

多重利空交织 海外市场震荡

“蛇尾”行情添变数 A股“马首”唯业绩是瞻

□本报记者 郑洞宇 黄莹颖

周一A股全天低开低走,市场成交清淡。在多种新兴市场货币大幅贬值、QE退出预期升温、汇丰1月PMI初值创六个月新低等多重利空影响下,沪指跌幅仅有1%左右,且盘中颇具抗跌“韧性”,不少个股甚至逆市大涨。业内人士指出,多重利空因素交织让A股“蛇尾”行情出现了更多变数,但部分业绩预喜个股逆市大涨的现象值得关注,节后马年的开门红也许就藏在那些有良好业绩支撑的个股之中。

“货币风暴”骤起 全球股市遇袭

□本报记者 张枕河

上周五,受部分新兴市场货币遭重创、中美PMI等经济数据疲软、投资者担忧美联储在本周继续削减规模等多重利空因素影响,全球主要股指联袂大跌,其中欧美日等发达市场股市跌幅明显。24日收盘,道琼斯工业平均指数重挫近320点,为去年6月20日以来最大单日跌幅;道指上周下跌3.5%,也是2012年5月以来的最大单周跌幅。1月27日,亚洲主要股指承接欧美股市上周五的走势,出现大幅下跌。业内人士认为,近期市场的避险情绪或明显升温,部分新兴市场股市有可能遭受更大打击。

多种货币贬值

上周五,以美股为首的发达市场股市就遭遇了全线重挫的“厄运”。其中,美国股市三大股指纷纷下跌。道琼斯工业平均指数重挫318.24点,收于15879.11点,跌幅为1.96%;标准普尔500指数下跌38.14点,收于1790.32点,跌幅为2.09%;纳斯达克综合指数下跌90.70点,收于4128.17点,跌幅为2.15%。

当日除美股外,欧洲股市也同样以较大跌幅收盘,英国富时100指数下跌1.62%,德国DAX指数下跌2.48%,法国CAC40指数下跌2.79%。日本股市也在劫难逃,日经225指数上周五下跌1.94%,收于15391.56点。

上周五,衡量美股市场恐慌情绪的VIX指数狂飙32%至18.14,创下2013年10月16日以来最高水平。标普道琼斯指数的最新预测显示,美股上市公司上季度盈利有望再度创下历史新高。可见导致美股出现恐慌情绪进而引起全球股指大跌的因素主要来自外部利空。

业内人士认为,造成近期全球股指走低的首要因素是部分新兴市场的“货币风暴”。2008年以来,阿根廷中央银行一直实行外汇货币管制措施,有效抑制了阿根廷比索兑美元汇率快速下跌势头。但1月24日,阿根廷内阁总理卡皮塔尼奇表示:“目前比索兑美元汇率已到了可接受的水平,从27日起,政府将解除金融管制限令,允许民众在国内金融市场购买美元。”该消息一出,阿根廷比索兑美元汇率盘中一度跌至1:7.90的历史最低位,跌幅高达16%,创2002年以来单日贬值最大幅度。此外,土耳其和乌克兰等国的国内政治经济问题也引发了投资者广泛担忧,当日土耳其里拉兑美元跌至创纪录低点,乌克兰格里夫纳汇率降至四年新低,俄罗斯卢布、南非兰特兑美元汇率也创下了数年来新低。

