

银行股发力 沪指重返2100点

本报记者 何 川

快马加鞭,沪深股指继续攀升,2月11日上证综指成功重返2100点整数位。但创业板指数盘中改写历史新高后,收盘跌26.27点,跌幅为1.69%。

当日上证综指以2086.18点微幅高开,早盘回落至2082.52点后开始震荡走高,午后上摸2111.06点的全天高点。沪指最终收报2103.67点,较前一交易日涨17.60点,涨幅为0.84%。

11日,沪市迎来新股N海天,盘中同样遭遇临时停牌,但复牌后股价大幅回

落,最终实现29.58%的首日涨幅。盘面上看,银行、煤炭等权重板块涨幅居前,沪深股市权重指标股表现强势。总市值排名前30位的个股中,中信银行涨停,民生银行、兴业银行、上港集团、平安银行涨幅超过3%。伴随着主板市场震荡走高的是两市量能持续放大,当日沪深成交量合计超过3000亿元。

“在银行股大量破净和煤炭行业持续低迷的背景下,这两个板块的上涨可看做是超跌反弹,持续性尚待观察。”巨

丰投顾分析师樊波表示,而创业板指经过近期大幅上涨之后,获利盘回吐压力持续加大,导致股指出现回落。

创业板指在去年大涨82.73%之后,今年以来仍上涨了17.07%,而同期上证综指却下跌了0.58%。随着创业板大量个股股价翻倍,目前创业板的市盈率水平已经超过60倍,而主板市场上证指数的市盈率只有10倍左右。

华讯投资分析师万沙表示,前期中小板、创业板的大涨导致资金流出大盘

蓝筹股,造成其相对低价,目前已进入阶段性的低价区域。从节后交易情况来看,权重股已开始呈现反弹迹象,但称市场“二八”转换还为时尚早。

樊波认为,在经济结构转型升级的大背景下,创业板今年仍有望上涨,但涨幅弱于去年;权重股虽会有一小波行情,但成为绝对主流的概率偏小。“随着创业板中的影视传媒、手游等新兴行业并购潮兴起,业绩增长被确认的个股今年将继续独立走强,创业板个股走势将加剧分化。”他说。

观察

开年期市“减产减量”

中金所交易额仍占半壁江山

本报记者 谢 慧

今年1月份,全国期货市场成交量和成交额出现双降。中国期货业协会最新统计数据显示,1月全国期货市场交易规模较2013年12月有所下降,以单边计算,当月全国期市成交量为1.55亿手,成交额为183264.26亿元,同比分别下降1.10%和11.44%,环比分别下降7.15%和14.29%。

“1月份成交量和成交额出现双降,主要是建材和农产品主力品种期货交易量下降幅度较大所致。” 南华期货副所长王兆先表示,从商品运行来看,螺纹钢1月成交量占比同比锐减至9.02%,农产品主力品种豆粕则降低到7.92%,仅仅螺纹钢和豆粕成交量下降,对成交量同比的影响就达到11个百分点。

数据显示,除上期所外,中金所、大商所和郑商所的成交量和成交额均有所下滑。上期所1月成交量为5420万手,成交额为47633.94亿元,分别占全国市场的34.96%和25.99%,同比分别增长53.16%和61.77%。郑商所1月成交量为4124万手,成交额为14409.93亿元,同比分别下降28.57%和32.88%。大商所1月成交量为4564万手,成交额为27647.29亿元,同比分别下降6.07%和29.48%。

对此,王兆先认为,上期所1月成交量同比大幅增长主要由白银期货成交占比大幅提升16%所致,而黄金和天然橡胶成交量依然活跃,抵消了螺纹钢成交量下降的负面影响。大商所成交量同比下降幅度大,主要是受豆粕、豆油和棕榈油成交量出现大幅下降的影响。郑商所则主要是白糖、PTA和玻璃成交量下降幅度较大,导致其成交量同比下降高达28.54%。

