

纵深

政策格局或将转变

宏观政策转向,部分机构资金开始战略性买入是大盘出现大幅度反弹的主要原因。而大盘后市走势及反弹高度,则取决于大小非减持制度安排进一步完善及其他政策利好的兑现。

知名国际投行摩根大通的一份报告称,中国政府决策层正在审慎考虑一项总金额约为2000亿-4000亿元的经济刺激方案。虽然这则消息并没有得到权威部门的证实,但是这种估计在一定程度上符合目前的实际情况,并且宏观政策格局的调整已经开始出现。

对宏观调控和政策偏紧以及经济发展前景的不明朗预期,一直是遏制市场做多情绪的一个主要因素。而宏观经济政策态度的逐步转变,是符合当前客观经济环境的,也必然会引导市场预期发生一定程度改变,这是引发市场大幅度反弹的最主要原因。

在近一个阶段,基金、社保和QFII等金融资本开始有抄底迹象。首先,根据统计数据显示在最近的一个交易周内,基金和社保等资金非但没有减持,反而在不断增仓。无论是出于政策压力,还是自身的看法,机构资金显然在这一阶段做出某些抄底的安排。其次,监管层在最近也开始启动更多机构资金入市步伐,这主要表现在开始增发新基金以及社保资金新开账户,两类最大的新增机构资金入市,显然有利于缓解市场的供求压力。

而最近QFII也开始表达对市场的乐观看法,似乎证明QFII也开始转变其行为逐步入场。考虑到大盘持续暴跌后抛售压力开始逐步缓解,机构资金的进入很容易引发市场大幅反弹。

本轮反弹行情的高度以及后续格局的发展,取决于制度安排的完善和政策利好的持续兑现。

首先,大小非的压力还需要得到有效缓解,而管理层在大小非减持上是否有新的制度安排,这些制度安排会引导大小非做怎样的行为预期,是决定阶段行情的主要因素之一。近期有传闻管理层会就大小非减持问题出台二次发售机制,这点值得关注。

其次,取决于后续的政策利好将如何兑现。缺乏实质性利好刺激的市场财富效应,一直是遏制市场做多情绪发展的主因,而在这方面显然取决于后续政策利好将如何兑现。(广州万隆)

五大传闻利好刺激股市井喷

沉寂了多时的政策之手终于有所行动,尽管目前一切都停留在传闻阶段,至少给了市场残留的希望。股指大反弹后到底能够走多远,是否有一轮真正的中级反弹行情,这需要传闻利好真正确认的时刻。

沪指放量飙升178点

A股市场周三早盘跟随美股走低,沪指一度下跌37.81点;不过,因市场憧憬中央政府将推出庞大的经济刺激方案,从而刺激金融股率先发力飙升,其后更激发各类个股大范围涨停。沪指强势收复2400点、2500点两大关口,最终收市暴涨7.63%,创出今年以来的第三大单日涨幅,也是“4·24”以来的最大单日涨幅。

其中,沪指收市报2523.28点,飙升178点,涨幅7.63%,成交609.58亿;深成指收市报8531.15点,涨7.13%,成交270.12亿。两市共成交879.70亿元,较周二同比激增110%。

从盘面观察,沪市前二十大权重股平均上涨8.51%,海通证券、中信证券、中国太保等均封住涨停。整体来看,今天两市仅有1只个股下跌,而涨停的非ST类股超过300只,涨幅超过7%的个股更是多达1216只,市场做多气氛极为强烈。

从行业指数的表现来看,各大行业全线上涨超过4%,其中地产、金融、传播三个行业均涨幅9%。

受到A股市场延续反弹,沪深基金指数昨日低开高走,收盘出现大幅上涨,双双收复3200点关口,亦创出年内第三大涨幅。至收盘两市基指涨幅均逾6%,两市封闭式基金全线暴涨。

