

2012年股市四大猜想

市场展望

新一年的到来,总会给人们带来无限遐想与希望。即将过去的2011年,继续是个融资者的牛市、投资者的熊市。那么,2012年股市会如何演变呢?为此,我们特带给大家2012年股市四大猜想,分析2012年资本市场可能推出的相关政策及市场预测等,展望2012年证券市场的前景。



猜想一:转融通业务正式推出

猜想理由:箭在弦上 实现概率:90%

10月28日,证监会发布《转融通业务监督管理试行办法》,中国证券金融股份有限公司也于10月19日获得名称核准。11月25日,沪深交易所又分别发布《融资融券交易实施细则》,分别调整融资融券标的证券范围,ETF(交易所交易型开放式指数基金)纳入其中。

至此,融资融券正式成为常规业务,转融通业务的正式推出箭在弦上(也有可能在今年年底推出)。

融资融券部门负责人指出,目前融资和融券的比例极不协调,这一现状使得转融通业务的成立很迫切。据悉,在欧美等成熟市场,融资

融券所需的资金或股票,大多不是来自券商,券商只提供一个平台,至多提供一个担保服务。

据了解,所谓转融通业务,是指由银行、基金和保险公司等机构提供资金和证券,证券公司作为中介将这些资金和证券提供给融资融券客户。

猜想二:新三板扩容成行

猜想理由:相关工作加快推进 实现概率:90%

2011年“两会”前,一则新三板扩容方案将在“两会”后公布的消息让市场翘首以待。但时至今日,新三板扩容始终未见成行。虽然如此,但目前种种迹象表明,新三板扩容正渐行渐近。

业务资格授予的进度明显提速。截至12月12日,今年以来共有18家证券公司获得新三板主办券商业务资格。另一方面,随着本月初新三板六家企业集体挂牌,新三板挂牌企业实现了百家的突破。截至目前,今年以来在新三板挂牌的企业达到24家。而2006年至2008年的

3年期间,在新三板挂牌的企业也仅为41家。

据有关人士透露,虽然新三板扩容号令还没有发出,但是扩容方案和相关的配套政策已经基本制定完毕。“扩容方案中包括了放行个人投资者参与新三板市场投资,以及引入做市商制度。”其表示。

猜想三:国际板推出

猜想理由:频现“预热”实现概率:70%

在股指期货和融资融券成功推出后,市场的焦点集中到了“国际板”的身上,从目前来看,国际板在2012年推出应该是大概率事件。

首先,“国际板”的消息今年以来频现“预热”。3月9日,上海证券交易所理事长耿亮表示,国际板

发行办法、交易规则、上市规则和结算规则等四大法规已有初稿。5月20日,原证监会主席尚福林表示“我们离推出国际板越来越近了”。11月中旬,上海证券交易所有关负责人又透露了国际板目前已经“基本准备就绪”并“随时可能

推出”的消息。

话音刚落,11月24日,原证监会副主席、现上海市副市长屠光绍便又表示,目前各方面都在加快国际板的准备进程,并将在适当的时候推出。种种迹象显示,国际板目前已是“万事俱备,只欠东风”。

猜想四:创业板现首例退市公司

猜想理由:部分个股业绩持续出现下降 实现概率:50%

此前屡闻“雷声”但不见“雨点”的创业板公司退市制度开始进入实质性阶段,11月18日,证监会有关负责人公开表示,改进和完善证券市场退市制度将率先在创业板探索试行。11月28日,深交所《关于完善创业板退市制度的方案(征求意见稿)》发布。

深交所透露,待正式方案公布后,深交所将开始着手修订《创业板股票上市规则》,根据方案的有关内容对《创业板股票上市规则》中涉及退市的章节和条款进行修订。《创业板股票上市规则》修订完成后,新的创业板退市制度正式实施。

尽管创业板目前还没有出现《意

见稿》中的“净资产为负”的上市公司,但资讯显示,目前270多家创业板上市公司中,13家出现了2010年净利润率较2009年下滑的情形,其中的10家2011年三季度报净利润率同比又出现下降。从相关公司业绩下降的速度来看,2012年很大可能会出现首家创业板退市公司。

