

证券

资金勾勒“后加息”时代投资路线图

四大“象群”十天吸金 235 亿

不管板块轮动格局如何演绎,截至10月20日,金融、煤炭、房地产、有色金属等四大“象群”始终是近十天吸金最多的板块,累计吸金近235亿元;而上半年的“王者”——医药及食品饮料则成为资金跑步离场最多板块,分别累计净流出68.08亿及28.50亿。

本轮由资金推升的行情,主角自然非资源股莫属。在这场流动性的盛宴中,初期市场呈现出资源股上涨“一边倒”的格局,随后资源股及消费股逐步进入轮动格局。

金融: 116亿资金撬动全局

纵观近10天的行情演绎过程,9月30日,“煤”飞“色”舞数月后再度联手上演,并带动保险股节后大涨,而该涨势在节后第二个交易日顺利传导至券商板块,紧接着,14日、15日银行股也只沉睡已久的“大象”终于惊醒,并走出一轮大行情。

截至10月20日,银行板块成为近10天资金流入最多的板块,累计净流入达67.46亿元,同期该板块累计上涨16.39%;而保险及券商板块也分别位列期间资金净流入的第五及第六位,累计分

别净流入26.32亿元及22.47亿元,累计分别上涨32.82%及41.43%。

分析人士指出,虽然19日央行意外加息,对银行股影响中性,且可能会暂时打乱周期股整体的运行节奏;加息同时也会促进热钱加快流入,从而为行情的资金面提供有利支撑。

煤炭: 64亿打造资源王者

不可否认的是,10月以来,煤炭行情基本贯穿始终,煤炭石油板块期间涨幅高达25.12%,资金累计净流入64.35亿元;如果除去石油股,则煤炭股便成为本轮行情当之无愧的上涨冠军。

历史规律表明,在加息初期商品牛市并不会受到影响。2006年8月19日央行也曾意外加息,但当时大宗商品的牛市并未因此改变,煤价的上涨也刚刚启动,其



后,央行又分别在2007年4月、5月、7月、8月和12月连续5次上调利率,煤价见顶的时间为2008年8月,煤炭股见顶的时间则为2008年5月。

当然历史不可能简单的重复,本轮真实需求的驱动力远不如2007年,但在当前大背景下,分析人士普遍认为加息初期煤炭股的行情不会就此结束。

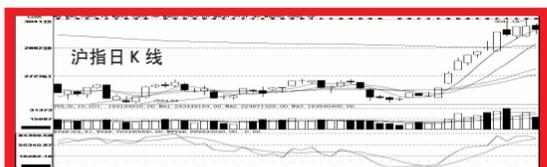
地产: 近36亿资金或逃离

本轮资源股推升的行情,也给了苦等“甘露”的地产股一次翻身机会。据大智慧统计,最近10个交易日,房地产板块累计资金净流入35.57亿元,期间累计上涨9.34%。

然而,央行意外加息对房地产行业打击最大,也使得房地产指数10月20日大跌4.42%,几乎吞噬掉此前超过4个交易日的涨幅。短时期来看,地产的政策调控预期依然较强,未来一段时间若房价仍未能控制,则房产税等相关措施也有可能正式出台。在此背景下,前期流入的资金不排除选择离场,短线板块可能继续面临压力。

有色: 18亿资金不停“折腾”

这轮资源股行情,发起者便是有色股,国庆长假期间,海外重启量化宽松政策所导致的流动性泛滥预期,更加快了资金加快流入大宗商品的步伐,从而推动有色股“此起彼伏”。截至10月20日,有色金属板块近10日累计上涨23.01%,期间资金累计净流入18.43亿元。(魏静)



沪指低位震荡守住5日线

因昨日公布的9月份CPI增速再创23个月新高,并且三季度GDP增速有所放缓,刺激部分获利资金借机兑现离场。周四午后,在金融、地产的一波杀跌下,沪指盘中跳水达40点之多并一度击穿5日线,虽尾盘多头有所抵抗,但全天指数仍以阴线报收。两市成交3609亿元,较周三萎缩近两成。

A股市场超过五成半个股上涨,银行业重挫2.46%领跌,非银行金融、交通运输仓储、煤炭开采等行业也跌幅居前;另外,有色金属行业劲升3.52%,基础化工、电子、非金属建材等行业也有亮丽表现。

中国国家统计局周四公布,9月份CPI同比上涨3.6%,涨幅创近23个月以来的新高;鉴于当月PPI结束了连续数月下跌的趋势,这令市场担心未来数月CPI仍将进一步攀升。另外,央行将昨日发行的500亿元3个月期央票利率调高20.22个基点,为逾半年来的首次上调。这一收紧流动性的举措加剧了市场对调控压力的担忧。

业绩预告 A18 季报观察 A19 版

机构研报 国泰君安 荐7只煤炭股

从行业基本面上来看,煤价上涨趋势已经启动,国泰君安继续看好煤价和煤炭股,加息如果引发调整是增持机会。结合业绩对价格的弹性、成长性以及资源价值选股,国泰君安继续看好潞安环能(601699)、盘江股份(600395)、西山煤电(000983)、露天煤业(002128)、大同煤业(601001)、国投新集(601918)及中国神华(601088)。(全景)

Table with 4 columns: 板块, 增仓比, 增仓金额(亿), 资金流入主要个股. Lists sectors like 电子信息, 有色金属, 外贸, etc.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净买量占流通股. Lists top gainers like 西藏天路, 六国化工, etc.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净买量占流通股. Lists top losers like 安徽水利, 宁波港, etc.

