

机构“点兵”美股金股 周期板块领衔

本报记者 杨博

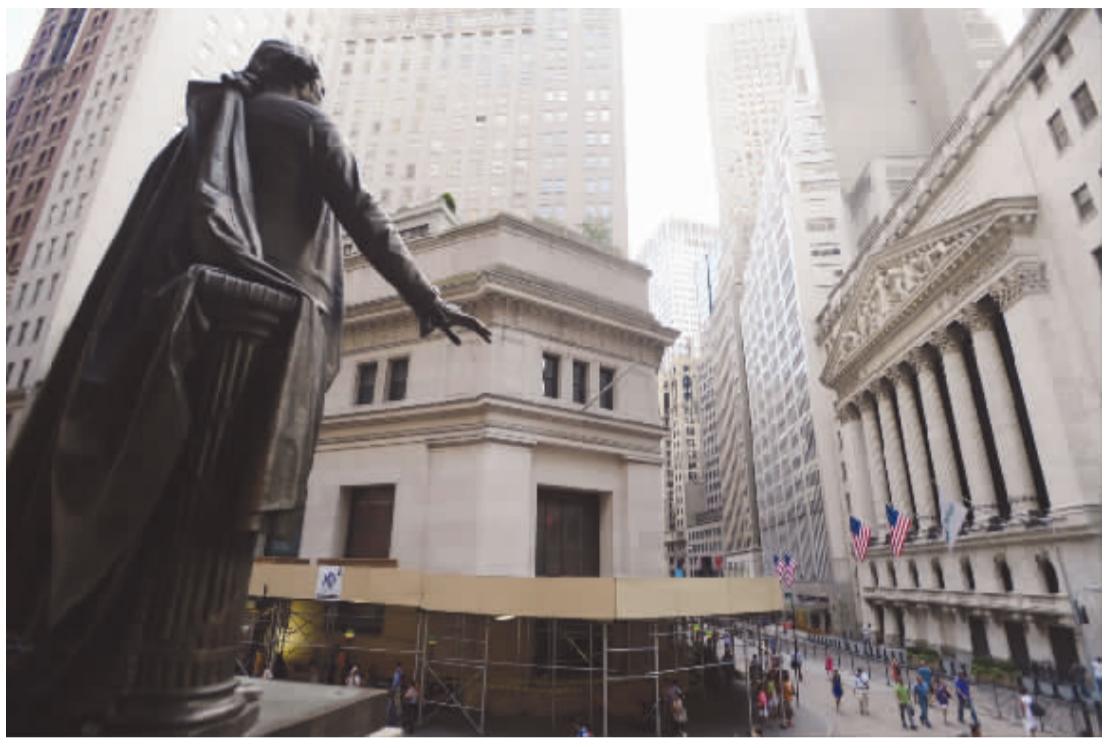
近期包括《巴伦周刊》、摩根大通、美国银行等在内的机构纷纷发表文章和报告,“点兵”明年看好的美国市场股票。综合来看,机构普遍看好明年美国股市整体表现,其中低市盈率股票受到青睐。在《巴伦周刊》的2014年十大金股中,金融、资源等周期类个股入围最多。

预计周期性板块跑赢大盘

摩根大通美国首席证券策略师托马斯·李13日发表报告预计,到明年底标普500指数将升至2075点。这意味着明年该指数将较当前点位再涨17%,这是到目前为止华尔街顶级策略师中最积极的预期之一。

李认为支撑美股进一步上涨的理由包括:当前美股牛市已处在第六年,而有大量证据显示,目前投资者信心仍处于历史高水平,这看起来是一个“经典的”长期牛市;明年标普500每股盈利有望加速增长,增速从今年的6%提升至9%;企业投资可能出现意料之外的积极增长;美国经济可能出现上行的惊喜;历史数据显示,在实现26%的年度涨幅之后,股市来年平均涨幅仍高达8%,这一可能性达到75%。