五大传闻利好刺激反弹

昨日市场有五大传闻利好消息,包括证监会“二次发售”解决大小非、融资融券办法可能在奥运后出台、政府将出台千亿经济刺激方案、印花税将调整为双向征收0.05%、暂停三个月的新股上市审批等,从而提振股市买盘的进场。

摩根大通首席中国经济学家龚方雄周二表示,中国政府正在认真考虑一项总金额至少2000-4000亿元人民币的经济刺激方案,并可能于年底前放松货币政策。

国家发改委周二突然宣布将火电企业上网电价提高5%,为市场的上述判断提供了依据。因中国以投资和出口为主要拉动力的增长模式,决定了电耗和经济增长之间一个相对稳定的关系。据花旗集团的研究显示,GDP每个百分点的增长,大约需要1.2-1.3倍的电耗增长。但国内今年6月份的发电量增幅只有8%,远远低于前五个月14%的增幅。

因此,此次政府快速出手解决“电荒”问题,反映了政府迫切希望拉动投资增长的意图。而此举无疑有助舒缓当前市场对于国内经济放缓的忧虑情绪,从而为已连续七个交易日处于超跌区间的A股市场提供了超跌反弹的动力。

有市场人士认为,融资融券实施可能性较小,印花税、新股暂停不会对市场有明显推动。

不要对反转抱过高期望

综合多家机构观点,可以这样认识昨日的大反弹。

暴涨的原因很可能是有关救市政策的传闻,其中最大的可能是有关大小非解禁的进一步政策安排。证监会上周五曾表示将进一步完善大宗交易机制。研究通过券商中介达成交易,引入二次发售机制,完善大宗股份减持的市场约束、减温和信息披露制度。昨日市场暴涨,应与政策或有实质进展有关。券商股带头涨停,也与此模糊的利好有关。

目前,股市的趋势已经脱离基本面主导,大小非减持已经成为市场加速下跌的主要原因。正因为如此,在4月针对大小非解禁的大宗交易制度收效甚微之后,对大小非问题可能采取进一步政策限制或规范刺激了对政策救市的期望,引起报复性反弹。

虽然有政策救市的模糊利好,但对股市就此反转不能给予过高期望。一是大小非问题十分复杂,二次发行制度有可能仅仅改变大小非减持速度,但不改变大小非减持的趋势;二是具体政策的细则并未公布,对究竟能对股市带来何种利好都停留在期望阶段;三是大小非情况各异,在加大减持限制的预期下,不排除大小非会利用政策出台前的反弹加速减持。如果市场对于政策的高期望落空,那么这一政策同样难以起到转折性的作用。当然,这还要看政策真正出台的内容。

据新华社、证券时报

上百亿信贷增量支持小企业发展

杭城商业银行将陆续调增信贷额度

央行日前同意调增今年度商业银行信贷规模后,浙江众多中小企业主翘首以待具体额度的落实。昨天,在浙商银行杭州分行成立仪式上,浙商银行行长龚方乐公开表示,该行下半年至少增加50亿元的信贷额度,全部用于支持小企业业务。而杭州银行也表示,下半年将再增10个亿扶持小企业业务。

□时报记者 周文丹

信贷增量支持小企业

据龚方乐称,至上月末该行小企业贷款余额为105.48亿元,占全部贷款余额的24.6%,其中今年新增33.17亿元,占当期全行全部贷款增量的38.1%。下半年,该行将继续增大对小企业的扶持。

此前,央行同意调增2008年度商业银行信贷规模,鉴于小企业融资的主力银行主要是地方金融机构,因此采用“区别对待”方式,对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%,对地方性商业银行调增10%。此次央行调增信贷额度重在缓解小企业获取信贷资金难的问题,新增贷款额度将主要用于支持小企业和农业的发展。

目前,小企业贷款余额增量已超过33亿元,在监管部门授权下,将新增加10%的增量,保守估计今年至少增加50亿元。”龚方乐表示。不过,他并未透露新增量具体为多少,但保证新增部分将全部发放给小企业。