值得注意的是,尽管中金所1月成交量、成交额同比分别下降7.28%和19.90%,但双量分别占全国市场的9.00%和51.06%,其交易额仍然稳居期市总量的半壁江山。“期指成交量和成交金额占比差距较大的原因,在于股指的单手标的金额较大,1手标的成交金额接近70万元,相较而言,1手豆粕的成交金额仅在3.3万元,因此,股指的成交金额占比会大大超过其成交量占比。”王兆先说。

业内分析人士认为,股票市场呈震荡偏空格局,使得投资者做多意愿偏弱,同时,市场资金对参与股指期货的意愿也有所减弱,导致股指期货成交量占比维持在9%左右。而2月下旬至3月初,临近两会,股指期货交投规模或将有所回升。

龙头房企1月业绩点亮板块行情

本报记者 何 川

龙头房企开年销售取得了“开门红”。近日,万科、招商地产等A股上市房地产企业披露了1月份销售数据。公告显示,万科、招商地产今年首月实现销售金额同比分别大涨45%、28.42%。而在香港上市的碧桂园、恒大地产等公司的销售数据也同样靓丽,二者销售金额也分别同比大涨140.74%、52.3%。

但从瑞银证券所跟踪的41个商品房市场来看,1月份41个市场周均成交4.4万套,环比下降29%、同比下降21%。“受季节性因素影响,开发商新推盘量和短期需求均处于低位,因此,多数城市成交量较少。”瑞银证券分析师李宗彬表示。

有分析人士认为,在整个房地产市场年初遇冷之际,品牌房企的销售业绩却逆势增加,主要原因在于品牌房企拥有比较完善的销售体系,客户群体也较为稳定和可靠。以招商地产为例,长江证券分析师刘俊表示,公司自去年来明显加大推盘节奏,在二三线城市市场的开拓进展顺利。同时,公司还适时调整了经营理念,更有效地满足了市场需求。

而从房地产行业上市公司去年业绩上看,在目前已发布2013年年报业绩预告的64家上市公司中,有46家预喜,占比超过70%。在行业整体销售淡季之时,龙头房企发布业绩利好数据有助于增强资本市场的信心。

从市场表现上看,2月11日,申万房地产一级行业指数上涨了0.82%。在房地产开发子板块当日有交易的124家公司中,有86家上涨,其中13只个股涨幅逾3%,滨海发展、天津松江、中茵股份等3只个股达到涨停幅度。而年初至今,房地产板块却下跌了0.84%,跑输了跌幅为0.58%的上证综指。

国信证券分析师邱瑞明表示,房地产板块的春季行情或将开启。在去年房地产行业小周期繁荣阶段,机构却大幅减仓房地产个股,板块估值持续下移并创下阶段性新低,在今年1季度流动性总体上相对宽松之际,相关房地产个股有望迎来一定反弹。

而从历史经验看,3月份楼市也往往会有“小阳春”。由于去年11月、12月,全国数十个大中城市新宅销售量连续两月环比负增长,考虑到今年1月、2月的春节因素,3月份房地产行业销售有望明显改善,这将有有助于房地产上市公司业绩的提升。

“房地产板块的春季行情是反弹而不是反转,整体涨幅或有限。”区瑞明表示,目前来看,中短期政策面上难现宽松,流动性中性偏紧,制约房地产板块上涨的不确定性因素依然较多。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 孙 华 温宝臣
电子邮箱 jirbzsc@126.com

截至2月11日,共有23只新基金成立,非股基金占比超65%

非股票型基金发行回暖

本报记者 周 琳

年初多为基金发行淡季,但今年以来新基金发行呈现全面回暖之势。Wind资讯显示,截至2月11日,共有23只新基金成立,比去年同期增加15%。这些新基金的募资总额超过310亿元、单只基金的平均募资规模超过24亿元,2个指标均超过去年同期水平。

