

上半年全球股市震荡起伏影响 A 股

沪指“终点回到起点”收十字星

今年上半年,全球股市跌宕起伏,将沪深股市放在这个背景下,可以发现走势实际上很接近,上证指数收出一根意味深长的十字星。

全球股市跌宕起伏

全球股市今年前4个月走势都不错,特别是美国股市引领全球走出一波上升行情,如道琼斯指数,今年初以12227.85点,到5月1日最高摸至13338.66点,上涨了9%,但是,5月份全球股市暴跌,道琼斯指数5月下跌6.21%,使得涨幅缩小,好在6月份探底回升,最终报收12880.09点,上半年上涨5.42%。标普500指数依靠6月最后一个交易日大涨2.49%,上半年涨幅高达8.31%;纳斯达克指数上半年更是大涨12.66%,

是表现最好的指数之一。

欧洲股市今年一季度表现十分出色,德国等股市涨幅超过10%,不过,4月份开始欧债危机升级,先是希腊遭遇退出欧元区的危机,随后西班牙、意大利都传出债务危机,欧洲股市5月出现暴跌,使得欧洲股市由涨转跌,好在6月份形势逐渐转好,希腊二次选举结果化解了退出风波,特别是6月最后一个交易日,欧盟峰会传出两大利好:允许欧洲援助基金可以直接对欧元区银行注资;允许直接动用欧洲救助基金来购买西班牙等重债国的国债以压低收益率。两大举措被认为将大大缓解短期内西班牙和意大利两大经济体的险情,促成欧洲股市全线

暴涨,如德国股市上涨4.33%、法国股市上涨4.75%、意大利股市更是暴涨6.59%,由此,上半年欧洲股市收盘并不差。三大股市中,英国富时100指数上半年微跌0.02%、德国DAX30指数上涨8.78%、法国CAC40指数上涨1.17%。

亚太股市中,日经225指数上半年上涨6.52%、韩国KOSPI指数上涨1.55%、香港恒生指数上涨5.39%、台湾加权指数上涨3.17%,表现稍好。

沪深股市先扬后抑

再看沪深股市,今年开局不错,上证指数以2212点开盘,快速下跌至上半年最低点2132.63点后,就

开始一路上涨,并且持续到4月份,最高上摸2478.38点。不过,5、6月份在欧债危机等因素影响下,大盘又是一路下跌,最终报收2225.43点,差不多回到开盘的位置,上半年仅仅上涨1.18%。深证成指表现稍好,上半年报收9500.32点,半年涨幅为6.52%。

从上半年涨幅看,沪深股市处于全球的中游水平,和背景更为接近的金砖四国股市比较,印度股市上半年上涨12.86%、俄罗斯股市下跌2.25%、巴西股市下跌4.29%,沪深股市的表现也是一个中游水平。

虽然投资者对沪深股市上半年的表现很不满意,但是,放在全球范围内客观分析,沪深股市并不是最

差的市场,走势与全球市场基本是同步的。

表面看,上证指数终点回到了起点,但是,仔细分析走势,可以发现与去年不一样。从月K线看,去年月K线阳线只有4根,只占全年三分之一,阴线则占了三分之二。但是,今年上半年由下跌走势转成平衡走势,上半年月K线的阳线和阴线对半开。季度K线上半年也是一阳一阴,处于平衡状态。半年K线,上半年收出一根阳十字星,在去年下半年一根大阴线之后出现的这个十字星,有些构筑底部的意味。这不是一个早晨之星,就看下半年市场的表现了。

本报记者 连建明

股市上半年走弱的两个关键因素

回顾上半年市场,终点回到了起点。考虑到半年以来市场消化了大量的新股和解禁股,所以同样是2200点,二级市场基本上是满盘皆输的局面。到底是什么原因造成了市场的疲弱局面呢?笔者以为,以下两个是最为关键的因素。

第一,资金扩容步伐缓慢。价格是由供求关系决定的,所以市场的走低跟供求关系的失衡有直接关系。新股发行和解禁股的释放带来很强的刚性,但资金的扩容则明显“发育不良”。看上去资金扩容的办法也很多,比如鼓励地方养老金入市,再如大幅