增量规模至少上百亿

信贷增量对小企业来说,是一个很大的鼓励!”杭州银行小企业部总经理余南军表示,下半年该行信贷规模增量肯定要超过央行授信的10%,将再投放10亿元增量用于支持小企业业务。

事实上,自央行增调信贷规模消息披露以来,杭城各大商业银行要么在等待总行的配额通知,要么在商讨具体落实信贷增量的措施。比如,工商银行等总行设在外地的商业银行表示,具体的落实办法仍在等总行调整。

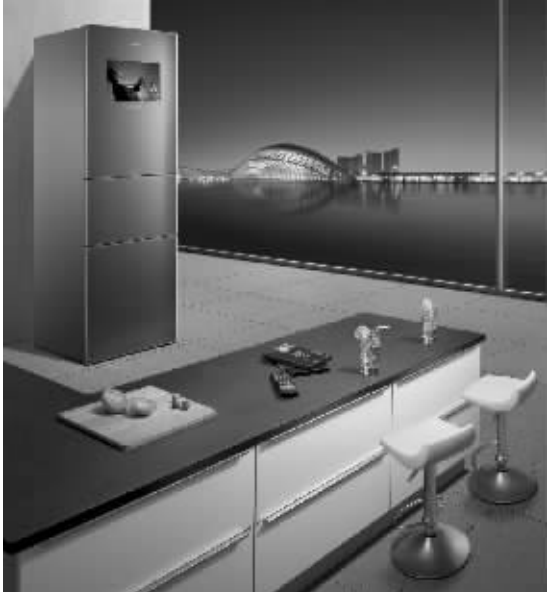
据业内人士分析,虽然目前尚无法确知其他商业银行具体的信贷增量,但从浙商银行和杭州银行超60亿的信贷增量来分析,下半年用于支持小企业业务的信贷增量规模至少上百亿元。

不过,杭城一家国有银行公司业务部相关人士提醒,银行适度增加信贷额度只是货币政策的微调,货币政策从紧的大方向不会改变。目前,银行信贷规模仍实行限额管理,但这种微调有利于中小企业树立克服困难的信心。

同步视听,开启娱乐厨房 西门子“E视听” 多媒体零度冰箱华丽登场

既是冰箱也是电视 更是厨房娱乐中心

创新西门子“E视听”技术,完全颠覆传统意义的冰箱模式。独特设计的钛灰色玻璃门外观典雅时尚,其中巧妙蕴藏高性能17寸液晶屏,不惧水气油烟,更易清洁。结合敞开门厨房,你会发现生活从此进入充满乐趣与激情的娱乐新世代:当精彩的2008体育赛事正在现场直播,在厨房忙碌的你再不会错过每一个令人激动的夺金时刻,你可以边从容为家人烹制美味,边尽享西门子带来的全新视听体验与优异影音效果。高性能17”液晶屏,有着1440×900的超高分辨率和16:9宽屏比例,全景呈现震撼影像;快速屏幕响应,无拖影,配合完美音质的上置扬声器营造的逼真效果,让每一场体育赛事都有身临其境的感觉。



尖端科技 智慧结晶 2008特别珍藏版

除了看电视,多媒体冰箱还可连接电脑、DVD、DV、DC,甚至U盘,支持MP3、MPEG、JPG等流行格式文件播放。作为2008特别珍藏版,“E视听”完美体现了追求卓越的体育精神:采用西门子零度生物保鲜科技,演绎西门子一贯追求的精确保鲜性能,完全符合现代家庭严

格的食物存储要求;门体选用全球知名的德国肖特(Schott)玻璃,尊享精湛时尚科技;充满人性化设计的全新智能触控面板和红外遥控器双重操控方式,令每一个细节都臻完美,使西门子“E视听”多媒体零度冰箱成为领先同侪的冠军之作。