

股票市场	现价	周涨跌	股票市场	现价	周涨跌
上证综合指数	2317.07	3.30%	上证50指数	1886.79	3.73%
深证成份指数	9432.30	4.60%	中证100指数	2528.17	3.80%
沪深300指数	2595.44	4.52%	浙江100指数	3411.70	5.48%
中证500指数	3464.65	5.91%	浙江300F	3215.46	5.73%
中小板指数	4566.37	6.87%	中小板300指数	835.19	6.60%
创业板指数	787.39	7.63%	上证90指数	265.25	4.42%
上证180指数	5679.32	4.31%	浙江90指数	763.24	3.65%

期货市场	最新价	周涨跌	单位	期货市场	最新价	周涨跌	单位
股指期货1301	2592.60	94.00	点	白糖1305	19600.00	280.00	元/吨
沪金1306	344.28	2.89	元/克	白糖1305	8527.00	-60.00	元/吨
沪铜1304	58590.00	150.00	元/吨	铜套1305	2583.00	-10.00	元/吨
螺纹钢1306	4002.00	77.00	元/吨	连豆1305	4816.00	61.00	元/吨
高纯铜1305	5134.00	74.00	元/吨	玉米1305	2434.00	-4.00	元/吨
PTA1305	8560.00	118.00	元/吨	集运1305	1865.00	102.00	元/吨

货币市场	最新价	周涨跌
100美元兑人民币	627.52	0.400
100欧元兑人民币	839.83	7.160
100日元兑人民币	6.9657	-0.077
100港币兑人民币	80.944	0.040
100英镑兑人民币	1002.68	-10.59
上海银行间同业拆放利率 (隔夜)	1.9790	-0.125

今日关注

2012年四季报显示

基金仓位增减有度

多只重配金融股,看好消费股

大幕拉开,多家基金公司2012年四季报先后亮相。继1月18日博时、工银瑞信两家基金公司率先公布了旗下基金2012年四季报后,1月19日,又有大成、富国、长信、国泰、国联安、东吴、国投瑞银、广发、长盛、长城、宝盈等11家基金公司推出2012年四季报。

季报显示,截至2012年四季度末,发布报告的基金仓位有增有减,四季度末仓位基本在七成至九成。据统计,博时和工银瑞信基金公司旗下近20只可比的主动投资股票型基金2012年四季末平均股票仓位达到82.69%,与三季度基本持平,个别基金增减仓位幅度较大。

在1月19日披露的2012年四季报中,长盛同智优势混合最新仓位达到83.30%,与三季度45.95%的股票仓位相比,增加37.35个百分点,成为当天披露四季报的基金中加仓最快的股基。

据悉,博时基金旗下19只偏股型基金仅5只在四季度选择获利了结降低仓位,其余14只偏股型基金仓位均出现不同程度的提升。具体来看,自成立以来一直保持低仓位运作的博时第三产业成长加仓明显,四季末仓位增至90.28%,较前一季增仓28.76个百分点,其中有23.64个百分点的增仓落在金融保险行业。

随着股市上扬,一些业绩较好的基金在四季度积极调仓,使得2012年业绩锦上添花。例如,主动偏股型基金广发核心精选,去年四季度仅加仓两个百分点,但其将食品饮料行业的仓位从三季度末的21.14%减少到8.1%,并提升了房地产行业、金融保险业、机械设备仪表和传播文化产业的仓位。

“四季度房地产、汽车销售回暖可以让我们对本轮经济复苏前景更加乐观一些。”博时第三产业股票基金经理刘彦春认为。

四季度多只基金重配金融板块,业绩贡献颇多。博时主题四季度继续增持保险行业,四季度十大重仓股



中,中国平安、中国太保、中国人寿占据三席。博时行业轮动四季度重点增配金融板块,并降低消费类股票占比。

据悉,工银瑞信大盘蓝筹四季度末仓位为75.7%,较前一季下降15.49个百分点,主要减持了生物医药行业股票。该公司在季报中表示,低估值的银行、地产、家电和汽车等行业有望保持强势,而高估值的消费品行业将继续面临估值收敛的压力。主题投资方面,将关注新一轮经济周期下的新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化(即“新四化”)下的投资机会。

多只基金对今年一季度市场持相对乐观态度。“在投

资方面,我们仍然将自下而上挑选出的个股作为组合的基石。在此基础上考虑适当均衡,在快速上涨之后,市场估值已经很大程度上反映了经济温和复苏的预期,未来我们将视经济复苏强度调整组合的方向。总体上,我们对2013年A股市场较为乐观。”刘彦春表示。

