

不惧加息, A股再创反弹新高

专家认为,加息意在抑制通胀,对股市中长期影响有限



绘图 李玉明

□记者 刘黄周

昨日起,银行存贷款利息“意外”上调,但对A股的直接影响并不大。昨日,沪指不仅创出3041点的反弹新高,而且收盘稳居3000点之上。证券专家认为,加息对股市的短期影响强于中期影响,预计震荡之后仍会选择向上。

加息日,沪指守住3000点

央行加息对A股的最直接影响体现在开盘上,昨日两市双双大幅低开,快速回落至5日均线附近,后在金融、航空板块上涨带动下快速反弹,股指虽有震荡但仍然守住3000点。昨日收盘沪指报3003.95点,涨0.07%,成交2679.6亿元;深成指报13130.01点,涨1.23%,成交1828.9亿元。两市成交明显放大。

从盘中热点来看,个股涨多跌少,大部分板块上涨,煤炭板块涨幅为两市第一,生物制药、酿酒食品、商业百货等非周期性板块涨幅居前。航空板块、造纸等人民币升值概念表现活跃,一些题材股像航天军工、物联网板块也有较好表现。房地产板块跌

幅最大,钢铁、有色金属板块跌幅居前。

中原证券分析师张刚认为,本次加息的目的之一是稳定通胀预期,二是防范资产泡沫、巩固房地产调控效果。A股市场很快消化了该利空,两市股指一度创出反弹新高,多方的实力让投资者惊讶。整体看,加息对于周期性行业还是造成了较大的影响,而一些非周期性板块开始有所走强,这在很大程度上影响着近期市场的走势和投资者的操作策略。

加息难改市场的中期趋势

“鉴于周期性板块近期调整的可能性较大,预计近期市场将维持宽幅震荡走势,而大盘在经过震荡之后,方向还会继续选择向上。”张刚在接受采访时说,操

作上建议投资者密切关注今天公布的三季度经济数据,采取轻大盘重个股的策略。

国泰君安证券研究所分析师认为,本次加息比较突然,仍难以形成对政策方向的判断。市场可能形成短期恐慌,但中长期仍然在年底对明年经济政策的定调,因为货币政策的导向决定着对明年经济趋势的判断。

对于加息后的操作思路,张刚认为,酿酒食品、生物制药、商业百货等板块的股票对于加息敏感性不强,可重点关注。另外,人民币升值概念、受益“十二五”规划的新兴产业板块以及三季报大幅增长的相关个股仍可重点关注;中小板、创业板个股冲高回落反弹力度减弱,建议择机减持缺乏估值吸引力的中小盘个股。

加息将影响哪些板块

□据 金融界

这次加息,活期存款不动;一年期对称加息;一年期以上,存款幅度大于贷款。本次加息,更多的是针对贷款和CPI增速的明显上升。虽然在市场预期之外,市场反应可能会较为震荡,但人民币面临更大的升值压力,这将部分对冲本次加息对证券市场的负面影响,加息对于债市的负面影响会更直接。

受抑板块: 银行、地产、建材等资金密集型行业

通过比较发现,此次长期存款利率的上调幅度要大于长期贷款利率的上调幅度。这也意味着银行的中长期净息差将会有所收窄,目前国内商业银行存贷差占利润的比例通常在六成以上,因而存贷差的缩减短期而言会影响到银行的利润。同时,保险股属于受益板块,银行股中,招行(600036)因活期存

款较多影响中性。

考虑到此次加息可能属于释放出纠正长期负利率的信号,因而市场对于后续加息的预期,或使机构下调相关盈利预期。

地产作为资金密集型的主要代表,目前A股中地产股扣除预收账款后的资产负债率为50%~80%,而此次中长期贷款利率的上调幅度明显高于1年期,因而资金使用周期较长的地产股将面临财务费用上升的压力。结合发改委对于楼市调控方向不变的言论基调,此次加息不仅增加了地产股的财务成本,同时也可能加大市场对地产股的分歧,市场预期的影响或大于财务费用增加对于地产股的影响。

钢铁、水泥等建材行业本身属于产能过剩行业,在产能结构调整的大趋势下受到信贷等资金来源方面的限制,同时上述行业作为房地产的上游行业,一旦房地产业出现下滑,其很难独善其身。加之多数建材的资产负债率超过40%,资金成本增加和下游景气下降的双

重影响值得警惕。

受益板块: 消费类、抗通胀、新兴产业

此次加息虽然没有改变负利率的格局,但在一定程度上提振了消费者的信心,对消费而言则是潜在利好。同时,大消费作为“十二五”规划的重点,因而消费类中的白酒、食品、电子消费等上市公司有望受益。