《巴伦周刊》在最近一期的封面报道上刊登了2014年最受青睐的10只股票。文章称,分析师预计到2014年底标普500指数将达到1900-2100点,高于上周五收盘的1775点。鉴于更强劲的经济和企业利润增长预期,与《巴伦周刊》一样看好市场的华尔街分析师有



新华社图片

足够的理由感到乐观。”

板块方面,摩根大通提出的明年投资主题之一就是周期性股票将超越大盘。摩根大通报告指出,大型科技公司将受到资本开支增长的推动,是极好的机会,特别是将受益于金融股的增长。看好的个股包括美国公共教育公司、FireEye、美满电子等。

《巴伦周刊》也对周期股青睐有加。在其推荐的2014年十大金股中,有9只股票隶属周期性板块,其中包括金融、汽车、资源、房产等。

花旗通用汽车备受青睐

通过研究以往走势、投资者

反馈和华尔街的报告,《巴伦周刊》列出2014年十大推荐股票,并预测这些股票将带来平均15%的收益。历史记录显示,《巴伦周刊》此前预测的2011年十大金股平均下跌7%,同期标普500指数下跌2%;2012年十大金股平均上涨17%,同期标普500指数上涨12.6%。

去年入选《巴伦周刊》2013年十大金股的公司包括苹果、摩根大通、荷兰皇家壳牌有限公司、诺华制药等,这些公司股价今年以来的平均涨幅超过30%,同期标普500指数上涨24%。

在《巴伦周刊》的最新榜单

中,包括通用汽车、花旗集团、雀巢、英特尔和迪尔等大企业纷纷上榜。值得注意的是,10只股票中有6只股票的市盈率都低于10倍,它们是花旗集团、通用汽车、迪尔、大都会人寿保险、全美航空集团和巴里克黄金。《巴伦周刊》称,整个市场的市盈率水平都在上升,此间购买廉价股票是个好策略。

个股方面,花旗和通用汽车备受机构青睐。《巴伦周刊》认为,在全球主要银行中,花旗集团的国际业务表现最好,其股价也比较低。按2014年预期每股收益5.41美元计,花旗市盈率不到10倍,在金融板块中

属于最低的行列。花旗集团预计2014年将提高股息并扩大股票回购。目前花旗股价接近51美元,今年以来累计涨幅23.5%。本恩斯坦预计花旗未来12个月的目标价为57美元。

美银美林股票团队也表示看好花旗。在最新发布的策略报告中,该团队从标普500十大行业板块中各挑出一只2014年最看好的股票,从金融板块中挑选出来的正是花旗。美银美林分析师认为,花旗是标普500指数成分股中全球业务敞口第三大的金融企业,目前股价不贵,预计在银行业压力测试结果公布后,花旗将可能给股东带来巨大现金回报。

受到机构普遍看好的另一只股票是通用汽车。《巴伦周刊》认为,已经盈利的通用汽车调整了其生产线,有望在2014年分红并进行大规模的股票回购。今年来通用汽车的股价上涨37.5%,但以2014年盈利预期计,市盈率只有8倍。包括“股神”巴菲特执掌的伯克希尔·哈撒韦等机构都在今年买入了通用汽车股票。

美银美林股票团队在标普500非必需消费品板块中挑出的“金股”是通用汽车,理由是该公司拥有较高的海外销售、稳定的资产负债表和较高的现金水平,美国财政部已经全部退出其持股,且通用汽车目前的股价不贵。

此外,入围《巴伦周刊》“金股”名单的其他股票还包括巴里克黄金、加拿大自然资源、迪尔公司、英特尔、雀巢、西蒙地产集团、全美航空集团和大都会人寿保险。

H股领跌 恒指考验23000点

□香港智信社

上周以来,港股市场打破了之前窄幅震荡的盘局,在方向上选择了向下突破。一方面,与美联储QE退出预期临近有关。持续乐观的经济数据尤其是就业数据令越来越多的投资者预期美联储将于本周的议息会议中开始削减购债规模,由此导致全球股市压力显著;另一方面,在AH溢价处于历史低位的背景下,内地A股近期的疲软走势给香港H股带来较大的压力,进而拖累港股大市走势。本周一,港股市场依然延续了上周的格局和逻辑,在A股大幅下挫的拖累下,恒指继续震荡下挫,并考验23000点大关。