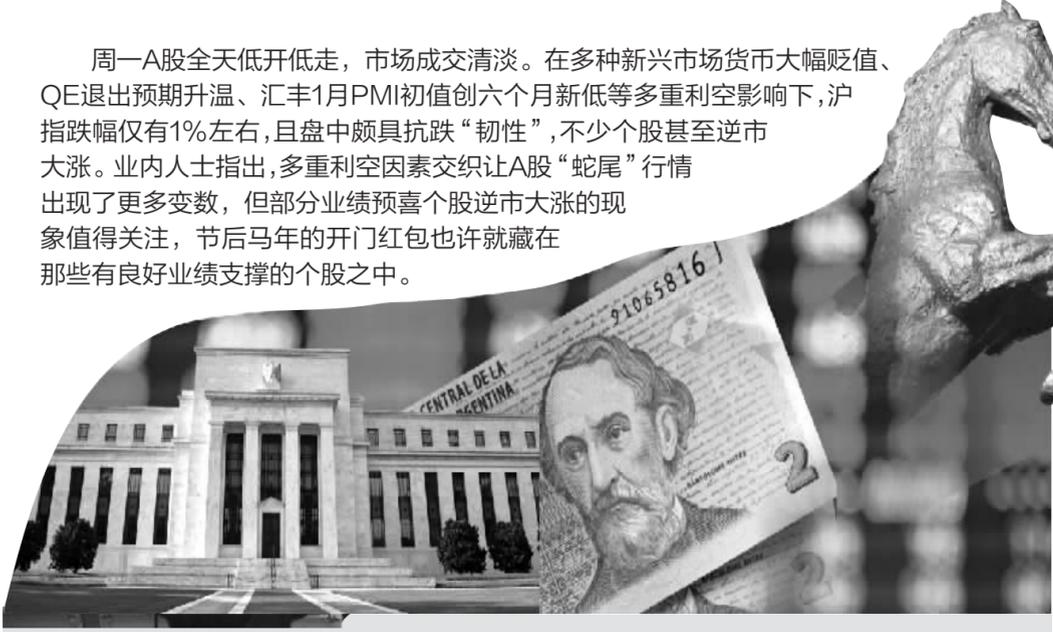
实际上,多个新兴市场的货币贬值并非24日一天出现的“突变”。彭博统计显示,2014年以来,全球最主要的24个新兴市场货币中,仅人民币对美元升值,其余全线贬值,其中有3种货币跌幅在5%以上,依次是阿根廷比索,下跌18%;土耳其里拉,下跌8%;南非兰特,下跌5.4%。瑞银新兴市场跨资产策略负责人Bhanu Baweja表示,投资者从新兴市场撤退,因为新兴市场货币是最脆弱的一环。

避险情绪升温

除了多个新兴市场的货币出现大幅贬值外,中美制造业数据双双疲软也是此次令全球股市普遍下跌的导火索之一。上周四汇丰银行公布1月中国制造业PMI为49.6,该数据连续三个月下跌,并创下六个月新低。同日公布的1月美国制造业PMI跌至53.7,低于预期和前值的55,为三个月来首次下滑。数据显示,2013年,共有587亿美元的资本从发展中国家撤出,这显示出投资者正逐渐失去对部分大型发展中国家的信心。

本周美联储将举行今年以来的首次货币政策会议,在去年12月令市场略感意外的做出“退出”QE决定后,市场普遍预计联储此次会进一步削减购债规模,届时市场流行性可能会进一步收紧,全球金融市场,特别是新兴市场股市和汇市或承压。

截至27日,亚洲股市仍紧随上周末欧美股市的步伐,出现了全线下跌。日本股市日经225指数下跌251.5%至15005.73点;韩国首尔股市综合指数下跌1.56%至1910.34点;新加坡股市海峡时报指数下跌1.09%至3042.43点;印尼雅加达综合指数下跌2.58%至4322.78点;马来西亚吉隆坡综合指数下跌1.31%至1778.88点;新西兰股市NZX-50指数下跌0.41%至4853.8点。业内人士认为,近期市场的避险情绪或明显升温,部分新兴市场股市有可能遭受更大打击。



市场资金面暂别最差时刻

□本报记者 王辉 上海报道

2013年年末以来市场资金紧张局面正出现明显缓和迹象。随着近期央行持续巨量的流动性投放操作,利率债市场以及国债期货市场已连续多个交易日显著上涨。分析人士指出,对于中短期市场资金面走向,在实体经济增速下行压力加大、猪肉价格等价格指标显著走低的背景下,货币政策仍有放松的可能。另一方面,近期部分新兴经济体再次暴露出的货币危机,预计仍会在未来较长时间内对我国金融市场的外部流动性环境带来负面影响。综合各方面因素,在“蛇尾”及“马首”的时段,A股市场所处的流动性环境可能出现阶段性转暖,市场有望暂别资金面最差时刻。

