

股指收跌 羊年开门红落空

经济入冬股市或迎春,一路一带等三板块仍存投资机会

本报记者 刘相华

周三是羊年的第一个交易日,在银行、券商、保险等几大权重板块集体回落的拖累下,两市股指未能出现市场期待的“开门红”行情。

虽然羊年开盘并未迎来大涨行情,但是诸多机构对今年的A股走势仍显得比较乐观。国泰君安最近的研报表明,A股进入慢牛阶段,下半年或有一波大行情。

国泰君安表示,目前我国经济渐入深冬。预计一季度GDP增

速再下一个台阶至7%,主要源于地产投资放缓,以及人民币实际汇率过强导致出口受损,重工业下滑明显。

不过国泰君安乐观地认为,2014年以来,经济增速降到8%以下区间,这将倒逼政策放松,政策边际上对股市和经济变得友好,改革共识容易达成,投资时钟仍然有效。国泰君安认为,“2014年中期牛市启动确认市场底,2016年前后房地产着陆探明经济底,市场底领先于经济底1-2年,这是经济的冬天,股市的春天。”

年后如何掘金A股市场?国元证券建议投资者重点关注三个板块。

首先是“一路一带”。目前该战略预计在外寻求更大空间,内寻新增长的关键阶段,“一路一带”可以统领新型城镇化、京津冀协同发展、长江经济带等各项战略规划的实施,重点加强城市群基础设施建设,对冲房地产投资下滑,实现稳增长大局。

其次是国企改革。建议投资者留意上海、广东、浙江、福建、重庆、山东等地的国企改

革加速引发的投资机会,尤其是广州和重庆相关改革提速引发的概念股走强更加要留意和深入研究。

第三个则是定增群体。国元证券相关人士表示,近期上市公司间资产置换重组及配套融资、融资收购其他资产以及壳资源重组,助相关个股股价在弱市中不停走高,反复涨停,其强悍走势再次引发了资金对定增群体的关注。研究人员认为,目前对定增群体的深化布局已经到了开花结果的关键时刻,节后盘面可能将有所表现。

邮储银行筹谋IPO 规模堪比阿里巴巴

本报济南2月25日讯(记者 刘相华) 近日,有消息称,中国邮政储蓄银行将于2016年初IPO。一位希望参与此桩IPO的银行家声称,邮储银行可能成为有史以来最大的IPO之一。如果筹资规模达到最高值,那就可以匹敌阿里巴巴去年IPO时创纪录的筹资(250亿美元)。

邮储银行前身是中国邮政储蓄有限责任公司,已于2012年完成股份制改造。根据2013年年报数据,公司注册资本为人民币470亿元。中国邮政储蓄立足农村,储户主要来自农村家庭,目前储蓄额高达8000亿美元。资产总规模突破5.57万亿元,居全国银行业第六位,存款规模排名第五位。在为中小企业和农户提供贷款服务的同时,该行还对中国政府债券及银行间市场进行大规模投资。统计数据显示,中国邮政储蓄拥有4万家分支,比中国工商银行还要多。

邮储银行年报数据显示,截止到2013年末,该行资产合计55744.51亿元,较2012年末增加6713.48亿元,增幅13.69%。该行负债合计54334.04亿元,比2012年末增加6451.70亿元,增幅为13.47%。

快递恢复正常派送 寄递高峰近日将现

本报济南2月25日讯(记者 李虎) 春节期间,快递行业开启“春节模式”,或延时派送或加价派送,时效性难以保证。记者了解到,四通一达、顺丰等快递公司自25日起陆续恢复正常运作及揽收派送服务。

韵达快递负责佛山路附近派送的一位快递员告诉记者,从25日开始,假期轮休的员工将回网点上班,收派件也将恢复正常时效。圆通山东分公司相关工作人员表示,春节假期过后,各大电商平台的网店也开始恢复发货,很多淘宝商家手中积压的快递运单会集中放量,快件寄递高峰将近日出现。

消费降温通缩仅“一步之遥”