此外,权重品种受加息的影响普遍大于新兴产业的小市值品种,因而部分资金或流出大幅上涨的权重股,跷跷板效应或使新兴产业的个股成为资金的新目标。

总体而言,加息将对市场短期有负面影响,但不会改变大盘向上的中期趋势。

CCSC 中原证券
 专业 创造财富
 投资 改变生活
 客服电话:967218 63920566
 公司网址:www.ccnew.com

今日资讯

停牌
 (000301)东方市场
 (600712)南宁百货

新股上市
 (002489)浙江永强
 (002490)山东墨龙
 (002491)通鼎光电
 (002488)金固股份

拟披露季报
 (000059)辽通化工
 (000903)云内动力
 (000920)南方汇通
 (000928)中钢吉炭
 (000965)天保基建
 (000995)ST皇台
 (200986)粤华包B
 (002032)苏泊尔
 (002033)丽江旅游
 (002039)黔源电力
 (002056)横店东磁
 (002073)软控股份
 (002118)紫鑫药业
 (002125)湘潭电化
 (002129)中环股份
 (002312)三泰电子
 (002223)鱼跃医疗
 (002472)双环传动
 (002473)圣莱达
 (002474)榕基软件

(300058)蓝色光标
 (300059)东方财富
 (300114)中航电测
 (002479)富春环保

收益分配款发放日
 (110002)易方达策略成长(爱基,净值,资讯)混合
 (161713)招商信用添利债券封闭(爱基,净值,资讯)
 (481008)工银大盘蓝筹股票

收益分配除息日
 (340001)兴业可转债(爱基,净值,资讯)混合
 (202202)南方避险增值(爱基,净值,资讯)混合
 (002001)华夏回报(爱基,净值,资讯)混合

申购起始日
 (128112)国投瑞银优化增强债券
 (121012)国投瑞银优化增强债券

赎回起始日
 (128112)国投瑞银优化增强债券
 (121012)国投瑞银优化增强债券
 (539001)建信全球机遇股票

恒生理财,洛阳人自己的理财产品

恒生公司自2007年开业以来,通过完善的风险控制体系和信用管理体系,使客户的闲置资金稳定增值,替客户抗拒风险,让客户安心享受不会赔钱的理财新生活。

4年来,恒生经营稳健,硕果累累!2009年金秋,恒生总公司的隆重搬迁,宣告恒生成为洛阳市第一家拥有自有房产的担保公司;2010年的洛阳首届担保机构评选中,恒生一举捧得最具品牌

发展力担保机构的桂冠!铁肩担道义,恒生保名利!恒生公司全体员工将以不懈的努力为您打造零风险、高收益(年收益率15%)的理财产品。

托付恒生,财富倍增!恒生公司全体员工恭候您的光临!
 公司地址:申泰新世纪广场1#楼2611室~2616室
 联系电话:62273111 62273222

鑫银穗理财,让您的资金“赚”起来

随着我市民理财意识的不断增强,为确保居民理财收益最大化,鑫银穗公司特推出年收益率保底为15%的鑫银穗理财产品,客户可灵活选择理财金额及期限。

鑫银穗公司始终将理财客户的资金安全放在第一位,通过相关政府部门为理财资金提供资产抵押、司法公证、全程担保、律师

把关等多重保障,真正让投资者“高收益、零风险”。

鑫银穗公司坚持诚信为本、稳健经营,能帮助您安全、省心地使用手中闲置资金高效增值。

欢迎您到鑫银穗实地考察。
 地址:涧西区(广州市场)万国银座B座703A室、716室
 电话:64687206 68868999

越了解浩亚达,越信赖浩亚达

从很多浩亚达的客户中听到这样的话:“越了解浩亚达,就越信赖你们浩亚达,理财放心、安心,这才能让老百姓更舒心。”在浩亚达的整个业务流程中,“防控风险、用心服务”是工作准则。完善的公司架构,规范的业务流程,一支具有专业风险控制能力和高效执行能力的担保团队,都是在保障理财客户的资金零风险。为个人、个体工商户以及中小企业,提供更为高效快捷的融资贷款服务,为市民提供更安全、无忧、无

风险的理财服务。相信您对浩亚达的了解,会让您更信赖浩亚达的实力。

每周六9点各网点举办理财讲解会,进店有礼,欢迎惠顾。
 贷款理财担保热线:400-6262-111 62620000
 西工:凯旋路与人民西路交叉口65280000
 涧西:南昌路六合国际大厦一楼65170000
 老城:北大街丹尼斯对面63978908