一低一高的吸引力

新基金发行的增量主要体现在债券型基金、货币型基金等非股票型基金上。在23只新基金中,非股票型基金占比超过65%。基金市场规模变化的数据显示,2013年1月1日至2014年2月11日,债券型基金总数由216只提升至394只,占全部基金总数量的比例由18%提升至25%,资产净值由2572亿元增加至2908亿元,占全部基金总资产净值的比例由9%提升至9.8%。货币型基金由107只猛增至153只,数量占比提升至9.7%,资产净值由7571亿元提升至9105亿元,占比由26%提升至30%。

非股票型基金发行回暖,与标准化资产投资产品更受投资者青睐有很大关系。据统计,2013年有20多款信托产品出现违约风险预期,涉及信托公司10余家。尽管以多种方式形成了有惊无险的结局,但此前承诺的刚性兑付还是让投资者画了不少问号。宏源证券研究所固定收益研究部主管邓海清认为,从存量资金变动的大方向看,投资者对固定收益类信托、信托贷款等以非标资产为基础的投资渠道或产品的安全感下降,造成资产配置进一步分流。而债券型基金、货币型基金作为典型的标准化资产投资产品,其审批、备案等监管程度显然更严格,更让投资者放心。

原因之一,非股票型基金的投资风险相对较低。从国外经验看,如果投资者对长期风险偏好下降,一般会放弃风险较高的权益类产品,把资金投入到低风险的货币基金、债券基金等低风险产品。原因之二,非股票型基金的收益率也颇为诱人。银河证券基金研究中心数据显示,2013年,包含A、B两类的160余只货币市场基金全都“赚了钱”,其中90余只A类货币基金2013年平均净值增长率达3.87%,

60余只B类货币基金2013年平均净值增长率达4.07%。

货币基金成为2013年基金业的“黑马”,已是不争事实。国金证券基金研究中心分析师孙昭阳认为,由于主要投向存款、短期债券等货币市场工具,在资金成本居高不下背景下,目前货币型基金的回报率仍有一定“吸引力”。Wind资讯显示,截至2月7日,纳入统计可比的156只货币市场型基金(将理财型基金剔除后计算),平均7日年化收益率为5.54%。其中,收益率超过6%的基金达54只,有7只收益超过7%。而此前一周的平均7日年化收益率一度高达为5.89%,超过同期短期理财基金。

“低风险”和“高收益”促成非股票型基金投资需求的大幅增长,也是今年以来新基金募集资金连创新高、发行如火如荼的主要原因。

市场更重视流动性管理

货基发行热无疑与利率市场化“棋到中盘”有关。银河证券基金研

市场的股票,只要其累计市值达到1万元,就应该可以参与沪深两市的新股配售,但目前却变成了“各自为政”的格局。笔者以为,此规定略欠公平,也存在较大的软肋。相对而言,该项规定对深市更为有利。

首先,从沪深两市发行新股的数量上看,深市明显偏多。以1月份发行的45只新股为例。45只新股中,沪市只有6家公司,分别为纽威股份、应流股份、贵人鸟、晶方科技、陕西煤业和海天味业。而且,由于时间安排上的问题,参与申购纽威股份的资金无法参与申购应流股份,从而造成资金使用效率的低下。深市因为发行的新股较多,资金使用效率高自不待言。更主要的还在于,深市提供的新股机会更多,也将吸引更多的资金买入深市的股票,这对深市来说构成实质性利好,而沪市则明显处于下风。

其次,在深市挂牌的上市公司流通

盘较小,利于资金的“炒作”。2013年股市行情显示,沪深主板表现乏善可陈,而深市中小板与创业板则表现优异,特别是创业板全年涨幅勇夺全球第二。毫无疑问,以中小盘为主的中小板与创业板,由于财富效应的影响,更能吸引场外资金的加盟,在配售市值分开计算背景下,投资者显然更愿意追逐深市中小板与创业板的股票。因此,参与配售的市值分开计算,将可能导致深强沪弱的格局,至少在引导市场资金分流上将是如此,这对沪市投资者显然是不公平的。

