寄望超跌反弹行情

众机构加仓步入2012年

据记者了解,自去年12月下旬以来,保险、券商等机构资金亦在逐步吸纳偏股基金,基金自购亦转向指数型基金。与此同时,社保基金也进行了试探性买入。

市场期盼的“开门红”并没有在新年首周如期上演,但多数基金基于市场“超跌”反弹的预判,纷纷在新年首周逆市提升股票仓位。

根据国都证券基金仓位监测模型测算,上周仅仅三个交易日中,开放式偏股型基金的平均仓位相对之前一周上升了2.53个百分点,剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体主动加仓3.35个百分点,达到了76.57%。

从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,多达90.1%的基金选择了主动加仓,其中39.6%的基金主动加仓幅度在0%~3%之间,15.5%的基金主动加仓幅度在3%~5%之间,还有35%的基金主动加仓幅度在5%以上。

就基金公司而言,上周61家基金公司全部选择了主动加仓,其中分别有26家基金的主动加仓幅度在0至3个百分点之间和3至5个百分点之间,此外,还有9家基金的主动加仓幅度在5个百分点以上。

事实上,自去年12月中下旬,基金在市场大幅杀跌中就开始逐步买入。来自权威部门的核查结果显示,2011年12月,基金行业并未“疯狂卖出”,而是整体呈现较大规模的净买入,尤其是12月中下旬,基金整体净买入更为明显。

此外,据了解,自去年12月下旬以来,保险、券商等机构资金也在逐步吸纳偏股基金,基金自购也转向指数型基金,而社保基金在12月下旬也进行了试探性买入。机构普遍认为大盘正处筑底阶段,无必要过度悲观。从目前仓位水平来看,保险资金也具备一定的加仓空间。

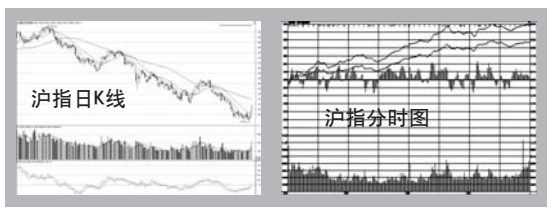
市场急跌之后,政策利好频出,在摩根士丹利华鑫的一位基金经理看来,在暴跌之后,市场的机会一方面或来源于政府可能出台的一揽子救市政策,另一方面则可能是持续超跌的技术性反弹。

“全国金融工作会议释放出来的信号对股市形成正面刺激,有望促成一波反弹。”南方基金杨德龙认为,在通胀下行趋势确立的情况下,货币政策和财政政策的放松力度可能超出预期,而政策放松力度可能决定市场反弹的高度。

招商基金则明确指出,总体来看,目前通胀已经见顶,政策底也已出现,盈利底可能出现在2012年二季度。而根据历史数据显示,市场底往往要领先盈利底一个季度或者更早时间出现,从这一角度看,目前市场处于底部区间之内。

“随着欧洲债务危机的逐步缓解,对海外市场和A股市场的影响会逐渐减小。今年1季度新增贷款的发放可能会使市场流动性出现季节性的改善。同时,市场的融资节奏在今年也会有所控制。”海富通基金认为,虽然大的系统性机会出现的概率较小,不过A股市场可能在今年1季度或上半年出现好转。至于我国经济在今年下半年是否会出现回升,通货膨胀是否会出现反复,这些不确定因素可能会影响A股今年的表现。 (上证)

主力透析 ☞A19版



逢低建仓成长股

周二A股市场继续延续着周一的强势行情,意味着本轮反弹行情的确超出预期。一方面是因为大股东的给力增持,尤其是中国石化、中国联通、中国神华,这均极大地刺激了多头的做多心情。另一方面则是因为强周期性个股得益于M2的复苏,使得各路资金对货币宽松的预期渐趋增强,受此影响,整个强周期性个股成为市场关注的焦点。

但是,盘面也显示出,多头渐有毕其功于一役的想法,也就是说,多头做多不停歇,迅速将股指脱离底部区域。这主要得益于股指期货的推动。但正由于此,短线大盘也面临着一定的反复,毕竟去年下半年以来的走势就说明沪市单日成交量在1000亿元左右,所以,大盘成交量在本周已接近极限,短线大盘或将宽幅震荡。因此,在操作中,不宜追涨。只是由于短线大盘明显复苏,所以,建议投资者利用大盘的盘中低走可以适量建仓,尤其是一些成长前景乐观的小盘高成长品种。

(秦洪)

冷眼看市

逼空上涨能否持续

周二A股市场继续高歌猛进,主要股指涨幅超过2.5%。因周一做多激情继续发酵,同时又传来香港证监会已批出15只RQFII产品将上市,以及以中石化、中国联通、中国神华等大型国企控股股东均出现增持等利好消息推动,两市股指开盘后继续上攻,沪指成功收复30日线,并部分回补了“12.13”缺口,短期强势再度凸显。

