

提振股市和债市 千亿资金有望一季度进场 地方养老金入市获得重大突破

特别报道

日前我们获悉,酝酿已久的地方养老金入市获得重大突破,南方某省已经获准将1000亿元基本养老金转交全国社保基金理事会运营,一季度将开始投资。分析人士认为,新增资金将提振股市和债市。

有关地方养老金运营的问题讨论已久,此前各方对养老金是否投资股市的看法存在一定分歧。全国社保基金理事会理事长戴相龙日前表示,建议有条件的养老金按一定比例投资股票。他强调,可入市投资的养老金指具有储备、积

累、稳定滚存性质的养老基金,而不是现收现付的养老金。

据估计,目前全国社保基金资产规模约8000亿元,新投入运营的1000亿元资金将扩大全国社保基金投资规模。分析人士认为,出于养老金保值增值的需要,这1000亿元资金将首要投资固定收益资产,也有相当比例投资股市。从目前全国社保基金投资运营资产的结构来看,粗略估计投向股市的比例可能在30%~40%。

戴相龙表示,养老金入市并不意味着要全部投资股票,而只是小部分投资股票。养老金投资股市应坚持长期投资、价值投资、责任投资,客观上有利于股市稳定,而

不是被动托市、救市。欧美国家类似养老金的资金早已进入股市,有的投资比例达全部运营资金一半,从长期看投资收益率较高。全国社保基金从2003年开始投资股票,规定的投资比例最高为40%,一般情况下占30%左右,股票投资收益贡献率约50%。

有关人士表示,目前这项业务仅在一省获得推进,未来是否有更多省份跟进,是转交社保基金还是成立专门机构运营,都需要继续研究。戴相龙表示,关于养老金入市运营,有可能在经济水平较发达的省份先行试点。至于未来是否会扩大范围,必须根据具体省份的要求以及国务院有关规定逐步推进。 钟正

权威论坛

上海市市长韩正： 国际板推出没有时间表

“国际板推出是要有时机的,现在并不是推出国际板的最佳时机。因此,国际板推出现在并没有时间表。”中共上海市委副书记、上海市市长韩正日前在上海市人民政府记者招待会上接受记者采访时做出上述表示。韩正表示,国际板推出一系列的准备工作需要做,这些工作上海市政府积极配合国家有关部门,在顺利地推进。

一帆



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

1月17日沪深指数

上证指数：
开盘:2206.53 最高:2298.38 最低:2196.12
收盘:2298.38 涨跌:92.18 成交:774.07亿元
上涨:937家 下跌:4家 平盘:30家

深成指数：
开盘:8835.88 最高:9305.42 最低:8762.57
收盘:9264.09 涨跌:436.62 成交:609.58亿元
上涨:1389家 下跌:5家 平盘:48家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

长阳挑战上方压力

周二,沪深股市在养老金有望一季度入市等利好消息的刺激下探底强劲反弹。早盘沪指在回试2200点支撑有效后便展开反攻,有色金属、煤炭、建材涨幅居前,尾盘呈量价齐升态势。截至收盘,沪指大涨4.18%,我们认为监管层提振股市信心的行动在加快,积极的股市政策可期,但海内外的经济基本面不确定因素将使得下跌趋势扭转需要一个过程,前期颈线位2319点能否突破决定行情的性质,关注超跌股的轮动机会。

多重利好提振信心

自温总理在第四次全国金融工作会议上表示要提振股市信心之后,积极股市政策的动作明显加快。首先,酝酿已久的地方养老金入市获得重大突破,南方某省已经获准将1000亿元基本养老金转交全国社保基金理事会运营,一季度将开始投资。其次,证监会16日公布最新的QFII名录显示,2011年12月,证监会共核准14家QFII资格,是

历史上核准家数最多的一个月。另外,上海市市长韩正表示,国际板的推出现在没有时间表。资金面上,为确保节前流动性,央行启动逆回购“放水”。据银行交易员透露,央行已于周一与数家机构进行了逆回购操作,操作期限14天,利率5.47%。

后市震荡概率较大

2200点为本轮反弹的中轴位,周二获得支撑,强劲的反弹使股指走出了典型的三段式上行结构,会否形成我们预期中的小双头取决于2319点颈线位能否突破,节前市场在2200~2300点震荡的概率较大。操作上继续关注超跌的周期性品种,低估值的大盘蓝筹股,被错杀的成长性确定的中小市值品种可分批建仓。 国元证券

新闻短评

千亿地方养老金有望一季度入市,从新闻层面至少有三大利好:一、虽然有郭主席与戴相龙理事长的反复呼吁,但地方养老金入市试点闪电般的速度,显然还是超出市场的普遍判断;二、转交社保基金理事会打理的地方千亿养老金,参照社保基金投资A股30~40%的比例,将有最高400亿的资金投向股市,试点力度将看似“远水”的养老金转化成能解近渴的真金白银;三、养

老金入市此前最大的障碍,在于缺乏一整套的投资审批、运营流程,投资者普遍认为这入市程序走下来将至少到下半年去了,但事实上地方养老金并没有新建自己的渠道,而是“转交全国社保基金理事会运营”,以充满智慧的方式解决技术性难题。当然,能够享受投资A股的“绿色通道”,显然离不开国务院的特批,中央高层领导的支持,政策上升到这个层面也就意味着,在400亿养老金抢先入市的背后,是比黄金更重要的信心! 因此,我们倾向于认为,以

“南方某省”的千亿养老金试点为突破口,其后地方养老金入市的节奏将显著提升。值得注意的是,美国的“401K计划”,曾经在华尔街打造出“漂亮50”走势,掀起了一波以蓝筹股为代表的波澜壮阔的大牛市,而除了直接的资金推动之外,美国政府借“401K计划”发展资本市场决心更是重中之重。对于中国版的养老金投资计划,中央政府同样寄望养老金保值、增值,以及资本市场的大发展,蓝筹股的结构性行情则是实现这两个目标的结合点。 和讯

首轮反弹即将迎来主升浪

名家看盘

周二大盘以摧枯拉朽之势,一举突破多重技术阻力压制,从而结束了底部第一次洗盘。当所有的短线梦魇都散去,突然有种阳光普照的感觉。

而对于这种突然到来的上涨,本人从技术角度分析认为,

创业板指数是本轮洗盘的杀跌主力,而创业板指数的重要止跌位置在625点位置。因为这是该指数从去年10月份1239点下跌以来的50%位置,属于非常重要的技术支撑位。

对于大盘后市走势,本人认为,股指第一冲击目标将是前期整理位置下轨2300点。然后便是自去年4月份以来形成

的下降趋势线位置,一旦股指有效突破该二道阻力位,那么本轮反弹的目标将直接指向2500点一线。目前仅是底部第一轮反弹,也是今年的第一轮上涨,目前仅是超大周期行情的过渡阶段,当所有的坚持换来收获的时候,你会发现曾经的苦难仅是一种磨练。 淘金

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 股民培训基地 “首家融资融券专题培训” 地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部 全功能服务专线:2627033 www.gyzq.com.cn