Table with 4 columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Lists market participants like 满仓红, 持股不变, etc.

长盛基金: 乐观看待央行加息

“加息对我们影响不大,长期来看加息对债券基金还是一个好事,因为可以提高债券基金的持有期回报。”长盛积极配置债券基金经理蔡滨表示,债券基金通过合理的流动性管理可以有效缓解加息带来的负面影响。此外,蔡滨对本次加息给股票市场造成的影响持乐观态度。他认为在中国宏观经济形势逐渐走稳的背景下,央行敢于祭出加息利器,意味着政府对未来实体经济的运作抱有信心,与此同时可能会进一步激发投资者对股票市场的热情。

首只瞄准大宗商品基金 银华抗通胀主题获批

近期,国际大宗商品价格持续上涨,全球资金持续净流入各类大宗商品基金。在大宗商品持续走牛的背景下,国内首只以大宗商品基金为主要投资标的的基金产品——银华抗通胀主题基金(LOF)日前正式获得证监会批准,将于近期正式发行。业内人士表示,在美元长期走弱,新兴经济体强劲需求的背景下,银华抗通胀主题基金的发行有望为投资者提供

中欧增强回报债基 获批待发

十一长假后,债基涌现了一股“发行潮”。目前包括中欧增强回报等多只债基已获批待发,并有多只债基排队待批,债券类基金产品正迎来黄金期。其中,封闭式债基作为市场上的“稀缺”品种,发行前已受到机构投资者的密切关注。有业内人士表示,封闭式债基一直是债基中的“宝贝”,从九月两只封闭式债基首日报罄的情形也可见一斑。对此,中欧稳健收益基金经理聂曙光表示,封闭式能够使基金避免申赎冲击,可以提升资金利用率,并有利于获取流动性溢价。

嘉实主题新动力基金 近期发行

继今年上半年的浑军基金——嘉实主题精选混合基金后,嘉实基金旗下第二只以“主题投资”为核心的嘉实主题新动力股票型基金已正式获得证监会核准,将于近期正式发行。嘉实主题新动力基金将重点投资于最有可能从新兴动力主题中受益,具有良好的

基金看台

公司质地和快速成长潜力的上市公司,力争获取长期、持续、稳定的超额收益。同时,有别于嘉实主题精选混合基金,嘉实主题新动力基金以“中国经济转型中的新兴增长动力”为核心主题,重点把握长期趋势性主题投资机会。据悉,国联安基金公司将于近期发行国内首只大宗商品股票ETF,该指数汇集了上交所规模大、流动性好的50只大宗商品股票,覆盖我国大部分不可再生资源类上市公司。(谢媛)

借道大宗商品股票ETF 抵抗通胀

通胀预期愈演愈烈,国联安基金理财专家表示,投资者可借道大宗商品股票ETF把通胀时期的投资机会。据介绍,在消费品价格上涨的时候,大宗商品价格的上涨幅度会超过消费品价格的增长,并以倍乘效应提升上市公司每股收益,最终上市公司股价也会获得倍乘于大宗商品价格的涨幅。此外,国联安基金公司将推出国内首只大宗商品股票ETF,该指数汇集了上交所规模大、流动性好的50只大宗商品股票,覆盖我国大部分不可再生资源类上市公司。(谢媛)

华安基金金融工程: 三大路径选“龙头”

10月25日起,华安基金推出的首只跟踪上证龙头企业指数的ETF及其联接基金——华安基金上证龙头ETF及其联接基金在各大银行及券商发行。上证龙头企业指数运用市值规模、盈利能力、流动性三大标准,精选出各行业市值规模最大、市场占有率居前、盈利能力最强的公司。截至10月20日,复权净值回到并超越了6124高点的基金多达51只,其中泰达宏利成长股基金在113只股基金中排第一,泰达宏利风险预算在121只混合型基金中排第八。同时,泰达宏利行业精选净值突破6元,截至10月15日,在289只股基金中最近5年总回报率排第2。

泰达宏利旗下 偏股基金业绩抢眼

截至10月20日,复权净值回到并超越了6124高点的基金多达51只,其中泰达宏利成长股基金在113只股基金中排第一,泰达宏利风险预算在121只混合型基金中排第八。同时,泰达宏利行业精选净值突破6元,截至10月15日,在289只股基金中最近5年总回报率排第2。

Table with 4 columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅%. Lists various stocks and their performance.