政策宽松预期增强 降息降准有望施行

本报记者 张頔

春节期间电商的全面歇业,让人们感慨空有假期却没法实现“买买买”的心愿。商务部发布的数据也显示,今年春节消费增幅下滑,整体经济仍显低迷。分析人士认为,目前通货紧缩的风险有所加剧,而再次降息时机已经成熟。

商务部24日数据显示,除夕至正月初六,全国零售和餐饮企业实现销售额约6780亿元,比去年春节黄金周增长11%,增幅同比下降2.3个百分点。中国旅游研究院预计今年春节旅游收入增13%,略低于去年的16%。增速放缓的消费数据无疑体现了内需的乏力,也隐含着通货紧缩的风险。春节前公布的1月份经济数据中,就能看出一些通缩的苗头:1月CPI增速降至0.8%,创五年新低,有机构预计2月CPI增速为0.9%,短期内CPI增速或持续位于1%以下。

已有专家预警:如果这种势头持续下去,会导致制造业利润摊薄、企业投资收益下降,居民收入水平下行,消费意图收紧,国家经济可能陷入价格下降与经济衰退相互影响、恶性循环的局面。通缩还将传导至金融领域:物价下降了,却在暗中让个人和企业的负债增加了,因为持有资产实际价值缩水了,而对银行的抵押贷款却没有减少。按揭购房,通缩可

能使购房人拥有房产的价值,远远低于他们所承担的债务。

除了CPI持续走低之外,国内几项其他经济数据也出现了不同程度的下滑,这也加剧了通缩的预期。以今年1月份的数据为例,制造业采购经理人指数跌破50%荣枯线,工业品出厂价格连续35个月负增长,生产领域正面临史上最长阶段的通缩。

中国城市金融学会秘书长詹向阳在央行主管的媒体《金融时报》上撰文表示,除了CPI之外,从其他国内经济与货币的数据也可以看出,通缩已经很久了。詹向阳进一步指出,尽管中国目前货币、信贷存量巨大,但是在被过剩产能、无效投资以及非实体经济的高回报领域大量挤占的情况下,直接作用于实体经济领域、具有流动性的货币资金其实相对不足。同时,外汇占款减少导致基础货币的投放减弱,银行吸存能力和放贷能力下降,导致货币总量呈现下降趋势。

通缩的风险已经显现,不少业内研究者认为央行将采用货币政策释放市场资金的流动性,以此来避免通货紧缩的来临。海通证券研究报告认为,通缩是当前经济的最大风险,必须降低高企的贷款利率,因而未来仍需进一步加大宽松货币政策力度,央行2014年四季度货币政策报告不再讲“定力”,再次降息时机已成熟。



通货紧缩及其危害

通货紧缩就是产能过剩或需求不足导致物价、工资、利率、粮食、能源等各类价格持续下跌。

对于通货紧缩的涵义,与通货膨胀一样,在国内外还存在争议。

但经济学家普遍认为,当消费者价格指数(CPI)连跌三个月,即表示已出现通货紧缩。

通货紧缩会造成加速经济衰退、社会财富缩水、分配负面效应显现、引发银行危机等严重危害。

相关链接

张军:调结构应让位于稳增长



专家观点

复旦经济学院院长,中国经济研究中心主任,教授张军认为,通缩来了,调结构应让位于稳增长,就需要从总量上刺激有效需求,无论投资还是消费,特别是投资。其中,放松银根化解债务是当务之急。张军建议,化解债务有三个办法:一是要加大债务重组的力度。二,要核销相当一部分债务。第三,就是降息。



关注齐鲁创富 请扫二维码

齐鲁晚报倾力打造

齐鲁交通网—齐鲁晚报网
<http://jt.qjwb.com/>
 齐鲁能源新闻网—齐鲁晚报网
<http://hengyuan.qjwb.com/>

2015

山东百脉泉酒业有限公司党委书记、
 董事长、总经理李成新携全体员工祝全省人民

新年快乐