行业方面,多只基金表示看好消费股、地产股。工银核心价值认为,周期性行业将率先受益于经济复苏,品牌消费品公司也将受益于人均收入水平及支付能力提升。工银红利相对看好与经济周期关联度较低的食品饮料、纺织服装、家电等消费类行业及业绩良好、估值偏低的金融、房地产等行业。

开市必读

两市首份年报出炉

威远生化净利润同比增58%

本报讯 威远生化1月19日披露了两市首份2012年年报。年报显示,2012年该公司实现营业收入18亿元,实现归属于上市公司股东的净利润4217万元,分别比上年同期增加1.49%、58%,公司每股收益为0.14元。报告期内,该公司农药类销售收入较去年同期增加5114.28万元,兽药类销售收入同比增加826.39万元,但能源化工类产品同比减少5559.70万元。该公司还在年报中再次表示将推动购买新能矿业的重大资产重组工作。(郑 劭)

修正此前业绩预告

博盈投资或将“扭亏为盈”

本报讯 博盈投资1月20日晚间发布公告修正此前披露的业绩预告,修正后的预计业绩扭亏为盈。该公司已于去年10月30日披露了2012年业绩预告,预计去年全年亏损1200万至1500万元。修正后归属于上市公司股东的净利润为预增200万元至500万元。该公司表示,其业绩预告出现重大差异的具体原因由于去年第四季度主营业务收入比预期增加,导致现预计净利润比原预计增加600万元至800万元等。(郑 劭)

受累合同签订延迟

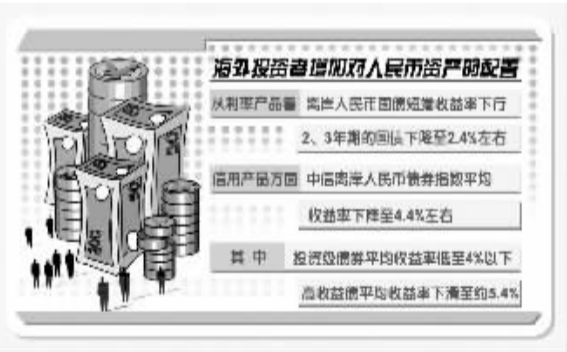
中兴通讯最高预亏29亿元

本报讯 中兴通讯1月20日晚间发布了2012年年度业绩预告,显示预计2012年可能将亏损25亿元至29亿元,比上年同期下降221.35%—240.77%。据悉,该公司预告去年第四季度营收较上年同期下降约18%,主要是因为国内部分系统合同签约延迟、终端收入下降,部分国际项目工程进度延迟等综合影响所致。受去年下半年度亏损的影响,该公司去年全年营收较上年略有下降,总体毛利率较上年下降约7个百分点。(郑 劭)

观市

本报记者 陈果静

“点心债”新一轮行情有看头



海外投资者对离岸人民币债券(俗称“点心债”)信用风险的担忧近期似乎已经烟消云散。年初以来,高收益债平均收益率大幅下滑至5%左右,“点心债”重新受到基金、私人银行等风险偏好型投资者青睐。

高收益支撑新行情

从利率产品看,年初以来离岸人民币国债短端收益率下行,2、3年期的国债下降至2.4%左右;信用产品方面,中信离岸人民币债券指数平均收益率下降至4.4%左右。其中,投资级债券平均收益率更低至4%以下。高收益债更是表现强劲,平均收益率大幅下滑至约5.4%。

在债券市场上,收益率与价格往往呈现“跷跷板”的关系,收益率下降意味着债券价格上升。中信证券分析师认为,此轮行情从外部因素来看,由于困扰市场的美国“财政悬崖”问题得以暂时缓解,海外市场的不确定性已大幅降低,投资者追逐更高收益的热情短期内难以消退。此外,随着国内经济的企稳回升,风向标之一的5年期国债CDS已从去年9月初高于100的位置降到目前的64,显示海外投资者对中国经济的担忧已大为缓解。随着美元汇率中间价的逐步走低,人民币汇率维持强势表现,在升值预期带动下,海外投资者继续增加对人民币资产的配置。

本轮行情的背后有着高收益的支撑。据中信证券分析师估算,如果2012年投资BBB级以下的“点心债”,1年可以获得近15%的收益——这比内地债券市场高收益债券的回报率还要高几个百分点。“就算购买资质较好、信用等级较高的城投债,也只能有6%至7%的回报。”该分析师表示。