度提高QFII额度和降低有关门槛,还有保险资金进入股市也有所松绑。此外,上半年社保基金也新开了16个证券账户。听上去很热闹,但实际效果有限,主要的原因是上述资金扩容的办法,很多涉及到其他部门的掣肘,并不是某一个部门直接说了算的。这些资金扩容办法,很多都受到其他部门的制约,所以相对来说赶不上新股发行和解禁股抛市的步伐。

要想在供求关系上扭转现在的被动局面,重点是要在资金扩容上有新的突破。具体地说,突破口可能来自于两个方面,一是尽管在不牵

涉到其他部门的资金渠道上想办法。比如,4月份设立的2家ETF基金,跟其他部门没有什么牵涉,所以建立和入市的速度就很快。二是涉及其他部门的资金扩容,需要有一个时间周期。相信随着时间的推移,这些渠道也会发育成熟。

第二,美国经济不缺流动性。表面上看,美国经济是否缺乏流动性,跟沪深A股并无直接联系。但事实上,通过大宗商品价格波动的影响,两者之间有很大关联。美联储在扭转操作和量化宽松之间作出选择时,关键是看美国经济是否缺乏流

动性。欧债危机的不断蔓延和发酵使全世界的资金都流向全世界最大经济体美国,这使得美国经济流动性非常充足。由于美元发行少了,这必然会导致原油价格和大宗商品价格大幅下挫。而对沪深A股来讲,石油、煤炭、黄金和有色金属都是权重极大的个股。举个例子,110美元的油价可以支持中石油股价站住11元;但如果油价跌到80美元,那么中石油股价必然会受到拖累。总之,由于美国选择了不增加货币供应量的经济调控手段,这就拖累了大宗商品价格,结果也拖累了沪深市场。

大盘要走出上半年的弱势,在以上两个关键问题上出现转机,是重要的前提条件。

瀚民

短期反弹目标布林中轨

上周股指再度走低,沪指一度跌穿2242点前期重要底部。两市合计成交5351亿元,较上周再度萎缩一成,市场交投持续清淡,大盘在整体疲弱的态势中结束了二季度的交易。

周末公布的官方PMI数据显示:6月份制造业PMI为50.2%,较上月回落0.2个百分点。虽仍运行在“荣枯线”上方,但却持续3个月走低,并创7个月以来新低,显示出整个经济仍有下行的压力。当然,我们还应该看到一些积极的信号,“稳增长”的政策正陆续出台,这些举措已经开始显现出一定的效果,例如,投资增长降幅在减小,消费实际增长率略有提高,而出口增速明显反弹。相信,随着较为宽松的货币政策持续发酵,中国经济终将走出困局。

技术上,沪指前期高点2478和2453点的连线形成下降通道的上轨,以2242点做以上连线的平行线形成下降通道的下轨,我们会发现上周沪指调整低点2188点正好位于这一下轨之上,预计这一下轨将对股指形成一定的支撑。短线技术指标有所超卖,股指当前有反弹要求。投资者可适当回补手中持仓品种,参与短线反弹。但中期均线系统继续呈现空头排列,预计布林中轨将会成为短线反弹的重要阻力位,投资者参与短线反弹时更应控制仓位及节奏。

东方证券·东方赢家

乔治白发行价定为23元/股

拟发行2465万股 明日网上申购

本报讯(记者李辉)乔治白(002687)本次拟发行2465万股,发行后总股本9857万股,其中,网下初始发行股数为1232.5万股,网上发行数量为1232.5万股,首次发行价格确定为23元/股,对应市盈率为24.73倍。发行前每股净资产4.70元,网上申购日为7月4日。

招股意向书显示,浙江乔治白服饰股份有限公司主要从事“乔治白”品牌的职业装、男装及休闲服饰的生产与销售。

2009年至2011年,乔治白服饰分别实现营业收入30229.71万元、41648.67万元和58970.89万元;净利润分别为4057.73万元、7245.38万元和9424.08万元。2009年度每股收益0.60元,2010年度每股收益0.98元,2011年度每股收益1.27元,本次募投项目为营销网络建设项目、年产20万套西服及100万件高档衬衫生产项目、设计研发中心建设项目和信息化建设项目。

车险快赔进入“小时”时代

本报讯(记者谈璿)安信保险最新推出“安心快赔”模式,针对上海地区出险的,包括纯车损和人伤快处在内的总案值小于5000元的家用汽车事故,最快1小时内即可完成查勘核赔等程序,将车险理赔带入“小时”时代。

