真正从市场赚到钱了。为什么我不看好电动车、物联网, 因为它们一分钱也没从市场赚到。”

快报记者 王海燕

新规发布

增发股上市首日须设停板

昨日, 深交所正式发布了《交易规则》(2011年修订), 并拟于2月28日正式实施。据深交所相关负责人介绍, 与原规则相比, 新修订的《交易规则》主要从进一步优化市场运行效率、提高交易系统安全性、规范规则体系管理等方面做了修改和完善。深交所指出, 这次对《交易规则》的修订主要以适应性的调整为主, 不涉及重大制度变更。

《交易规则》(2011年修订)对深市交易机制方面的调整主要体现在三个方面。一是删除了有关中小板股票连续竞价期间的有效竞价范围设置为最近成交价上下3%的内容, 将主板、中小板及创业板股票有效竞价范围统一设置为10%, 方便投资者理解; 二是取消了增发股票(包括公开增发和定向增发股票)上市首日放开涨跌幅限制的规定; 三是取消了无涨跌幅限制证券当日大宗交易价格可在已成交的最高、最低价之间确定的规定, 统一规定为前收盘价的上下30%。

在监管机制方面, 《交易规

则》的变化主要有以下五个方面: 一是调整了ST类股票异常波动触发指标, 将原有两套触发标准(连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±15%以及连续三个交易日收盘价达到涨跌幅限制价格)统一为偏离值累计指标, 并将指标调整为±12%; 二是扩大信息披露范围, 将证券公开信息披露的范围由“前三只”证券扩大为“前五只”; 三是明确了无价格涨跌幅限制股票交易盘中临时停牌的相关指标; 四是根据交易所近几年市场监管的实际情况, 进一步完善和明确了重点监控的事项, 新增了异常交易情形的具体描述; 五是当发生交易异常情况时, 增加了交易所暂缓进入交易的有关处理措施。

深交所相关负责人强调, 交易制度的修改和完善可能会对投资者的交易行为产生重要影响, 投资者可以在深交所网站及相关媒体上自行查阅规则全文、新旧对照及规则解读等材料。

快报记者 时娜

本周打新策略

首选中化岩土和大智慧

随着春节的临近, 前期每周平均10只新股发行的节奏有所放缓, 本周一级市场共有5只新股发行, 包括周三的3只中小板新股中化岩土(002542)、万和电气(002543)、杰赛科技(002544)和主板新股博威合金, 周四的主板新股大智慧。鉴于12月后上市的新股屡陷破发困境, 分析师建议打新者在挑选股票时应首先关注新股本身的业绩和行业面, 并推荐本周打新首选为中化岩土和大智慧。

国泰君安分析师张骏介绍, 由于近期二级市场人气进入低点, 新股近期屡屡出现上市首日就大幅破发的现象。“造成这一现象的主要原因还是二级市场近期投资者的信心缺失, 市场参与度意愿降低。随着春节来临, 观望情绪会更浓重, 因此一级市场打新者要关注新股的业绩和行业表现, 让自己的投资具有较高的安全边际。”

对于本周的5只新股, 张骏推荐了中化岩土和大智慧。其中, 中化岩土主营业务是为国

内石油石化建设项目、国家石油战略储备基地、港口、机场等大型建设项目提供强夯地基处理服务。强夯技术具有成本低、节能环保等优势, 预测未来全国强夯市场容量将以年均20%的速度增长。“公司是我国强夯地基处理行业技术革新的引领者、行业标准的制定者和高能级强夯市场的开拓者, 未来三年业绩成长有望保持在35%左右。公司作为行业的领先者, 有理由享受一定的估值优势。”

在同花顺、东方财富网上市, 本周, 为投资者提供专业金融数据和分析师的大智慧软件也将公开发售。张骏介绍, 互联网用户及手机用户的规模迅速扩大为互联网金融信息服务的爆发提供了保证, 大智慧未来三年的业绩保守估计能保持在25%的增长速度。“大智慧业绩不错, 市场人气较高。参照东方财富、同花顺的上市表现, 建议投资者重点参与。”

