

记者观察

全球股市 1 月普涨 A 股市场沪强深弱

从“1月效应”看沪指红盘

尽管龙年首个交易日沪深股市没有如愿收出红盘, 但并没有改变1月份大盘红盘的格局, 上证指数昨天报收2292.61点, 1月份上涨4.24%。不过, 中小板指数和创业板指数1月份分别下跌了2.51%和11.08%, 从1月看全年的历史规律, 今年沪深股市分化似乎是主旋律。

沪指涨幅全球偏小

1月最后两个交易日也是龙年股市开市时间, 从龙年股市开局看, 表现令人失望, 沪深股市“开门红”, 小幅下跌, 昨天微涨, 上证指数报收2292.61点, 低于兔年收盘点位。不过, 凭借兔年尾巴的累积涨幅, 两市大盘1月份还是收出红盘。上证指数1月份上涨93.19点,

涨幅为4.24%, 月K线两连阴之后终于收出阳线。深证成指昨天报收9303.65点, 1月涨幅为4.31%。

应该说, 两市大盘指数的涨幅并不大, 放在全球市场中更显得涨幅小。尽管今年面临欧债危机等一系列不确定因素, 但全球股市1月份却表现强劲, 主要股市全线上涨, 不少市场涨幅不小。

欧美主要股市1月涨幅在4%左右, 美国股市截至1月30日, 道琼斯指数1月上涨3.57%、标普500指数上涨4.41%、纳斯达克指数上涨7.94%。欧洲股市中, 英国股市1月上涨1.77%、法国股市上涨3.35%、德国股市上涨9.26%。亚太股市中, 澳大利亚股市1月上涨5.22%、日本股市上涨4.11%、韩国股市上涨7.12%。相比之下, 上证指数涨幅的确

是偏小, 特别是与A股市场更接近的几个股市涨幅都很大, 如香港恒生指数1月上涨10.61%, 金砖四国的印度股市上涨10.5%、巴西股市上涨10.6%、俄罗斯股市上涨11.94%, 而上证指数的涨幅不及他们一半。

沪强深弱格局初现

尽管上证指数1月涨幅偏小, 但是, 1月份收出红盘依然十分重要。因为沪深股市存在一个“1月效应”: 1月涨跌与全年涨跌密切相关, 从上海股市21年历史看, 1月涨则全年涨的概率达到80%, 自2005年以来的7年里, 每年都是1月涨、全年涨, 1月跌、全年跌。

还有一个有意思的现象, 上证指数低点大部分出现在1个月最后4个交易日或者1个月的最前面4

交易日里, 上证指数1月份低点2132.63点就出现在1月份的第3个交易日(1月6日), 这个低点是否会成为全年的最低点值得关注。

不过, 1月份沪深股市并非全线上涨, 而是出现涨跌严重分化, 上证指数与深证成指上涨的同时, 中小板与创业板指数1月份却分别下跌了2.51%与11.08%, 这似乎对小盘股全年走势是一个不祥的征兆。

从个股与分类指数来看, 1月份存在明显的大盘股走强、小盘股走弱的分化格局, 比如, 大盘股最集中的上证50指数1月份上涨7.5%, 表现远远好于上证指数, 而一些小盘股指数则在下跌之列。分类指数中, 资源板块是1月份最大赢家, 如上证资源指数1月上涨12.85%, 是表现最好的一个板

块指数, 这与全球大宗商品1月大幅上涨相关, 伦敦的有色金属1月涨幅都超过10%, 其中锡大涨25%, 锌上涨了14%, 另外金价1月份也上涨了11%, 使得沪深股市这类股票1月大幅上涨。沪深股市金融股则是另一个表现不错的板块, 如金融指数1月上涨了9.21%, 远远跑赢大盘。

可见, 1月份个股板块严重分化, 上涨与下跌的股票基本上对半开, 其中沪市上涨股票占六成, 深市上涨股票比例不到四成, 就是说深市超过六成的股票下跌, 主要是中小板与创业板下跌股票居多, 沪强深弱的格局很明显。如果“1月效应”今年继续存在, 那么, 沪强深弱、大盘股走强、小盘股走弱的格局有可能贯穿全年。

本报记者 连建明

华宝南方旗下两基金发行

基金名称: 华宝兴业医药生物基金; **发行时间:** 1月30日至2月24日; **销售机构:** 建设等银行、券商网点; **基金经理:** 范红兵, 硕士; 王智慧, 博士; **投资范围:** 股票投资比例为基金资产60%-95%, 其中投资于医药生物相关股票占比80%; **投资目标:** 力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。

基金名称: 南方消费增长分级股票型基金; **发行时间:** 2月7日至3月7日; **销售机构:** 建设等银行、券商网点; **基金经理:** 杜冬松, 硕士; 张旭, 硕士; **投资范围:** 股票资产比例范围为80%-95%, 其中投资于新兴消费主题相关股票占比90%; **投资目标:** 选择具备新兴消费增长主题的上市公司进行投资, 追求基金资产的长期增值。 许超声

朗玛信息重启新股发行

网上申购日为2月8日

朗玛信息(300288)本次拟发行1340万股, 发行后总股本为5340万股。其中网下发行268万股, 占本次发行数量的20%; 网上发行数量为1072万股, 发行前每股净资产2.54元, 申购和缴款时间为2月8日。