恒生指数周一全日低位震荡,最终收报23114.66点,跌幅为0.56%,盘中最低一度触及22999.76点;大市交投显著萎缩,共成交547亿港元。

昨日港股盘面的整体格局,依然呈现中资股尤其是H股领跌、香港本地股相对抗跌的格局。恒生H股金融指数、恒生内地25指数、恒生国企指数、恒生红筹指数昨日跌幅分别达0.98%、0.87%、0.85%和0.83%;而恒生香港35指数、恒生地产类指数则逆市收高0.13%和0.09%。这种格局的出现主要有三方面原因:首先,前期中资股整体涨幅较高,有一定的获利回吐需求,而香港本地股相对滞涨;其次,尽管美国经济数据持续乐观,但美元的下行走势反映出投资者对于QE退出的担忧并不是很强,美元兑港币汇率上周以来也出现震荡回落,这在一定程度上支撑了香港本地股的表现;最后,由于AH比价数据当前仍处于历史低位,A股的持续下挫给予H股的拖累作用较为显著。

在AH溢价方面,由于周一内

展望港股后市,预期本周投资者关注的焦点将集中于美联储议息结果,目前来看市场上对于是否将于本地会议开始退出QE仍存分歧,会议的结果或将对全球金融市场包括港股带来短线波动。而从中长期来看,预计资金面的博弈仍将延续,一方面,在美联储退出QE的大趋势下,海外热钱将从香港市场流出,而回流美元资产,进而对港股构成压力;另一方面,近期内地外汇占款数据持续走高,人民币汇率大幅攀升,在很大程度上显示出海外资金对于中国经济和中国资产的态度较为乐观,这又将对香港H股构成支撑,延缓资金流出香港市场的步伐。

CFTC数据显示 美元净多仓位遭削减

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新发布的周度持仓报告显示,在截至12月10日的一周,投机者持有的美元净多头寸增加至1.5930万手,之前一周为9312手;持有的日元净空头寸减少至12.9711万手,之前一周为13.3383万手;持有的澳元净空头寸增加至4.5850万手,之前一周为4.4311万手。

大宗商品方面,CFTC数据显示,截至12月10日当周,投机者持有的黄金净多头寸较之前一周增加3689手至2.6380万手;持有的白银净多头寸较之前一周增加7052手至9953手;持有的原油净多头寸较之前增加2.8155万手至34.9万手。(张枕河)

日本下财年国债发行额或创新高

据日经新闻16日报道,日本政府正在起草的2014财年(从明年4月1日开始的一年)预算计划将发行约180万亿日元国债,金额将创下历史新高。但业内人士对此表示担忧,并认为市场可能无法消化金额如此之大的国债,日本政府债务规模目前已超出1000万亿日元。

该报道指出,日本政府2014财年新国债发行额将比2013财年多出10万亿日元。此外其还需要通过发新债方式偿还1200万亿日元旧债,这也将在2013财年多出10万亿日元。日本财省正在考虑发行20年至30年期长期国债,以降低再融资频率。(张枕河)

高盛预计 美联储本周不会退出QE

高盛集团经济学家在最新研报中预计,美联储在本周的货币政策会议上将不会削减目前每月850亿美元的资产购买规模,美联储可能将从明年3月开始缩减QE,每月缩减金额为100亿美元。

高盛指出,首先,对于美联储本周可能削减QE主要是基于美国10月以来多项经济指标表现良好,特别是最新公布的11月非农就业人数环比增加20.3万人,远高于18.5万美元的预期值。但实际上美国经济数据最多也只是喜忧参半,特别是美联储官员在制定政策时还要考虑通胀因素,近几个月来通胀率已经下降,美国衡量通胀水平的个人消费支出