资金面将保持平稳

上周央行通过逆回购、SLF等手段出手维稳资金面,市场流动性的季节性枯竭基本得到缓解。本周一,在距离春节还有3个工作日背景下,虽然银行间市场整体短期限资金价格水平仍出现小幅走升,但最受市场各方关注的跨节期限资金价格走势平稳。

WIND数据显示,周一14天、21天、1个月、2个月、3个月期限的质押式回购加权平均利率依次为6.63%、6.75%、7.27%、7.12%和6.81%,虽然整体仍徘徊在7%的相对高位,但相较于1月至今的市场整体资金价格水平,并没有明显高企。此外,以1个月期限这一典型的跨春节期限资金价格来看,自1月中旬至今,1个月期质押式回购加权平均利率始终涨幅有限,要明显好于2013年春节之前的同期表现。

分析人士表示,上周央行强力出手注入资金,基本稳定了春节之前市场资金面。此外,虽然本周二有750亿逆回购到期,但市场仍预期央行会继续投放平抑节前资金面。市场信息显示,本周一公开市场一级交易商本周仍可申报14天和21天逆回购需求,预计在节前仅剩三个工作日的背景下,市场资金价格继续上行的空间较为有限。综合市场主流观点,节前乃至节后的一段时间内,市场资金面预计不会再现剧烈收紧的状况。

流动性或不再收紧

近一两周利率债市场、国债期货市场显著回暖,多数主流机构纷纷发表观点认为,随着宏观经济复苏再次出现阶段性放缓,短期内货币政策料不会进一步收紧。

国泰君安认为,从2013年下半年开始,资金面逐渐形成一种“紧平衡”状态,而央行通常选择在市场出现大幅波动时,才开闸放水投放资金。但上周央行的巨量资金投放力度,创出了11个月以来新高。此外,央行选择跨月21天期限逆回购,以及此前针对中小金融机构SLF的启动,都显示央行态度正出现明显微调,希望维稳货币利率。

国泰君安指出,保持经济和通胀水平的稳定是央行主要任务,去年开始的金融去杠杆也是为了取得中长期的经济稳定。但2014年初经济增长和物价却出现下行趋势,因此央行预计可能从聚焦长期目标转向兼顾短期目标,货币政策或难再紧。此外,国泰君安本周公布的一份针对存款准备金率年内是否下调的调查显示,有超过75%的机构投资者认为,央行年内调降准备金率为大概率事件,多数调查对象预期年内央行货币政策将逐渐转向。

此外,华泰证券、西南证券等机构也认为,考虑到2013年四季度和2014年1月的宏观经济数据并不喜人,虽然2014年存在金融改革预期和影子银行治理预期,但短期内央行进一步收紧流动性的可能性不大,货币政策在各方权衡中有放松的可能。虽然目前实质性放松的信号难以看到,但仍需要密切关注这种潜在的转变。

不过,针对中长期市场资金面的走向,申银万国等机构同时警告,当前新兴市场货币危机又起,严重程度和持续性可能超过2013年5月的情况。在此背景下,去年9月以来外汇占款高增长的趋势或难持续,进而会对中长期市场资金面产生较大压力。

“牛证”被收回 惊呆“小伙伴”

□本报记者 郑洞宇 黄莹颖

海外市场的大幅下跌,对A股也产生了一定影响,但港股市场遭遇的冲击要比A股更为迅速且严重。昨日恒生国企指数大跌221点,跌幅高达22.1%。自1月23日至27日三个交易日,由于市场对内地和全球经济的信心发生较大转向,该指数跌幅高达561%。目前内地企业(包括H股、红筹股、民营企业)市值占港股总市值约57%,成交金额占总交易额约70%。