打造一个公平的市场环境,不能只喊口号,更应该体现在制度建设与日常管理上。作为A股市场的投资者,无论持有沪市还是深市的股票,都是在支持中国资本市场的发展。在市值配售问题上,完全没有“亲兄弟,明算账”的必要,更何况这还是在制造新的不公平。

市场速览

期指主力合约强势上攻

本报北京2月11日讯 记者温济聪报道:今日期指早盘小幅低开后快速走高,但由于连日的上涨使得跟风盘并不踊跃,期指创下反弹高点后回落,午后再度上攻。截至下午收盘,期指主力合约IF1402涨13点,涨幅0.57%,报2277.4点。全天成交59.95万手,持仓6.37万手。

国泰君安期货分析师朱建平认为,由于欧美经济向好,春节过后周边股市转暖,从国内情况来看,IPO短暂休整将给市场带来一定的支撑;此外,国内年后股市资金逐步开始进场,目前大盘成交量逐日放大,今日已经站稳2100点,预计市场筑底回升概率较高。“从技术上看,目前期指处于上升通道,建议操作上偏多为主。”朱建平表示。

首只交易型货基规模破百亿元

新华社上海2月11日专电 (记者潘清) 在互联网金融捧红各类余额理财产品的同时,被称为“场内余额宝”的货币基金也受到庞大闲置证券保证金的青睐。作为内地首只交易型货币基金,华宝添益交易型货币基金(511990)在上交所上市后,产品规模始终保持稳定增长,目前已经达到100.59亿元。

据了解,交易型货币基金在交易所上市交易,参与和退出通道均设在交易所场内,投资者可选择以市价买卖,或者以净值申赎,因而有“场内余额宝”之称。

人民币对美元汇率继续小幅上涨

据新华社上海2月11日专电 (记者王淑娟) 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,2月11日人民币对美元汇率中间价报6.1069,较前一交易日继续小幅上涨14个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2014年2月11日银行间外汇市场人民币汇率中间价:1美元对人民币6.1069元,1欧元对人民币8.3521元,100日元对人民币5.9632元,1港元对人民币0.78725元,1英镑对人民币10.0336元。

节后首周逆回购操作暂停

本报北京2月11日讯 记者张忱报道:今日央行暂停逆回购操作,并未到期续作。本周,公开市场将有4500亿元逆回购到期,加上国库现金定存到期的300亿元和2月15日(顺延至2月17日)的存款准备金补缴,如果央行保持公开市场不作为,那么,资金面从紧的情况基本上是确定的。

11日国内大宗商品以收跌为主

据新华社上海2月11日专电 (记者陈爱平) 11日,国内大宗商品以收跌为主,推动跟踪大宗商品综合表现的文华商品指数收微跌。

截至收盘,原油期货领涨,主力合约收于每吨4534元,较前一交易日结算价上涨69元,涨幅1.55%;铜期货领跌,主力合约收于每吨5.04万元,较前一交易日结算价下跌590元,跌幅1.16%。

具体品种方面,当日有色金属近全线收跌:铝期货主力合约收于每吨1.4万元,跌幅0.32%。

资本论谈

截至2月11日,A股新股发行高达48家,其密集程度上罕见。

该来的迟早要来。IPO重启,自然会吸引市场关注的目光,特别是对于那些热衷于打“新”的投资者而言更是如此。IPO新政规定,“资金为王”的新股申购模式被抛弃,市值配售实现回归。但对于市值配售新規,市场无疑是存在争议的。为了配合本轮新股发行制度改革,沪深交易所分别发布了首次公开发行股票网上按市值申购的实施办法。虽然参与市值配售的门槛与原来一样都为1万元,但投资者沪深两市的持股市值分别计算,并且只能分别配售的规定,却受到投资者的广泛质疑。

本来,只要投资者持有不论是哪个