(PCE)指数已经接近历史最低水平,远低于央行2%的通胀目标。

考虑到目前以及预期通胀率,以历史标准看,美联储若收紧政策将非常出乎意料。

其次,10月会议纪要和近期联储官员的言论都显示,美联储高层并未就开始退出QE政策后的未来进程达成一致。因此美联储官员可能会首先考虑调整目前的货币政策前瞻指引,而并非很快退出QE。

最后,12月缩减QE将被市场理解为发出明确的“鹰派”信号,而美联储并不希望这样。12月缩减QE只是少数派观点,这将引发金融状况进一步趋紧,增加市场担忧情绪。”(张枕河)

本报记者 杨博

近期包括《巴伦周刊》、摩根大通、美国银行等在内的机构纷纷发表文章和报告,“点兵”明年看好的美国市场股票。综合来看,机构普遍看好明年美国股市整体表现,其中低市盈率股票受到青睐。在《巴伦周刊》的2014年十大金股中,金融、资源等周期类个股入围最多。

预计周期性板块跑赢大盘

摩根大通美国首席证券策略师托马斯·李13日发表报告预计,到明年底标普500指数将升至2075点。这意味着明年该指数将较当前点位再涨17%,这是到目前为止华尔街顶级策略师中最积极的预期之一。

李认为支撑美股进一步上涨的理由包括:当前美股牛市已处在第六年,而有大量证据显示,目前投资者信心仍处于历史高水平,这看起来是一个“经典的”长期牛市;明年标普500每股盈利有望加速增长,增速从今年的6%提升至9%;企业投资可能出现意料之外的积极增长;美国经济可能出现上行的惊喜;历史数据显示,在实现26%的年度涨幅之后,股市来年平均涨幅仍高达8%,这一可能性达到75%。

《巴伦周刊》在最近一期的封面报道上刊登了2014年最受青睐的10只股票。文章称,分析师预计到2014年底标普500指数将达到1900-2100点,高于上周五收盘的1775点。鉴于更强劲的经济和企业利润增长预期,与《巴伦周刊》一样看好市场的华尔街分析师有

足够的理由感到乐观。”

板块方面,摩根大通提出的明年投资主题之一就是周期性股票将超越大盘。摩根大通报告指出,大型科技公司将受到资本开支增长的推动,是极好的机会,特别是将受益于金融股的增长。看好的个股包括美国公共教育公司、FireEye、美满电子等。

《巴伦周刊》也对周期股青睐有加。在其推荐的2014年十大金股中,有9只股票隶属周期性板块,其中包括金融、汽车、资源、房产等。

花旗通用汽车备受青睐

通过研究以往走势、投资者

反馈和华尔街的报告,《巴伦周刊》列出2014年十大推荐股票,并预测这些股票将带来平均15%的收益。历史记录显示,《巴伦周刊》此前预测的2011年十大金股平均下跌7%,同期标普500指数下跌2%;2012年十大金股平均上涨17%,同期标普500指数上涨12.6%。

去年入选《巴伦周刊》2013年十大金股的公司包括苹果、摩根大通、荷兰皇家壳牌有限公司、诺华制药等,这些公司股价今年以来的平均涨幅超过30%,同期标普500指数上涨24%。

在《巴伦周刊》的最新榜单

中,包括通用汽车、花旗集团、雀巢、英特尔和迪尔等大企业纷纷上榜。值得注意的是,10只股票中有6只股票的市盈率都低于10倍,它们是花旗集团、通用汽车、迪尔、大都会人寿保险、全美航空集团和巴里克黄金。《巴伦周刊》称,整个市场的市盈率水平都在上升,此间购买廉价股票是个好策略。

个股方面,花旗和通用汽车备受机构青睐。《巴伦周刊》认为,在全球主要银行中,花旗集团的国际业务表现最好,其股价也比较低。按2014年预期每股收益5.41美元计,花旗市盈率不到10倍,在金融板块中