港股暴跌,直接导致大量“牛证”(看多期权)被收回。至昨日收盘,近三个交易日,港股已有近300只“牛证”宣告“阵亡”,被强制收回的“牛证”数量创去年6月以来的新高。

还独自留在深圳某大户室恋战的老徐,在午盘时分看到了“牛证”被大量收回的消息,突然感觉大为不妙。在多重利空影响下,A股“蛇尾”风云突变。

原本守着不少与政策相关概念股,盼着马年开门红的老徐,惊呆之后就不淡定了,午后开盘不久便急于卖出股票。“港股其实对A股有传导效应,‘牛证’被‘打靶’显示了港股市场杀跌氛围浓厚,A股很可能也会受到拖累。”基于这种判断,老徐在“蛇尾”仓皇出逃。

事实上,A股在“蛇尾”除了受到海外市场波动的影响,内部的基本面也出现了变化。根据汇丰银行(HS-BC)公布的数据,1月份中国制造业采购经理人指数(PMI)预览值下降至49.6(彭博社调查值为50.3),降幅大于预期。经济数据的变化也让外资机构开始调低中国经济预期。巴克莱近日报告认为,2014年上半年的GDP环比增长速度将从2013年第四季度的7.0%和第三季度的9.3%减缓至6.6%。而摩根大通中国首席经济学家朱海斌发表报告预计,2014年内地经济增速将从2013年的7.7%放缓至7.4%。

由于对经济阶段性看空,部分外资机构对A股的看空情绪也在增加。法国巴黎银行首席经济学家陈兴励表示,对今年A股市场不太乐观,因目前国内正在进行改革,市场会出现调整,预期A股有向下的压力,待调整后A股才会有再上升的空间。

业内人士认为,在海外市场波动以及内部资金面紧张、投资者对经济担忧情绪加重的情况下,A股的“蛇尾”行情难有超预期的表现。但昨日A股相对于港股更为抗跌的表现,以及不少个股逆市走强,表明结构性机会依然埋藏在“蛇尾”之中。

年报搭好台 业绩唱大戏

□本报记者 郑洞宇 黄莹颖

从27日的盘面来看,不少年报业绩预喜个股出现了逆市大涨。如业绩预期比上年同期增长139%-176%的TCL集团,原本股价长期低位徘徊,但在27日出现罕见的涨停。金证股份、安科瑞等业绩预喜股也出现了暴涨。

湘财证券研究报告指出,A股上市公司2013年年报业绩有望大幅回升。962家公布2013年业绩预告的上市公司整体上净利润有望保持快速增长,呈现增速提高的迹象。其中,主板净利润增速回升的幅度最大,此外,部分周期性行业2013年年报业绩有望“逆袭”。但报告中也提到,上市公司

面上扬阶段。尽管春节后的“马首”未必彪悍,但“牛头”却可能隐匿深处。从长远来看,一些投资界的“大佬级”的人物也开始看好A股的投资机会。私募大佬赵丹阳此前在产品路演会上表示,上证综指市盈率仅有10倍,市净率1.2-1.3倍,相当于当年1000点的时候,甚至比那时候还便宜。历史上一次大的机遇或许又呈现在面前。近期也有消息称,曾经与王亚伟并称南北“两王”的公募大佬王宏远认为,十八届三中全会以来,中国“二次改革开放”的格局已不可逆转,基于“二次改革开放”和全流通的大牛市已经起步。

达预期的风险。对于马年的开局,也有一些投资机构的眼光较为谨慎。信达澳银基金认为,鉴于2014年上半年市场环境相对较差,建议适当降低股票的配置权重,并精选业绩增长确定性高,且估值水平较为合理的部分行业和主题进行集中配置,如医药生物、电子元器件、食品饮料、电力设备、铁路运输等行业,以及关注国防军工、国企改革、自贸区等投资主题。对于下半年的资产配置,建议根据资金市场价格和政策调控的变化采取相机抉择策略。如果财政政策力度加码,将有望驱动股票市场的阶段性反弹行情;如果货币政策主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