日前,李先生停在奉贤南星新村的爱

车名爵MG6遭人划伤,前后出现了多条划痕。李先生拨通了安信农业保险公司的报案电话。下午2时,安信保险公司查勘员准时出现在修理厂,当场为李先生的车核定了4500元的损失金额。在完成了对一系列单证的收集后,通过“安心快赔”操作,3时22分,李先生即收到了通知赔付的短信。

基金名称:万家中证

创业成长指数分级基金;发行时间:7月2日至7月27日;销售机构:工商等银行、券商网点;基金经理:吴涛,经济学硕士,18年证券基金从业经验;投资目标:通过严格的投资纪律约束和数量化风险控制手段,在正常市场情况下,力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。

基金名称:中银主题策略股票基金;发行时间:7月2日至7月20日;销售机构:广发等银行、券商网点;基金经理:史彬,金融学硕士,5年证券基金从业经验、公募基金管理硕士,18年证券基金从业年

万家中银长城旗下三基金发行

限;投资目标:以主题投资为核心,并精选获益程度高的主题个股进行投资。在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

基金名称:长城保本混合基金;发行时间:7月4日起至7月31日;销售机构:建设等银行、券商网点;基金经理:钟光正,经济学硕士,8年证券基金从业经验;投资目标:采用固定比例组合保险策略进行资产配置,通过投资具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类债券、股票等金融工具,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。本报记者 许超声

娃哈哈集团进军意大利 大举招商

日前杭州娃哈哈集团董事长宗庆后正率团赴意大利进行大规模招商,当地已有超过800家意大利品牌企业报名。经筛选,其将在米兰、那不勒斯、佛罗伦萨和巴勒莫等主要城市,与大约330家企业进行约500次的会谈,招商工作正在顺利进展中。

中国大陆和台湾的主要零售企业有:中粮集团、娃哈哈、蒙牛、双汇、康师傅、旺旺、徐福记等,他们占据了主要的新兴市场,并在为寻求新的增长点而开始重新布局,为此他们力求不断寻找新的供应商。从今天起至6月底,杭州最大的食品饮料企业娃哈哈集团远赴意大利进行大规模招商,以便意大利品牌能借助娃哈哈现有的强大销售网络打入中国市场。

根据娃哈哈的要求,参加会面的意大利企业需要满足一个条件,也就是在中国市场其品牌是没有被代理过的。因此在米兰意大利贸易委员会组织为此次活动创立的网站上注册的成百上千的企业简介中,娃哈哈集团预先做过了挑选,主要涉及的是消费品领域(服装,配饰,鞋类,金饰品和服装装饰品,化妆品,居家和幼儿用品以及食品),原因是中国市场消费模式正在向西方发达国家靠近。

辽通化工拟定向增发4亿股

募资30亿元投资内蒙古项目

本报讯(记者李辉)辽通化工(000059)今日公布非公开发行预案,公司拟向包括控股股东北方华锦化学工业集团有限公司在内不超过10名对象非公开发行不超过4亿股,发行价格不低于7.63元/股,拟募集资金总额不超过30亿元,用于向内蒙古华锦化工有限公司增资实施100万吨/年合成氨、160万吨/年尿素项目。

公司控股股东北方华锦化学工业集团有限公司承诺按照与其他发行对象相同的认购价格,认购本次非公开发行股票数量的50%,同时认购资金不超过15亿元。

根据测算,项目总投资81.10亿元,年均销售收入为28.73亿元(含税),年均利润总额6.80亿元,年均净利润5.10亿元。项目投资利润率8.24%,所得税前财务内部收益率为11.77%,投资回收期为9.19年。

辽通化工表示,募投项目建成投产后,辽通化工将新增规模为100万吨/年合成氨、160万吨/年尿素的生产能力,通过新增以煤为原料的尿素生产产能,将大大缓解由于国际能源价格居高不下,以天然气和油品为原料的尿素竞争力薄弱的问题。



资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	7月2日	涨跌
道琼斯	12871.39	-8.7

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	631.78元
100欧元	794.97元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1597.28美元/盎司	+2.34
原油	83.55美元/桶	-0.20

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)