快报记者 刘芳

江苏首发“苏商500强”

由南京大学商学院、苏商杂志社等推出的“苏商500强”榜单日前发布, 沙钢集团和苏宁电器分别以1463亿和1170亿的营收领军苏商500强。据了解, 这是江苏首次发布“苏商500强”榜单, 评选规则参照“世界500强”, 将销售收入作为重要衡量标准。

榜单显示, 此次入选“苏商500强”的企业营收总额为2.26万亿, 营收过百亿的企业共有58家。而2010年浙商500强中营收过百亿的企业为39家。在百亿企业数量上, 苏商略胜一筹。入选榜单的500家企业中, 有319家是制造类企业, 其次分别是建筑业和房地产业, 分别有82家、37家。新兴产业为主的企业并不多。

除了苏宁电器外, 此次苏商500强企业, 金螳螂、法尔胜、维维股份、红豆股份等A股公司, 波司登等港股企业均在列。同时, 已经接受上市辅导的苏州扬子江新型材料有限公司、淮安嘉诚高新化工股份有限公司等也都榜上有名。

快报记者 刘芳

106家券商去年全部盈利

根据中国证券业协会公布的最新数据, 去年106家证券公司共实现营业收入1911.02亿元, 净利润775.57亿元, 与2009年2050.41亿元营业收入和932.71亿元净利润相比, 分别下降6.80%和16.85%。但相比上年有两家券商亏损的情况, 去年106家券商全部实现盈利。

2010年券商承销与保荐及财务顾问业务净收入同比增长了79.6%, 而经纪业务及服务净收入则大幅下降12.4个百分点, 这也是这一数据连续第二年下降。106家证券公司的证券营业部4644个, 比上年年底增加688个。

《证券日报》

基金上周继续减仓

根据国都证券研究所测算, 上周356只开放式偏股型基金(不包括指数型基金)的平均仓位继续回落, 至83.04%。剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响, 基金整体主动减仓0.15个百分点, 较前一周有所放大。

上周有63.8%的基金选择了主动加仓, 36.2%的基金选择主动减仓。按晨星基金类型划分, 股票型、激进配置型、标准配置型以及保守配置型基金的平均仓位分别为88.44%、84.39%、71.76%和35.33%。

管理资产规模最大的六大基金管理公司中, 上周有四家选择主动减仓, 分别是博时、南方、华夏和易方达, 这四家基金在前一周均选择了主动加仓。广发和嘉实在上周则均选择了主动加仓。快报记者 孙旭 吴晓婧

太平洋电话车险

想知道私家车险商业险保费到底能省多少?

40060-95500

太平洋保险 CPIC

平安无疆 理赔无忧

财富稳稳的 幸福久久的 “幸福99” 个人理财业务

财富稳稳的幸福久久。杭州银行“幸福99”个人理财业务, 个情为您及家人的幸福用心, 助您构建家庭的幸福蓝图, 轻松收获美满生活。

期限	预期年化收益率	起点金额	产品类型	风险等级	认购时间	
百盈存款1101期	13个月	3.8%	100美元	美元储蓄	—	1月1日—3月31日
1107期理财计划	369天	4.5%	5万元	增强债券投资型	低风险	1月19日—1月25日
1110期理财计划	14天	3.3%	5万元	债券投资型	低风险	1月25日—1月30日
一个月滚动理财	19天	4.0%	5万元	债券投资型	低风险	2月8日前
二个月滚动理财	50天	3.0%	5万元	债券投资型	低风险	2月8日前
三个月滚动理财	79天	3.2%	5万元	债券投资型	低风险	2月8日前

我行ATM取现跨行跨省免费, 网银汇款单笔最高15元!

理财投资有风险, 投资需谨慎。本理财产品为保本浮动收益型, 并非银行存款, 净值或收益可能出现波动, 敬请投资者注意。本理财产品可能面临政策调整、市场波动、流动性不足等风险, 敬请投资者注意。本理财产品不承诺保本, 敬请投资者注意。