面主动转多,则A股市场有望进入全

证券代码:000961 证券简称:中南建设 公告编号:2014-006

江苏中南建设集团股份有限公司关于公司控股股东解除质押并继续质押的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司于2014年1月26日接到公司控股股东中南城市建设投资有限公司(以下简称“中南城市建设”)持有公司股份948,245,194股,占公司总股份的72.63%的通知,中南城市建设于2012年7月13日质押给华海深固投资有限公司的75,000,000股公司流通股,2013年10月31日质押给华海深固投资有限公司的10,000,000股公司流通股,2013年11月11日质押给华海深固投资有限公司的9,000,000股公司流通股。于2014年1月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押解除手续,中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已出具了《解除证券质押登记通知书》。

中南城市建设所持有的本公司流通股中的121,060,000股(占公司总股份的10.37%)质押给新时代信托股份有限公司等公司,为其融资所需,质押期限24个月。

截止公告日,中南城市建设持有的本公司股份累计质押757,423,800股,占公司总股份的64.96%,占中南城市建设所持公司股份的69.29%。

特此公告

江苏中南建设集团股份有限公司 董事会
二〇一四年一月二十七日

证券代码:000526 证券简称:银润投资 公告编号:2014-002

厦门银润投资股份有限公司关于2013年度审计机构更名的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2014年1月27日,厦门银润投资股份有限公司(以下简称“公司”)收到公司2013年度审计机构利安达会计师事务所有限责任公司发来的《公函》,主要内容如下:

“我们根据财政部《关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定》(财会【2010】12号)的相关要求,于2013年10月22日改制为:利安达会计师事务所(特殊普通合伙),自2014年元月1日起要以利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具审计报告。本次改制不涉及主体资格变更,不构成更换会计师事务所事项。改制后的事务所将继续享有和承担‘利安达会计师事务所有限责任公司’以往经营业务中所产生的一切权利和义务,改制前‘利安达会计师事务所有限责任公司’签署的所有合同继续有效。”

据此,公司聘请的2013年度审计机构利安达会计师事务所有限责任公司更名为“利安达会计师事务所(特殊普通合伙)”,本次变更仅为名称变更,该会计师事务所主体未发生变更。本次会计师事务所名称变更不属于更换会计师事务所事项。

特此公告!

厦门银润投资股份有限公司 董事会
2014年1月27日

证券代码:002020 证券简称:京新药业 公告编号:2014005

浙江京新药业股份有限公司关于收到国家补助资金的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,本公告无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对上述保证承担连带责任。

浙江京新药业股份有限公司(以下简称“公司”)于2013年11月15日公布的2013069号公告,公告公司于2013年11月14日收到了国家发展和改革委员会《关于2013年蛋白类生物药和疫苗发展专项、通用名化学药发展专项实施方案的复函》(发改办高技[2013]2257号)文件,给予公司制剂国际化学发展能力建设国家补助资金5000万元,该项国家补助资金专项用于该项目建设。

2014年1月27日公司收到国家补助资金1600万元,其余将依据项目进度分期拨付,该笔补助资金到账后计入递延收益,按7年摊入当期损益。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

浙江京新药业股份有限公司董事会
二〇一四年一月二十八日

证券代码:002001 证券简称:新和成 公告编号:2014-001

浙江新和成股份有限公司关于PPS生产线完成试车的公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

本公司全资子公司上虞新和成特种材料有限公司于2013年9月底开始进行PPS生产线的试车。经过三个多月的试车,生产线装置和试生产产品指标表现稳定,试车取得了圆满的效果。

PPS产品是公司进入新材料行业的一个产品,公司规划今后将继续发展壮大新材料板块。因产品的销售开拓是一个逐步的过程,请投资者注意投资风险。

特此公告。

浙江新和成股份有限公司董事会
2014年1月28日

数据来源:Wind资讯 制表:郑洞宇