属于最低的行列。花旗集团预计2014年将提高股息并扩大股票回购。目前花旗股价接近51美元,今年以来累计涨幅23.5%。本恩斯坦预计花旗未来12个月的目标价为57美元。

美银美林股票团队也表示看好花旗。在最新发布的策略报告中,该团队从标普500十大行业板块中各挑出一只2014年最看好的股票,从金融板块中挑选出来的正是花旗。美银美林分析师认为,花旗是标普500指数成分股中全球业务敞口第三大的金融企业,目前股价不贵,预计在银行业压力测试结果公布后,花旗将可能给股东带来巨大现金回报。

受到机构普遍看好的另一只股票是通用汽车。《巴伦周刊》认为,已经盈利的通用汽车调整了其生产线,有望在2014年分红并进行大规模的股票回购。今年来通用汽车的股价上涨37.5%,但以2014年盈利预期计,市盈率只有8倍。包括“股神”巴菲特执掌的伯克希尔·哈撒韦等机构都在今年买入了通用汽车股票。

美银美林股票团队在标普500非必需消费品板块中挑出的“金股”是通用汽车,理由是该公司拥有较高的海外销售、稳定的资产负债表和较高的现金水平,美国财政部已经全部退出其持股,且通用汽车目前的股价不贵。

此外,入围《巴伦周刊》“金股”名单的其他股票还包括巴里克黄金、加拿大自然资源、迪尔公司、英特尔、雀巢、西蒙地产集团、全美航空集团和大都会人寿保险。

本报记者 张枕河

权威资金流向监测和研究机构EPFR(新兴市场基金研究公司)在最新公布的报告中指出,在本周美联储将要召开本年度最后一次货币政策会议之前,虽然投资者已经做好了其可能开始削减资产购买规模的准备,但全球债券基金和新兴市场债基,股基仍遭受较大冲击。

在截至12月11日的一周中,该机构监测的全球债券基金的资金赎回额创下今年8月以来的新高,资金净流出42亿美元;全球股票基金虽然净流入13.7亿美元,但新兴市场股票基金和债券基金的总资金净流出额高达16亿美元。此外,当周全球货币基金净流入88亿美元,大宗商品基金的资金净流出额创今年7月以来的高位,浮动利息债基的资金流入额创下10周来的高点。

在截至12月11日的一周中,该机构监测的全球债券基金的资金赎回额创下今年8月以来的新高,资金净流出42亿美元;全球股票基金虽然净流入13.7亿美元,但新兴市场股票基金和债券基金的总资金净流出额高达16亿美元。此外,当周全球货币基金净流入88亿美元,大宗商品基金的资金净流出额创今年7月以来的高位,浮动利息债基的资金流入额创下10周来的高点。

此外,在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

发达市场股基 今年将创历史最佳表现

EPFR表示,在距离今年结束还有不到三周之际,其监测的大型分类基金中已经有十几个基本肯定会创下全年净吸金额的历史纪录,其中包括发达市场股基以及其五大分类统计股基,工业、基建、生物技术、医疗保健分类基金、欧洲债基等;还有一些基金可能会创下全年资金净流出额纪录,包括大宗商品分类基金、巴西股基和债基、欧洲货币市场基金以及美国抵押债基金和市政债基。

此外,在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

新兴市场股基 债基现巨额资金外流

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

发达市场股基 今年将创历史最佳表现

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

新兴市场股基 债基现巨额资金外流

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

发达市场股基 今年将创历史最佳表现

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

新兴市场股基 债基现巨额资金外流

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

发达市场股基 今年将创历史最佳表现

在截至12月11日当周也出现了一些“意外”情况,例如美国一些此前表现较好的股票型基金由于监测标的除息后的资本收益分配,而出现较大规模资金净流出,但随着部分资金重新流入,这些基金仍有可能重新转为

新兴市场股基 债基现巨额资金外流

在截至12月11日当周也出现了一些