资金流向

抛压已轻,反弹开始

本周两市资金累计净流出153.8亿元,与上周的净流出100.46亿元相比小幅增加。

本周净流入排名前列的板块是:电力设备、通信。

本周净流出排名前列的板块是:化工化纤、医药、中小板。

大盘资金流分析

本周5个交易日录得净买入数据分别如下:-586、-584、-516、-346、495亿元。这意味着本周大盘处于大幅流出阶段,20天累计净流出为570亿元。

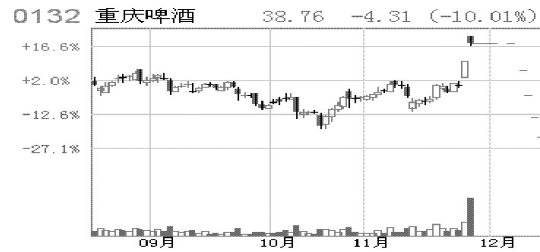
主力动向分析

本周市场各行为主体资金进出分别如下:超级机构净流入82亿元,机构净流入183亿元,大户净流出33亿元,中户净流出1023亿元,散户净流出452亿元。目前市场正处于机构护盘,游资杀跌,散户割肉之时,随着指数短期快速下跌并跌破汇金出手的位置2300-2400区间,成交也已明显萎缩,下跌空间有限。由于目前是无量空跌状态,预计其后的反弹也将是快速回升。

广州万隆

新股观察

黑天鹅掠影重重 A股还有多少重啤?



重庆啤酒(600132)周五连续第七个交易日以跌停开盘,报38.76元。这已是第7个“一”字跌停了,自12月8日复牌以来,重庆啤酒连续7个交易日无量跌停,市值蒸发近200亿元,多数机构资金尽套其中。这不是首例当然也不是最后一个例子。在它之前有双汇发展、华兰生物和紫鑫药业,而在它之后又一只来自东北的股票“吉林敖东”有走出与之相似行情的苗头。“黑天鹅”频频造访A股市场,市场盈利模式和估值体系面临变局。

分析人士认为,接二连三的“黑天鹅”可能倒逼市场盈利模式创新。从之前的盈利模式来看,被市场看好的品种往往会遭遇众多机构的哄抢,股价往往也被抬到很高的位置,很多基金因参与其中,净值被抬到较高的水平。然而这些股票的上涨潜力已被透支,一旦出现利空再加上市场走弱,这些股票就会出现暴跌。因此,有业内人士认为,有基金参与的股票基本上都没有投资价值。从目前的情况来看,基金投资的一致性可能要寻求改变。

此外,目前市场可以融券做空的标的越来越多,一旦股票的上涨空间达到极致,做空就只需要一点“火星”,因此无论是做价值投资,还是做事件驱动,股票的估值体系都可能要发生变化。从整个大市来看,目前A股可能正处于估值变革期。管中窥豹,从“黑天鹅”事件也可以看出市场的下跌并非偶然。

杨晓春

目前适宜布局债券基金

正在发行的银华永泰积极债券基金拟任基金经理王怀震认为,在经济增速下滑、通胀回落、政策出现微调大背景下,债券基金收益率或将持续攀升。银华永泰积极债券基金,在可转债投资仓位上体现了与众不同灵活性。该基金将可转债的投资比例设计为20%-95%。高达95%仓位上限,有利迅速捕捉市场行情,在反弹中为投资者赢取超额收益。而低至20%持仓下限,则能在震荡市中表现出较强风险抵御性,为投资者获得更为安全稳健投资回报。

工银瑞信两基金经理再获“中国本地最佳债券基金经理”奖

亚洲知名资产管理杂志《the Asset》(《财资》)近期在香港公布了“2011年度亚洲各地区最出色固定收益投资人”奖项名单,工银瑞信基金

公司固定收益投资总监江明波、固定收益部总监杜海涛再次名列其中。

据了解,《财资》杂志是亚洲地区著名的英文金融月刊,在亚太地区以

及国际金融市场有较高的知名度和权威性。作为中国大陆唯一一家有两位基金经理入选的基金公司,工银瑞信在本次评选中是再度折桂。