截至收盘,上证综指报2285.74点,上涨2.69%;深证成指报9281.25点,上涨3.75%。沪市成交为910.5亿;深市成交为786亿,两市合计1696.5亿,同比继续放大。

盘面观察,周二市场多方明显占据主动地位,股指呈现单边上行态势,且在此过程中,市场成交稳步放大。

从技术上看,在创业板指方面,目前仍处在下降通道当中,均线系统依旧空头排列,但连续两日的上涨将前期超卖技术指标有所修复,上行的主要压力位在730-750区间,同时继续上行仍需要补量。沪指方面,连续两日的大涨,将“12.13”缺口部分回补,使得大盘重心迅速摆脱下方危险区域,同时5日线和10日线形成金叉,且上行过程中量能明显放大,短期强势已经确立。

但对于本周余下的交易日,股指上行的斜率或势头将发生改变,原因:一是因为连续两日的大涨成就了丰富的短线获利盘,且超短期技术指标出现顶背离,短期均线的乖离率偏大,短期不排除有冲高回探的可能;二是2300点是前期多空上方争夺较为激烈的点位,且上方套牢盘压力较大,不排除空方短线继续借助技术压力打压股指的可能。对于运行区间,上行关注2300-2350压力,下行关注2200-2220支撑。操作上,保持适当的谨慎,不宜盲目追高,对年报业绩低于预期的个股可适当借助超跌反弹进行调仓换股。 (中证投资 张索清)

相关链接

三央企增持上市公司股份

中国石化(600028)、中国神华(601088)、中国联通(600050)公告,9日三家公司分别获大股东增持3908.32万股、1080.8万股和440.5万股。根据当日股价,按最低价计算,这三家央企的大股东此次增持投入资金超5.7亿元。

三公司均表示,大股东拟在未来12个月内以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场增持公司股份,累计增持比例不超过公司已发行总股份2%。

(一财)

新年猛刮高管增持风

新年头两个交易日(1月4日、5日),一共有28只个股喜遇高管不同数量的增持,累计增持股份达到676万股。

单从增持数量来看,阳光城、中鼎股份、现代投资、东方园林、中利科技、理工监测、常宝股份、霞客环保、天马股份、同洲电子以及精工钢构被高管增持股份超过10万股,其中,同洲电子和精工钢构均被其董事长增持100万股以上。 (每经)

财金资讯

中央一号文件重推农业科技

今年中央一号文件即将正式公布,其中一半篇幅聚焦农业科技。科技部副部长张来武日前透露,中央一号文件共包括六个部分,其中有三个部分涉及农业科技,依靠农业科技创新、创业发展现代农业。

此外,农业和农村信息化也是未来一大重点任务。越来越多地迹象显示,在“三农”问题中,农业科技备受关注。

针对农业科技,此前农业部发布了《农业科技发展“十二五”规划》、《全国农业农村信息化发展“十二五”规划》等多个规划,明确了未来五年的发展目标和任务;科技部也安排了农作物种业科技工程项目,支持种业集成创新和产业化。

(梁敏)

去年进出口超3.6万亿美元

海关总署昨天发布2011年我国外贸进出口情况。据海关统计,2011年,我国外贸进出口总值36420.6亿美元,比2010年同期增长22.5%,外贸进出口总值刷新年度历史纪录。其中,出口18986亿美元,增长20.3%;进口17434.6亿美元,增长24.9%。贸易顺差1551.4亿美元,比上年净减少263.7亿美元,收窄14.5%。

基金视点

政策决定反弹高度

近期中小市值和消费类股票补跌,大盘蓝筹股也持续疲软,而本周两天的大盘出现久违的普涨格局,以煤炭、有色为主导,带动两市板块全线上涨。

新华基金认为,近期经济疲弱仍继续影响市场情绪,但市场持续下跌后,短期市场风险已经得到较为充分的释放,节前政策进入相对真空期,同时,市场预期12月CPI数据继续下行,因此节前市场持续反弹可期。

值得一提的是,上周金融工作会议闭幕,温家宝强调要提振股市信心,对2012年金融工作提出四点要求。新华基金认为,目前政府信号对市场构成一定利好,节前政策面进入真空期,且预期向好,市场有望出现一波反弹行情。而从更长期看,一季度在货币适度放松、流动性改善的环境下,股市会有一个“跌出来”的反弹行情。

而对于流动性到底是宽松还是顺畅的问题,信诚基金副总经理、首席投资官黄小坚认为,货币政策2012年或将出现放松的拐点,但至少最坏的预期已经过去了。对于经济,他认为虽然外围经济环境难以好转,欧债危机将是一个长期的复杂的过程,短期内难看到解决方法。但国内由于政策的主动调控,经济增速下行的同时,通胀警报也将逐渐解除。“虽然资金面还是难以发动全面的系统性行情,近期市场仍将维持震荡走势,但2012将比2011市场要好。”

