

- 楼市成交回暖 部分基金减持地产股
- 地产股估值修复行情或告一段落
- 库存压顶 房价难以大幅反弹

A03 / 焦点



科技动力潮领先机 金牛公司再铸新品
富国高新技术产业股票基金
6月4日起发行 (代码:100060)
基金净值: 1.0000

社保QFII险资新开账户加快入市

5月社保基金新开16个A股账户 3月以来QFII、险资新开25个和88个账户

□本报记者 丁冰

中国证券登记结算公司18日发布的最新数据显示,时隔7个月后,社保基金今年5月再次启动入市步伐,单月新开16个A股账户。

QFII和保险机构近期也加大入市力度,自3月以来,这两类机构新开A股账户分别达25个和88个。

分析人士认为,以稳健为主的投资风格的机构投资者纷纷加快入市步伐,表明他们对A股投资价值的认可。

社保基金新增资金入市

社保基金新开16个A股账户,印证了中国证券报5月关于社保基金新设投资组合启动投资的报道。机构人士透露,5月社保基金受托管理的广东养老金开始入市运作,社保基金计划先后拨付200亿元资金,上述新开账户应该与这部分资金的管理有关。

分析人士认为,当前市场估值底已现,A股市盈率处于十年以来底部。在经济阶段性见底临近,稳增长政策效应逐步累积,监管层对蓝筹股投资价值认可的情

况下,社保基金受托管理的养老金选择此时入市,有望取得长期稳定回报。

2008年以来,社保基金在2008年11月、12月和2009年1月连续三个月大笔新开A股账户,共计增加32个账户,与此对应,A股2009年小牛市开启。2009年7月、2011年3月和9月社保基金曾再度新开账户。其中,在2011年3月和9月,社保基金均新开16个A股账户。不过在

今年5月社保基金再次新开16个A股账户的同时,并未销

去账户。截至2012年5月末,社保基金共开设196个A股账户。

QFII、险资加大入市力度

统计显示,5月QFII新开13个A股账户,创2009年3月以来新高。而3月QFII新开4个A股账户,4月新开8个A股账户,5月力度较之前明显加大。

目前QFII正在积极申请增加投资额度。近期淡马锡按10亿美元上限申请增加7亿美元投资额度。淡马锡认为,中国作为增长潜力最大的国家之一,未来仍是长期投资的核心市场,中国的蓝筹

股已具备投资价值。

统计显示,目前共有37家QFII向外汇局申请增加125.37亿美元投资额度。33家已获QFII资格但未获投资额度的机构,正在申请102.5亿美元投资额度。市场人士指出,QFII新开账户明显增加及申请增加投资额度,与其看好A股长期投资价值有关。今年3月以来,证监会先后授予22家境外投资机构QFII资格。

保险机构5月新开20个A股账户,此前3月新开28个A股账户,4月新开A股账户40个,三个月新开户总数达88个。

今日视点

Comment

美联储或继续“扭转操作”

□本报记者 杨博

十年期国债收益率约0.85个百分点,与QE2成效相似。

重要的是,扭转操作是对美联储现有资产组合进行结构性调整,没有新印钞票,引发高通胀的风险较低。而推升通胀恰恰是此前两轮量化宽松(QE3)的呼声渐高。

如果美联储再推扭转操作,规模料不会超过上一次。资料显示,目前美联储持有的短期公债规模不到2000亿美元,这令其“卖短买长”的操作规模受到限制。

此外,选择继续实施扭转操作后,美联储很可能重点关注住房抵押贷款支持债券的置换,以定向支持房地产市场,为美国经济复苏提供支持。

其实,美联储的政策工具箱里还有其他选项,如进一步延长低利率政策实施周期的前瞻指引,或下调现为0.25%的法定准备金和超额准备金利率,或下调现为0.75%的银行贴现

率等。不过目前美联储已经承诺将零利率周期“至少维持到2014年末”,对于市场而言该政策的有效性将随着周期的延长而递减,因此这一选项不会是美联储政策工具箱中的首选。而后两项措施成本大于收益,对美联储而言吸引力也不大。因此,如果美联储准备实施新的宽松措施,继续延长扭转操作当是最可能选项。

事实上,对当下的美国经济而言,关键在于提振企业和居民对经济复苏的信心,从而推动居民增加开支,促使企业加大投资、增加就业。能对这一点起到作用的,应该是弹性的财政政策。不过,在11月总统大选尘埃落定前,美国财政政策预计仍会处于相对真空状态,因此刺激经济增长的担子还将落在美联储肩上。

在欧债问题持续发酵、新兴市场经济增速下滑的情况下

下,投资者纷纷涌向被视为避风港的美国国债市场。避险情绪高涨支撑美国国债需求,推动国债收益率连创历史新低。考虑到信贷成本已经没有太大下降空间,资金大量流入美元资产也保证了市场拥有较充足流动性,在此情况下美联储并没有太多政策施展空间。对QE3加以保留以备经济面临更严重威胁时再启用,应是合理选择。

眼下虽然美联储内部对实施额外宽松政策分歧明显,但欧洲形势的不断恶化令美国金融市场承压。一旦金融市场紧张局势升级,美联储将不排除动用手中工具予以回应。由于传统的暑期假日即将到来,欧洲可能出现一段时间的政策真空期,加大了市场爆发突然性风险的可能性。美联储对此将不会掉以轻心。从这一点上看,如果欧债危机进一步恶化并蔓延,美联储很可能在8、9月份有所行动。

休刊启事

根据国家有关2012年节假日休假的通知和沪深交易所“端午”休市安排,本报6月23日起休刊,6月25日恢复正常出报。

本报编辑部

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京
长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 吐鲁番 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄
哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市武定门大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zcb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycj@xinhuanet.com

责任编辑:孙 洋 版式总编:华莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编: 韩景丰

上海新文化传媒集团有限公司
SHANGHAI NEW CULTURE MEDIA GROUP CO.,LTD.

首次公开发行2,400万股A股

- 证券简称:新文化
- 证券代码:300336
- 初步询价及推介日期:2012年6月20日、21日、25日
- 发行公告刊登日期:2012年6月27日
- 网上路演日期:2012年6月27日
- 网下申购缴款日期:2012年6月28日
- 网上申购日期:2012年6月28日

保荐机构(主承销商):上海新文化传媒有限公司

《首次公开发行股票并上市公告书》、《首次公开发行与承销公告》、《网上路演公告》、《网上申购与定价公告》、《网上申购与缴款公告》、《网上申购与申购指南》详见今日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券日报》。

GOLD HISTORY
黄金历史

中国驰名商标

好运一生金条
纯金99.999%

www.lucky9188.com 400-119-2011

中证网 投资节目

股市年向述

深市观察 闻市音

深市观察 闻市音