中资银行发债显增

2012年“点心债”发行量与前一年基本持平。Wind资讯数据显示,2012年“点心债”发行量为1041.73亿元,较2011年的932.87亿元有小幅增加。而在内地债券市场,仅城投债一个品种去年的发行量就与“点心债”发行规模相当。

有券商分析认为,“点心债”发行规模增长不大的原因有两方面,一是融资成本上升,二是更多境内企业选择了美元债市。与2011年相比,去年香港离岸人民币债券市场中银行债发行数量明显上升,企业债数量下降,中资银行发债数量明显增多,境外企业发债数量增多;银行债及企业债仍以发行期限为3年以内的债券为主,银行债和企业债的融资成本仅有明显上升,银行债及企业债的发债规模仍然集中在10亿元以内;此外,企业债评级情况有所改善,但仍有超过半数企业债没有评级。

据东方汇理银行预计,人民币存款资金池2013年会继续小幅下降,而“点心债”发债规模或将有所扩大,达到1200亿元至1300亿元。

中小企业发债不易

对于在海外有子公司、在香港上市的企业或者央企来说,发行“点心债”相对更容易,成本也更低。但对境内中小企业而言,在香港发行人民币债仍不是一件容易事。业内人士认为,一方面是由于香港及境外投资者对内地企业的了解不足,一般评级较低,导致发行利率偏高,进而抬高发行成本;另一方面,企业发债一般需要将回流资金,而资金从香港回流至内地须经过层层审批,手续比较繁琐。

发行期限一般不长是发债企业的一大困扰。目前,“点心债”发债期限中,1至3年的占到总量70%以上。“这与投资者信心密切相关。”中信证券分析师表示,由于对境内企业信用资质不了解,在购买“点心债”时,投资者总是倾向于购买期限较短的。而且,由于购买“点心债”大多都是冲着人民币升值预期来的,短时间内市场对人民币的升值预期比较浓厚,因此短期的“点心债”更吃香。

此外,流动性不足也让发行人有所担忧。“在香港的人民币资金池仍然比较小,这使得‘点心债’的流动性不尽如人意。”某大型券商分析师表示,“点心债”里利差(买卖价差)虽然比此前有所扩大,但是仍不理想。

正泰电器等三家公司解禁市值占到本周近六成

新华社北京1月20日专电 (记者杨毅 华 华 迪) 下周(1月21日-25日),沪深两市限售股解禁市值将上升381亿元,其中正泰电器、河北钢铁和三一重工三家公司的解禁市值占到其中的近六成。

根据沪深交易所公开数据统计,下周两市共有25家上市公司涉及限售股解禁,其中涉及股改限售股份解禁的有1家公司,涉及首发原始股份解禁的有18家公司,涉及非公开增发股份解禁的有5家公司,涉及追加限售股份解禁的有1家公司。按照1月18日收盘价计算,下周共有381亿元限售股份解禁,环比大幅上升。

在下周解禁的上市公司中,正泰电器、河北钢铁和三一重工解禁市值较大,其中正泰电器132亿元市值的股份将于下周二(22日)解禁。

在所有涉及限售股解禁的25家公司中,深圳证券交易所中小板有8家公司,创业板有9家公司,中小型企业上市公司已成解禁主力。

博时发售首只短期理财产品

本报讯 记者姚进报道:博时基金旗下首只短期理财产品——博时理财30天债券基金正在各大银行、券商渠道及博时基金直销平台发售。

理财专家表示,该基金不买股票和可转债,主要投资央票、短期融资券、协议存款等安全性较高、流动性较强的品种,专注于固定收益。同时,与传统理财产品动辄5万至10万元的起步门槛相比,博时理财30天1000元即可购买,且不收取认购、申购和赎回等手续费,资金进出成本较低。

此外,该基金天天可买,月月滚动,不留投资空档,节假日也不会错过,可作为春节长假投资理财的优选工具。

另有博时基金公告显示,旗下7只开放式基金将于近期实施分红,包括3只股票型基金、4只债券型基金。以2012年12月31日的基金规模及相应分红比例估算,本次分红共计将超过15亿元。

其中关注度较高的标准股票型基金排名中,据银河证券统计,2011年的冠军博时主题行业在2012年取得17.16%的收益率,在全部274名同类产品中排名第16位,它在本次分红中每10份基金份额将派发0.22元。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。