具体来看,南方基金分析,从目前情况来看,市场整体估值水平已在历史底部,但是经济和企业利润持续下降的环境下,政策依然是目前主导市场的重要因素。在持续一年宏观调控和经济增速下滑的双重作用下,我国经济的通胀压力明显减弱,通胀回落已经是大势所趋,控通胀成效进一步显现,政策已没有进一步紧缩的必要。到了今年,随着经济增速的回落和基数的增加,通胀不再是市场关注的问题,政策放松力度可能决定市场反弹的高度。

(涂艳)

今日发行新股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量/股	申购限额	发行市盈	资金解冻
扬子新材	002652	10.1元	2668万	2.1万股	18.74倍	1月16日

楼市

政策取向稳中微调

主要目标消化库存

在限购、限贷、限价等多重调控政策下,持续“高烧”的楼市在去年下半年开始逐渐降温。进入2012年,楼市走向依旧是市场关注的焦点。新的一年里,各种调控政策何去何从?在新的形势下,房价走势又将发生怎样的变化?

中国发展研究中心房地产研究所所长谢逸枫表示,从近期中央经济工作会议来看,2012年房地产调控的总基调是“稳中微调”。因为房地产调控基本上是围绕经济运行情况来进行的,要配合2012年中国经济“稳中求进”的基调,所以,2012年房地产调控政策不会出现方向性调整。

谢逸枫认为,2012年房地产市场调控思路将围绕几个方面运行:第一,增加市场供应,尤其是增加保障房的供应。第二,继续遏制投机投资需求。第三,扶持首次置业,2012年个人住房首套基准利率可能回调。第四,继续实行限购、限贷、限价政策,目的是防止房价在政策退出的情况下出现快速反弹。“但不排除地方政府对政策进行微调,比如已限购的48个城市里,房价回落、楼市萧条、土地出让金下降的城市,地方政府考虑到自身情况,可能在调控政策具体细节上进行调整。”他说。

谢逸枫表示,2011年全国房地产市场新增大量库存,所以2012年市场主要目标是消化库存。但另一方面,当前全国土地市场已经转冷,预计2012年全国房地产投资额也将下滑,如果这种情况持续下去,过了库存消化期后,房地产市场可能再次出现供求失衡的局面,房价可能再次大幅反弹。

合富置业首席分析师龙斌也认为,今年调控的总体基调不会放松,但考虑到经济发展方面的因素,局部地区的政策可能出现微调,比如限购的区域、限购的对象、首套置业的基准利率等。他同时表示,今年一季度楼市将维持低迷局面,房价将继续调整。上市的龙头房企将带头降价,因为这些上市房企需要维持良好的资金周转,销售将是其考虑的首要目标。但到了下半年,政策可能出现微调,楼市可能会缓慢回暖。

(杨晨)

金市

酝酿回暖“升”机

1500美元或成低点

对于金市而言,跌宕起伏的2011年注定令人难忘。在避险因素主导下,金价去年创出了1920美元/盎司的历史新高。尽管下半年经历大幅震荡,黄金仍以10%的年度涨幅延续了此前的长期升势。展望2012,新年里黄金能否继续走牛,目前市场存在较大分歧,但多数业内人士依然看好长期金市。

国金期货总裁助理江明德认为,近年来黄金价格上涨的核心原因,就是纸币贬值导致以纸币为衡量标准的资产不断缩水以及由主权债务危机所引发的对纸币不信任,这一因素在今年会继续推升黄金的投资价值。而从实物需求角度看,各国央行的增持及大众对黄金消费的增加也对金价形成支持,1500美元/盎司很可能成为2012年金价的年内低点。

在全球实行信用货币体系的今天,具备避险保值功能的黄金或多或少仍担负着货币锚的角色,全球资金流动性水平的变化对于金价无疑影响巨大。展望2012年,对流动性前景的不同预期也导致对金市的看法出现分歧。

据摩根士丹利预测,随着欧债危机的恶化,欧洲金融机构未来18个月需出售3万亿美元资产以换取现金。光大期货研究所所长叶燕武表示,黄金是衡量全球流动性水位的浮标,今年整体流动性稳定或下行将使黄金承压,美元的上涨也将削弱黄金的避险需求。不过,政策存在动态调整的可能。去年11月30日,美联储联合五国央行向市场提供流动性的行动似乎预示,债务危机不会因为流动性紧缩而造成系统性风险。不少市场人士预计,未来发达经济体有望出台更多刺激措施,黄金牛市将持续至2012年。

值得关注的还有各国央行的购金增长。世界黄金协会数据统计显示,去年三季度,各国央行共净买进148.4吨黄金,较二季度66.5吨的净买量超过一倍,创2002年有统计数据以来的最高值。

新年金市已经呈现出回暖迹象。截至北京时间昨日19:00,伦敦现货金价较上一交易日回升24.67美元/盎司,收报1589.69美元/盎司,连续两个交易日收涨。 (沈宁)

博弈2012

深股(002121-002360)

个股情况 仅供参考
据此操作 风险自负