招股意向书显示, 贵阳朗玛信息技术股份有限公司主营业务为社区性语音增值业务, 主要经营产品电话对对碰, 将互联网社区理念与声音这一人类最真实、最便捷的交流方式相结合并首创性应用于通信网络, 致力于打造国内领先的大型语音社交娱乐平台, 为用户提供社交、休闲娱乐等语音增值服务。2008年~2011年1~6月营业收入分别为3129.47万元、

4342.13万元、7335.01万元、5007.77万元, 净利润分别为917.17万元、1285.87万元、3666.43万元、2191.18万元, 2009年度每股收益0.32元, 2010年度每股收益0.92元, 2011年1~6月每股收益0.55元, 2009年~2011年1~6月营业收入较上年同期增幅分别为38.75%、68.93%、100.69%。本次发行募集的资金将用于电话对对碰三网融合技术改造项目、朗玛网语音互联网社区项目、研发中心建设项目和营销服务网络建设项目, 投资总额为2.37亿元。

朗玛信息IPO申请于2011年10月过会, 2012年1月13日, 朗玛信息由于有效申报的询价对象不足20

家而中止发行, 成为继八菱科技(002592)后, 第二家首次IPO发行失败的拟上市公司, 也是创业板首家发行失败的公司。对于首次发行失败的原因, 公司称, 最主要是当时投资者对于市场的信心不足, 申报热情不高, 这也是市场悲观情绪的体现; 同时由于临近春节, 公司与投资者沟通不够充分也是原因之一, 公司对此风险认识也不够充分。最终提供有效申报的询价机构不足而被迫中止发行。因此, 此次重启发行, 公司一定会充分与投资者交流沟通, 将朗玛信息的投资价值进行充分传递, 让市场真正认识公司的业务经营及未来发展。

本报记者 李辉

路桥建设换股合并停牌

路桥建设(600263)公告称, 由于中国交通建设股份有限公司将首次公开发行A股并换股吸收合并路桥建设, 鉴于中交股份的发行价格将直接影响其换股吸收合并公司的换股比例, 为避免发行进程对公司股价带来的重大影响, 同时确保后续现金选择权及中交股份换股吸收合并公司的顺利实施, 公司股票将于2012年1月31日起开始连续停牌, 直至中交股份发行价格及公司的换股比例确定后申请复牌, 预计复牌时间为2012年2月17日。 李辉

创元科技放弃定向增发

创元科技(000551)公告称, 鉴于目前资本市场环境的变化, 公司股价已经低于2011年3月1日公告的增发预案15.5元/股的发行底价; 另一方面, 证监会批文的有效期已于2012年1月24日期满, 故决定终止2011年度非公开发行股票事宜。

2011年7月25日, 创元科技收到证监会批文, 核准其非公开发行股票预案, 根据该预案, 公司拟以不低于15.5元/股的价格非公开发行不超过3000万股, 其控股股东创元投资拟认购33.70%, 拟募资总额不超过4.66亿元, 投资宿迁公司的瓷绝缘子项目。然而公司股价长期徘徊在定向增发底价之下, 去年12月份开始更是随大盘大幅下挫, 昨日报收于8.23元。 李辉

2012债券基金能否“债”续辉煌? 2011年债市冠军广发增强债券基金经理谢军认为, 根据美林投资时钟理论, 在不同经济周期的不同阶段, 不同行业的相对收益也会分化。由于目前CPI、GDP都下行, 因而2012年债市有较好的趋势性上涨行情是大概率事件, 债券基金和货币基金因而值得期待。谢军认为, 2012年经济的主题依然是“稳”字当头。去年12月份CPI已经降至4.1%, 今年更大的挑战来自于增长方面。在固定投资增速快速下滑, 房地产调控不放松等

2012 债市投资攻略

龙年高评级信用债值得期待

经济环境下, 中央的货币政策或适时适度放松, 因此市场上整体流动性比2011年好, 对于债市来讲较为有利, 因而预计2012年债市将进入慢牛下半场。

具体配置而言, 高评级以及防御性行业的信用债有望成今年债市主角。“现在高评级信用债利差

与历史均值仍有20个基点左右的空间, 衰退期间信用债利差整体跟随利率, 随着基本面的改善, 高评级信用债和金融债利差有望逐渐回落, 但低评级信用债在利率拐点后信用利差仍可能扩大。但重点应关注金融、医药行业、交通运输、公用事业等利润增长稳定行业的发

债品种。”谢军指出。

记者从广发基金了解到, 广发基金旗下首只信用债基金—广发聚财已拿到“准生证”即将发行, 鉴于信用债的龙年走势有望“龙抬头”, 投资者不妨关注。

本报记者 许超声

本版分析观点仅供参考



百姓装潢

上海市著名商标 上海市名牌服务

上海家装五星企业

新春设计咨询展

时间: 2012年2月4日-5日 地点: 上海展览中心西二馆一层

(9:00-17:00) 延安中路1000号 南京西路1333号

交通: 地铁2号线、01、20、24、40、48、49、57、71、127、206、838、925、936等。

步步惊喜
设计费减半
贵宾坐席
材料特价

百姓装潢 送半个厨房 (见活动细则)

现场签约抽奖 中奖率100%

上海建材集团 百姓装潢公司 www.shbx.com.cn 咨询热线: 800-6200-425 报修电话: 54080999